

1. Інформація про фонд

ІНТЕРВАЛЬНИЙ ДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "ЗБАЛАНСОВАНИЙ ФОНД "ПАРИТЕТ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ" (надалі – Фонд) провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та чинного законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (надалі – Комісії), Регламенту та внутрішніх документів Фонду. Основною метою діяльності Фонду є діяльність зі спільного інвестування, яка провадиться в інтересах і за рахунок учасників Фонду шляхом емісії цінних паперів Фонду з метою отримання прибутку від вкладення коштів, залучених від їх розміщення у цінні папери інших емітентів, корпоративні права, нерухомість та інші активи дозволені законодавством України та нормативно-правовими актами Комісії. Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Фонду.

Юридична адреса Фонду: 03151, м. Київ, вулиця Народного Ополчення, б. 1

Фонд не є контролером/учасником небанківської фінансової групи чи підприємством, що становить суспільний інтерес.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – КУА), код ЄДРПОУ 33540395, яка діє на підставі Ліцензії Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), номер і дата прийняття рішення: №960 від 07.07.2015 року, строк дії необмежений, управляє і складає фінансову звітність Фонду.

КУА здійснює управління капіталом Фонду з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб він і надалі забезпечував дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам Фонду.

Керівництво КУА здійснює огляд структурн капіталу щомісячно. При цьому керівництво КУА аналізує доходність інвестиційних інструментів та притаманні їм ризики і здійснює за потреби реструктуризацію. При виборі активів за принципом «ризик - доходність», перевага надається надійності інвестиційних інструментів

2. Загальна інформація про фінансову звітність

Фінансова звітність Фонду є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Фонду для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2022 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції, офіційно оприлюдненій станом на 31 грудня 2022 року на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Що стосується умов функціонування, ризиків, політичної та економічної ситуації в Україні, слід зазначити - для складання МСФЗ-звітності в умовах воєнного стану було проведено ряд невідкладних заходів, а саме: оцінка безперервності діяльності, річна інвентаризація та моніторинг облікових оцінок, переоцінка активів і зобов'язань, що обліковуються за справедливою вартістю, підготовка додаткових (воєнних) оцінок.

Керівництво ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ», що здійснює управління активами Фонду, в межах своєї компетенції, визнає, що тривалість та розвиток військових дій є джерелом суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви щодо здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Фонд функціонує в нестабільному середовищі, яке є наслідком військової агресії Російської Федерації проти України, економічної кризи, різкого коливання валютного курсу національної валюти. Суттєвих суджень управлінського персоналу щодо облікових оцінок впливу складної ситуації на невизначеність оцінки та розкриття у фінансовій звітності Товариства інформації, пов'язаної з відповідними обліковими оцінками ця фінансова звітність не містить, адже

передбачити масштаби впливу ризиків на майбутню діяльність Товариства на даний момент з достатньою достовірністю неможливо. Тому фінансова звітність не містить коригувань, які могли би бути результатом таких ризиків. Вони будуть відображені у фінансовій звітності, як тільки будуть ідентифіковані і зможуть бути оцінені.

Аналізуючи вплив на фінансовий стан Фонду військового вторгнення на територію України та інших негативних факторів (наслідки COVID-19), на сьогоднішній момент можна зазначити наступне: активи Фонду складають, насамперед, грошові кошти, ОВДП, акції вітчизняних підприємств та дебіторська заборгованість, пов'язана з операційною діяльністю Фонду. Попри неможливість точно визначити обсяг впливу всіх негативних факторів (виникнення суттєвих негативних факторів на рівні економіки в цілому або галузі, які можуть призвести до різкого погіршення фінансового стану у найближчому майбутньому) на активи та пасиви Фонду, Фонд оцінює такі зміни як такі, що на звітну дату не призвели до суттєвого впливу на фінансовий стан Фонду, на поточну оцінку його активів, відображених у його фінансовій звітності, а також на спроможність Фонду здійснювати подальшу діяльність на основі безперервності. Слід зазначити – основа безперервності діяльності дотримана, суттєва невизначеність існує.

На дату затвердження цієї фінансової звітності, Товариство не застосовувало жоден з наведених нових або переглянутих стандартів які були випущені, але ще не вступили в силу:

МСФЗ	Набуває чинності	Вплив застосування на фінансову звітність
МСФЗ 17 «Договори страхування»	1 січня 2023	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 1 «Класифікація зобов'язань як короткострокових або довгострокових»	1 січня 2023	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 8 «Визначення бухгалтерських оцінок»	1 січня 2023	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 12 «Відстрочений податок, пов'язаний з активами та зобов'язаннями, що впливають із однієї транзакції»	1 січня 2023	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСФЗ 3 «Посилання на Концептуальні основи»	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 16 «Основи засоби: надходження до використання за призначенням»	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 37 «Обтяжливі договори - витрати на виконання договору»	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу
«Щорічні удосконалення МСФЗ» (цикл 2018 - 2020 років):		
Поправки до МСФЗ 1 «Перше застосування Міжнародних стандартів фінансової звітності» - дочірня організація, вперше застосовує Міжнародні стандарти фінансової звітності»	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» - комісійна винагорода під час проведення «тесту 10%» в разі припинення визнання фінансових зобов'язань	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу
Поправки до МСБО 41 «Сільське господарство» - оподаткування при оцінці справедливої вартості	1 січня 2022	Не матиме суттєвого впливу

Підготовлена Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2022 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз

дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

При формуванні фінансової звітності управлінський персонал КУА керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічають вимогам МСФЗ.

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» та форми Прнміток, що розроблені у відповідності до МСФЗ. Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методи "функції витрат", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій.

Представлення грошових потоків від діяльності Фонду у Звіті про рух грошових коштів здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи винят грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду.

Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня. Фінансова звітність складена у тисячах гривень, округлених до цілих тисяч.

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

При підготовці фінансової звітності керівництво КУА здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва КУА інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнитися від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

Фонд не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Фонду. Інформація про умовне зобов'язання розкривається, якщо можливість вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні вигоди, не є віддаленою. Фонд не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовний актив розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

Згідно даних Державної служби статистики України інфляція в Україні в 2022 році прискорилась до 26.6%. Управлінським персоналом було прийняте рішення не застосовувати за результатами 2022 року норми МСБО 29 і не здійснювати перерахунок показників фінансової звітності.

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником КУА 10 лютого 2023 року. Ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2022 року.

3. Перелік облікових політик

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом КУА відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

Фонд обирає та застосовує свої облікові політики послідовно для подібних операцій, інших подій або умов, якщо МСФЗ конкретно не вимагає або не дозволяє визначення категорії статей, для яких інші політики можуть бути доречними.

3.1. Облікова політика щодо фінансових інструментів

Фонд визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою придбання чи продажу активів.

За строком виконання фінансові активи та фінансові зобов'язання поділяються на поточні (зі строком виконання зобов'язань до 12 місяців) та довгострокові (зі строком виконання зобов'язань більше 12 місяців).

Фонд класифікує фінансові активи як такі, що оцінюються у подальшому або за амортизованою собівартістю, або за справедливою вартістю на основі обох таких чинників:

- а) моделі бізнесу суб'єкта господарювання для управління фінансовими активами; та
- б) характеристик контрактних грошових потоків фінансового активу.

Фонд визнає такі категорії фінансових активів:

- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку;
- фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю.

Фонд визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

- фінансові зобов'язання, оцінені за амортизованою собівартістю;
- фінансові зобов'язання, оцінені за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку.

Під час первісного визнання фінансового активу або фінансового зобов'язання управлінський персонал КУА оцінює їх за їхньою справедливою вартістю.

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

- а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та
- б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взятє зобов'язання) визнається у прибутку або збитку.

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Фонд відносить фінансові інвестиції, що утримуються до погашення. Після первісного визнання Фонд оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка, за вирахуванням збитків від знецінення, якщо вони є.

Фінансові активи та зобов'язання згортаються, якщо Фонд має юридичне право здійснювати залік визнаних у балансі сум і має намір або зробити взаємозалік, або реалізувати актив та виконати зобов'язання одночасно.

Керівництво КУА застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним Фонду фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

3.2. Облікова політика щодо грошових потоків

Грошові кошти складаються з коштів на поточних та депозитних рахунках у банках.

Еквіваленти грошових коштів – це короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Інвестиція визначається зазвичай як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку погашення, наприклад, протягом не більше ніж три місяці з дати придбання.

Грошові кошти та їх еквіваленти можуть утримуватися, а операції з ними проводяться в національній валюті та в іноземній валюті.

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта.

Операції в іноземній валюті обліковуються в українських гривнях за офіційним курсом обміну Національного банку України на дату проведення операцій.

Монетарні активи та зобов'язання, виражені в іноземних валютах, перераховуються в гривню за відповідними курсами обміну НБУ на дату балансу. Курсові різниці, що виникли при перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

Грошові кошти та їх еквіваленти визнаються за умови відповідності критеріям визнання активами.

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті здійснюється у функціональній валюті за офіційними курсами Національного банку України (НБУ).

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках у банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи можуть бути класифіковані у складі непоточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

3.3. Облікова політика щодо оцінки справедливої вартості

Управлінським персоналом КУА вибрана спекулятивна бізнес-модель по управлінню групою фінансових активів і зобов'язань. Тому такі фінансові активи відображаються за справедливою вартістю.

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться акції та паї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання Фонд оцінює їх за справедливою вартістю.

Справедлива вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі.

Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Фонд зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

При оцінці справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливую вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Оцінка акцій, що входять до складу активів Фонду та перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою балансовою вартістю.

Для оцінки акцій, що входять до складу активів Фонду та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, та паїв (часток) господарських товариств за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість. Це може бути тоді, коли наявної останньої інформації недостатньо, щоб визначити справедливую вартість, або коли існує широкий діапазон можливих оцінок справедливої вартості, а собівартість є найкращою оцінкою справедливої вартості у цьому діапазоні.

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд визначає справедливую вартість за допомогою інших методів оцінки. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юктурі фондового ринку. Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинений, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням

наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Керівництво КУА вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що:

- а) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змії валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій;
- б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

Якби керівництво КУА використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, курсів обміну валют, кредитного рейтингу контрагента, дати офери і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображений у фінансовій звітності чистий прибуток та збиток.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, Керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження, які базуються на професійній компетенції працівників Товариства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів.

Використання різних маркетингових припущень та/або методів оцінки також може мати значний вплив на ієредбачувану справедливу вартість.

3.4. Облікова політика щодо дебіторської заборгованості

Дебіторська заборгованість – це фінансовий актив, який являє собою контрактне право отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання.

Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту. Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.

У разі змін справедливої вартості дебіторської заборгованості, що мають місце на звітну дату, такі зміни визнаються у прибутку (збитку) звітного періоду.

На кожну звітну дату Фонд проводить аналіз дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

3.5. Облікова політика щодо фінансових зобов'язань

Кредиторська заборгованість визнається як зобов'язання тоді, коли Фонд стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне зобов'язання сплатити грошові кошти.

Поточні зобов'язання – це зобов'язання, які відповідають одній або декільком із нижченаведених ознак:

- Фонд сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Фонд не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

Поточні зобов'язання визнаються за умови відповідності визначенню і критеріям визнання зобов'язань.

3.6. Облікова політика щодо основних засобів та нематеріальних активів

Основні засоби та нематеріальні активи для забезпечення діяльності Фонду знаходяться на балансі Компанії з управління активами, яка керує Фондом.

3.7. Облікова політика щодо податку на прибуток

Оскільки, згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо) податок на прибуток не нараховується

3.8. Облікова політика щодо доходів та витрат

Дохід – це збільшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів або у вигляді зменшення зобов'язань, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

Дохід визнається у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

Дохід від продажу фінансових інструментів, або інших активів визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

- а) Фонд передав покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент або інші активи;
- б) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за продаваними фінансовими інструментами або іншими активами;
- в) суму доходу можна достовірно оцінити;
- г) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- г) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Витрати – це зменшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді вибуття активів або у вигляді виникнення зобов'язань, результатом чого є зменшення чистих активів, за винятком зменшення, пов'язаного з виплатами учасникам.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та одночасно з визнанням збільшення зобов'язань або зменшення активів.

Витрати негайно визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тією мірою, якою майбутні економічні вигоди не відовідають або перестають відповідати визначенню як активу у звіті про фінансовий стан.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки також у тих випадках, коли виникають зобов'язання без визнання активу.

Витрати, понесені у зв'язку з отриманням доходу, визнаються у тому ж періоді, що й відповідні доходи.

4. Розкриття інформації щодо вкorporація справедливої вартості

Фонд здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 9 та МСФЗ 13 у звіті про фінансовий стан на кінець кожного звітного

4.1. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Дата оцінки	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Дебіторська заборгованість	-	-	-	-	2	4	2	4
Фінансові активи (цінні папери), що	644	979	145	-	14	14	803	993

оцінюються за справедливою вартістю								
-------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

У 2022 році відбулося нереведення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії внаслідок відсутності котирувань акцій АТ "Укренергомашина" та ОВДП UA4000207518.

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю станом на 31.12.2022 року.

1	Балансова вартість	Справедлива вартість
	2	3
Грошові кошти	648	648
Фінансові активи (цінні папери), що оцінюються за справедливою вартістю	803	803

Керівництво КУА вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

5. Підкласифікації активів, зобов'язань

5.1. Дебіторська заборгованість з параксованих доходів, інша поточна дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість на суму 1 тис. грн. станом на 31.12.2022 - нараховані відсотки по депозитних договорах, строк сплати яких не настав.

Дебіторська заборгованість на суму 1 тис. грн. станом на 31.12.2022 - авансовий платіж за інформаційно-технічну підтримку діяльності фонду в 2023 році.

Прострочена дебіторська заборгованість станом на 31.12.2022 р. та 31.12.2021 р. відсутня.

5.2. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

	Частка в активах %	31 грудня 2022	Частка в активах %	31 грудня 2021
Акції вітчизняних емітентів	22	325	33	530
ОВДП	33	478	29	463
Всього	55	803	62	993

5.3. Грошові кошти

	31 грудня 2022	31 грудня 2021
Рахунки в банках, в грн.	1	1
Рахунки в банках, в дол. США	2	7
Банківські депозити, в грн.	222	279
Банківські депозити, в дол. США	423	307
Всього	648	594

Грошові кошти в іноземній валюті (дол. США) обліковуються в активах Фонду внаслідок отримання дивідендів від МНР S.A. (Миронівський Хлібопродукт), а також нарахованих процентів по валютним депозитним договорам.

Фонд використовував обмінний курс на дату балансу:

31.12.2022

31.12.2021

Внаслідок ситуації, яка склалась в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалась на дату балансу, існує ймовірність того, що активи не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю в ході звичайної діяльності Фонду.

Ступінь повернення цих активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Фонду. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Фонду визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва КУА, додатковий резерв під фінансові активи на сьогоднішній день не потрібен, виходячи з наявних обставин та інформації.

5.4. Поточна кредиторська заборгованість

	31 грудня 2022	31 грудня 2021
Заборгованість по сплаті винагородн КУА	3	4
Інші (заборгованість по сплаті послуг зберігача)	1	2
Всього кредиторська заборгованість	4	6

Винагорода компанії з управління активами сплачується протягом 10 днів місяця, наступного за звітним.

Прострочена кредиторська заборгованість станом на 31.12.2022 р. та 31.12.2021 р. відсутня.

6. Розкриття інформації, що підтверджує статті, подані у фінансових звітах

6.1. Інші операційні доходи

	2022	2021
Операційна курсова різниця	127	72
Всього інших доходів	127	72

6.2. Фінансові доходи

	2022	2021
Дивіденди отримані	1	37
Відсотки по депозитних рахунках в банках в гривні	18	22
Відсотки по депозитних рахунках в іноземній валюті, (дол.)	3	3
Процентний дохід за борговими цінними паперами	60	65
Всього фінансових доходів	82	127

6.3. Інші доходи

	2022	2021
Доходи від реалізації ЦП	74	91
Дооцінка фінансових інвестицій	108	662
Всього інших доходів	182	753

6.4. Інші витрати

	2022	2021
Собівартість фінансових інвестицій	79	98
Уцінка фінансових інвестицій	333	662
Всього	412	760

6.5. Інші операційні витрати

	2022	2021
Винагорода компанії з управління активами	48	49
Депозитарні послуги	15	17

Послуги аудитора	25	18
Комісійна винагорода ТЦП	-	-
Операційна курсова різниця	20	84
Інші	3	4
Всього інших операційних витрат	111	172

7. Власний капітал

Станом на 31 грудня 2022 року та станом на 31 грудня 2021 року зареєстрований пайовий капітал складає 50 000 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2022 року емісійний дохід складає 1 956 тис. грн., станом на 31 грудня 2021 року емісійний дохід складає 1 956 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2022 року неоплачений капітал складає 41 953 тис. грн., станом на 31 грудня 2021 року неоплачений капітал складає 41 953 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2022 року вилучений капітал складає 9 769 тис. грн., а станом на 31 грудня 2021 року - 9 767 тис. грн., що обумовлено викупом в звітному періоді власних сертифікатів Фонду на суму 2 тис. грн.

В звітному періоді діяльність Фонду була збитковою. Збиток складає - 132 тис. грн.

Власний капітал в порівнянні з 2021 роком зменшився на 134 тис. грн. Зменшення відбулось за рахунок отриманого Фондом збитку та викупу власних сертифікатів Фонду і станом на 31 грудня 2022 року власний капітал складає 1 449 тис. грн.

8. Розкриття іншої інформації

Згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ податок на прибуток за 2021 рік не нараховувався.

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Фонду, ймовірно, що Фонд змушений буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви від знецінення, а також на ринковий рівень цін на угоди. На думку керівництва КУА Фонд сплатив усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

9. Розкриття інформації про пов'язані сторони

До пов'язаних сторін або операцій з пов'язаними сторонами належать:

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Фонд є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Фонду;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;

компанії, що контролюють Фонд, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у КУА;

Пов'язаною особою Фонд вважає **Бичника Володимира Володимировича**, який є учасником КУА, яка управляє активами Фонду, і станом на 31.12.2022 володіє 99,99 % статутного капіталу ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Крім того, станом на 31.12.2022 р. Бичник Володимир Володимирович є контролером небанківської фінансової групи у складі ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ» та ТОВ «КУА «АРТ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ». Таким чином, пов'язаною особою Фонду є також і ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ».

Також іов'язаною особою Фойд вважає Директора ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ" – Петренко Ірину Володимирівну . Жодних операцій з цією особою не здійснювалось окрім нарахування заробітної плати.

Кінцевий бенефіціарний власник - **БИЧНИК ВОЛОДИМИР ВОЛОДИМИРОВИЧ**. З цією пов'язаною особою і інших правочинів не здійснювалось.

Особливі умови при здійсненні операцій з пов'язаними особами – відсутні. Операції з пов'язаними особами, що виходять за межі нормальної господарської діяльності, відсутні.

10. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво КУА визнає, що діяльність Фонду іов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками керівництвом КУА здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

10.1. Кредитний ризик

Кредитний ризик – ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Кредитний ризик іритуаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації та дебіторська заборгованість.

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом КУА є оцінка кредитоспроможності контрагентів Фонду, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша достуиана інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. КУА використовує наступні методи управління кредитними ризиками Фонду:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неіовернення депозитів протягом останніх п'яти років.

Враховуючи той факт, що фонд є фондом зі збалансованою стратегією, кредитний ризик має суттєвий вплив, оскільки депозити виконують функцію ідтримання ліквідності при нормальній доходності.

10.2. Ринковий ризик

Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик охоилює три типи ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виикає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. КУА наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з івестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти Фонду.

Інший ціновий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок зміи ринкових цін (окрім тих, що виникають унаслідок відсоткового ризику чи валютного ризику), незалежно від того, чи сиричинені вони чинниками, характерними для окремого фінансового інструмента або його емітента, чи чинниками, що впливають на всі подібні фінансові інструменти, з якими здійснюються операції на рику.

Ринкові ризики івестування суттєво знизилися, оскільки сам ринок став радикально вузьким та нецікавим івесторам. Залишилося три інструменти, котрі ще яось цікаві івесторам (вони є в портфелі Фонду).

Для ідикації рівня ризику у попередні роки використовувалися показники стандартного відхилення і коефіцієнту варіації. Причому, КУА здійснювала такий аналіз по щодених даних індексу ПФТС.

Під час війни, на півроку блокуваннл будь-яких операцій з цінними наперами, і після цього, в умовах одипичних операцій з капітальними інструментами на обох біржах, ринкові ризики статистичними методами оціпити неможливо.

В умовах військового стану ринкові ризики абсолютно невизначена величина, оскільки важко оцінити час остаточної перемоги і відновлення інтересу до українського капіталу. Є певпа подоба ринку, з його формальними атрибутами, але без достатньої маси угод, яка б відкривала можливості робити висновок про якусь середню доходність по рику в цілому. Тим більше, що по представлених інструментах можна говорити тільки про середню збитковість.

Зрозуміло, що ринкова премія не береться по одному року, а як середня за багато років, але і середня доходність на ринку з критично низькою ліквідністю не є показовою. І такою вона є останні 8 років. Про це КУА постійно описує у Примітках, і поступово відмовилось від статистичного вимірювання ринкового ризику по волатильності українських індексів.

Експертно ринкові ризики, наприклад, якщо потрібно швидко продати певні позиції в акціях, реально захмарні. Навіть по самим скромним оцінкам ринкова премія складає 25-30%, і це без бази у вигляді безризикової доходності.

Єдине, що може викликати певний оптимізм, так це розуміння, що ці ризики досягли максимуму. Чим більше територій буде відвойовуватися і залучатися у відносно нормальне функціонування, тим нижче будуть ці ризики.

Ризик конкретного шанеру через бета-коефіцієнт визначати не можна, оскільки військові ризики для окремих компаній високі, або катастрофічні, і вони не проявилися в цінах тільки за відсутності мінімальної ліквідності на ринку акцій. Але оцінюючи справедливую вартість пакетів акцій у складі портфелю Фонду, цінні ризики варто визначати на рівні окремих паперів.

Найбільшу частку в структурі активів фонду складає пакет иростих акцій АТ "РАЙФФАЙЗЕН БАНК" (13,6%). Банк суттєво постраждав від втрати відділень на окупованих територіях. І, навіть на звільнених територіях, діяльність більш збиткова, ніж прибуткова.

Проблема банку, що може понасти під санкції, оскільки не заквив свій бізнес у росії. І питання часу, скільки українська влада буде залишати це поза увагою. Райффайзеи вже б може і заквив би, але Росія не дає виводити активи і дивіденди.

Ризик зниження вартості акцій присутній, якщо санкції будуть введені, тим більше що Австрія з Угорщиною досить не дружньою себе поводять по відношенню до України, і занадто дружньо по відношенню до росії.

Для фонду суттєве знецінення за рахунок цього пакету вже відбулося. Санкції можуть призвести до додаткових збитків. І, можливо, тоді поточні власники можуть зробити операцію по власності, як це зробив Альфа-банк.

Але все ж санкції проти Райффайзен Банку, банку з країни ЄС напередодні нашого вступу до ЄС, виглядають малоімовірними. Крім того, по мірі збільшення звільнених територій будуть зростати доходи Банку. Тому ризики по цьому пакету поступово зиижуються. А коли вони були максимумальні, продати пакет не було ніякої можливості. Разом зі зниженням ризиків очікується і зростання ціни. Хоча малоімовірно, що ціна иовністю відиовнеться у прогнозованому році.

Акціям Миронівського Хлібопродукту (МНР S.A.) війна сильно «підрізала крила». КУА прогнозувала у примітках мниюлого року зростання акцій, яке тоді відбулося з 5 до 8 доларів. З початком війни ціна провалилася вдвічі, а на мінімумах восени вона сягала навіть 3 доларів. Це тому що українські потужності зазнали на собі прояви військових ризиків. Проте, КУА вважає, що дно для акцій пройдено, і всі європейські потужності працюють без особливих проблем.

Для Фонду цінні ризики по цьому пакету проявилися не безболісно, але й не критично, оскільки акції номіновані в євро, а гривня суттєво девальвувала. Тому збитковість у гривнях склала лише 13%, тоді як вартість акцій Райффайзен Банку провалилася на третину.

На прогнозований иеріод очікуємо зниження ризиків і позитивної доходності по акціям МХП із суттєвим позитивним впливом на активи Фонду за рахунок номінованості в твердій валюті і відновленню роботи окремих українських потужностей. Поки подібні об'єкти не є цілями для ракетних ударів, а пряма військова агресія потужностям не загрожує.

Для акцій АТ "Мотор Січ", війна виявилася тм фактором, який вирішить питання з китайцями, і завантажить оборонними замовленнями саме підприємство. Акції були націоналізовані і конфісковані, у тому числі, у фондів.

Але, є ознаки того, що з міноритарними власниками держава таки розрахується. КУА вважає, що державу, яка намагається увійти в ЄС, змусять це зробити. А власників у Мотор Січі серед

великих і малих фондів було багато. У Фонда частка втраченої вартості до активів складає 5% іо самим скромним оцінкам.

Ймовірність повернення прямо в прогнозованому році є, але вона невисока. І, малоймовірно, що це буде абсолютно справедлива вартість. Але прибутки по статті «Надзвичайні доходи» по цим акціям КУА очікує в майбутньому.

АТ "ХАРКІВОБЛЕНЕРГО" і ПРАТ "ХАРКІВЕНЕРГОЗБУТ" продовжують працювати практично в штатному режимі, займаючись поточним ремоитом на звільнених територіях. Пе звільнено на даний момент біля 5% області. Виходячи активності на сайті Харківобленерго, яка є у 2022 році, иродовжується иавіть у 2023, продаж і поставка електроенергії відбувається штатно, як і взаємодія з користувачами но обліку споживання.

По компаніям відсутні дані про припинення обігу цінних паперів та про припинення діяльності емітента. Справи про банкрутство не порушені. Зрозуміло, що втрата зиачної кількості сиоживачів і потреба витратити кошти на відновлення иошкоджених мереж иризведе до збитковості Харківоблеиерго, і не повиини зачеити Харківенергозбут (тут просто можуть зменшитися прибутки). Але звіту про це ще немає, і це тільки перший рік діяльності під час війни. Наступ, який розпочали окупати, ие призводить до зменшення території, яку обслуговують ці компанії.

Акції цих компаній і так були оцінені ринком нижче рівня «власий капітал на одну акцію», тому ие очікуємо суттєвих збитків для фонду з боку цих иакетів, які сумарно складають на кінець звітного року менше 1%

Комианія ПАТ "ЦЕНТРЕНЕРГО" ностраждала від обстрілів і окуиациї. На окупованій території знаходиться Вуглегірська ТЕС, а Зміївська і Трипільська иоиали під обстріли ракетами і дронами. Характер та істотність пошкоджень є військовою таємиицею, оскільки це стратегічні об'єкти на які полне ворог. Тому информація недоступна для дослідження.

Одне зрозуміло, що у компанії очікуються суттєві збитки. Разом з тим, очікується і допомога від держави, але вже після перемоги. Тому відсутні офіційні иовідомлення про припинення діяльності, або припинення обігу ціниих паперів.

У 2020 році у компанії був невеликий, але прибуток. Тому уцінювати компанію має сеис тільки після виходу річного звіту за 2022 рік або після прояснення масштабу пошкоджень на Зміївській та Трипільській ТЕС. А вони є, оскільки прем'єр-міністр говорив, що не уражених і не пошкоджених об'єктів теплогенерації в Україні не існує.

Існує ризик певного згортання теплогенерації в країні після війни. Але це гиотетичний і тривалий процес, і поки підстав на цих підвалинах для уцінки иемає. Теоретично можлива уцінка на коефіцієнт 0,75.

Якщо це відбудеться і стане відомо після виходу річного звіту, то результат врахуваиня ціпового ризику виявиться практично непомітним для загальної вартості чистих активів Фонду, оскільки частка пакету на кінець звітного року складає 1,9%

Акціонерне товариство "Українські енергетичні машини" (в минулому «Турбоатом») з часткою держави 75,22% за два місяці перед початком війни поглинуло "Енерготяжмаш" із 100%-ю часткою держави. Два самих потужних бенефіціарних акціонери, Григоршин і Мордашов, через свої структури володіли відповідно частками більше 15% і більше 5%. Оскільки обидва акціонери - росіяни, їхні частки будуть експропрійовані на користь держави.

Отже, Укренерогмаш повинен стати практично державним підприємством. За бажання Фонду держмайна, він навіть може ииціювати сквіз-аут підприємства. І це може спричинити падіння оціночної вартості компанії. Інших підстав для уцінки немає.

Попередні роки компанія ирацювала прпбутково. В поточному році, виходячи із непрямих даних, підприємство иродовжує працювати, хоча і не так активно, як у минулі роки. Військові дії вилинули і на виробництво і на зміни в трудовому колективі.

Тому діяльність за 2022 рік буде збитковою. Але післявоєнні перспективи у коміанії чудові. Потреба в парогенераторах і гідрогенераторах, враховуючі орієнтовні пошкодження українських потужностей, буде дуже велика. Підприємство і так не страждало від відсутності замовлень. А ири таких обставинах воио буде завантажеие на роки вперед.

Поєдианія в Енерготяжмаш дасть синергетичний ефект, тому підстав зменшувати балансову вартість в меншу сторону КУА пе вбачає, не дивлячись иа те, що Харків иоки потерпає від обстрілів. Інформації иро пошкодження потужностей заводів ие було.

Разом з тим, об'явлено про позачергові збори, у порядку денному яких є питання консервації виробничих активів. Якщо таке рішення буде прийнято, це може призвести до суттєвого знецінення акцій компанії.

Для Фонду зростання ризику не критичне, бо частка акцій в чистих активах на кінець звітної періоду складає лише 0,28%. Це найменший пакет у структурі активів.

Підводячи підсумки розгляду цінних ризиків по пакетах капітальних інструментів Фонду, можна сказати, що дно максимальних ризиків пройдено, або ми на ньому. Найбільш ризикові активи мають найменшу частку. Тому, в прогнозованому році очікуємо невеликого зниження цінних ризиків.

Валютний ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструменту коливатимуться внаслідок змін валютних курсів.

Для мінімізації та контролю за валютними ризиками КУА контролює частку активів Фонду, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів. Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Валютні ризики КУА виникають у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті. КУА інвестує кошти Фонду в цінні папери, номіновані в доларах США/євро. Протягом звітної року Фонд утримував три валютних депозити, два з яких (АБ "Укрексімбанк" і АТ "Ощадбанк") з капіталізацією відсотків, і звичайний строковий депозит у ПАТ "Кредобанк". У складі активів Фонду були присутні акції прості МПР S.A. (Миронівський Хлібопродукт), аз (код ISIN US55302T2042) – депозитарні розписки ПАТ "Миронівський Хлібопродукт номіновані у євро.

Чутливі до коливань валютного курсу активи становлять 35,0% від загальної балансової вартості активів Фонду.

Чутливі до коливань валютного курсу активи

Активи номіновані в іноземній валюті	31 грудня 2021	31 грудня 2022
Акції прості МПР S.A., (код ISIN US55302T2042) – депозитарні розписки ПАТ "Миронівський Хлібопродукт номіновані у євро	84	81
Валютний депозит АБ "Укрексімбанк"	43	59
Валютний депозит в АТ "Ощадбанк"	133	178
Валютний депозит в ПАТ "Кредобанк"	131	186
Вільні валютні кошти па/р	7	2
Всього	398	506
Частка в активах Товариства, %	25,0%	35%

Протягом звітної 2021 року иитома вага чутливих до валютних коливань активів зросла на 10%. Це відбулося за рахунок девальвації гривні на початку війни. При цьому, частка акцій МХП практично не змінилася, оскільки сама їх ціна суттєво знизилася на Лондонській фондовій біржі. Зростання за рахунок зароблених відсотків несуттєве, і складає 1/15 від приросту частки валютних активів.

Валютні ризики, як ризики, іноки відсутні. Навпаки, є страховка від девальвації гривні. Тому валютні вкладення забезпечили Фонду «м'яку посадку» під час війни. Але ризики можуть проявитися в майбутньому. Якщо обіцянки Заходу про активне відновлення економіки України будуть виконані, то іотік доларів і євро може призвести до певного посилення гривні. Звісно, що не буде відкату до 27. Але до пресловутих 36,6 – цілком можливо.

Проте на Фонді це ніяк не відіб'ється, оскільки і зараз фонди оцінюються по цьому штучному курсу, а не ринковому. Ризики проявляться тільки якщо НБУ підвищить курс або повністю його відпустить. Якщо ж брати ту частку валютних активів, які сформувалися на кінець звітної

періоду і очікувані валютні коливання, то прогнозований валютний ризик буде мати, або нульовий, або позитивний вплив на активи Фонду.

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Керівництво КУА усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів Фонду.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, керівництво КУА контролює частку активів Фонду, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою. Керівництво КУА здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимальний допустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків КУА має намір уникнути боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою, які знаходяться в активах Фонду. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

Активи, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31 грудня 2021	31 грудня 2022
Банківські депозити	585	645
Державні облигації	462	478
Всього	1047	1123
Частка в активах Фонду, %	66	77

Для збалансованого фонду частка 77% в середньому у депозитах і ОВДП, це критичний актив. І відсотковий ризик є критичним для Фонду.

Протягом 2022 року вплив неочікуваних змін процентних ставок був позитивним, оскільки крім початку року, більшість часу ставки або були незмінними, або підвищувалися, що позитивно вплинуло на доходність, особливо по новим пакетам облигацій і депозиту в Комінбанку та банку Ідея. Але найбільш радикально і позитивно вплинув курс долара по валютним депозитам Фонду.

Доходність ОВДП, в середньому, помітно перевищила доходність депозитів, що є фінансовим нонсенсом. Особливо своєю надійністю користувалися державні банки, які тримали довоєнні ставки по депозитам у гривні, а валютні навіть знизили до 0-1%. Але фонд не нарощував частку в ОВДП, оскільки значно більша частка депозитних коштів – в іноземній валюті, тому частка в ОВДП збільшилася на символічний приріст.

Отже, у звітному році, можна сказати, що процентні ризики проявилися зі знаком мінус, і зі знаком плюс - для доходності Фонду. В наступному році все буде залежати від західної допомоги і успіхів на полі бою. Якщо і те, і те, буде на висоті, то процентні ризики можуть несуттєво проявитися. Хоча більш негативні очікування відсутні за межі прогнозного року.

10.3. Ризик ліквідності

Ризик ліквідності – ризик того, що Фонд матиме труднощі при виконанні зобов'язань, пов'язаних із фінансовими зобов'язаннями, що погашаються шляхом поставки грошових коштів або іншого фінансового активу Фонду.

КУА здійснює контроль ліквідності шляхом лімітування частки низьколіквідних активів Фонду. Як правило, це акції другого ешелону та строкові депозити.

Оскільки Фонд є інтервальним фондом, то потреба в розрахунках може виникнути чотири рази на рік в інтервал, який триває протягом трьох робочих днів. Спеціально для цього так планується завершення депозитів, щоб на кожен інтервал закінчувався 1-2 строкових депозити.

Крім того, у Фонду є спеціальна депозитна лінія в ПАТ "ІДЕЯ БАНК", з якої можна виводити кошти до залишку 100 грн. без втрати відсотків. Разом з ліквідними акціями, і державними облигаціями, такий запас ліквідності покриє потреби в розрахунках, навіть якщо половина клієнтів Фонду одночасно звернеться за викупом сертифікатів. За всі роки існування фонду за умов обраної стратегії страхування ризиків ліквідності, жодних проблем щодо розрахунків не було.

Тому ризик ліквідності для інтервального фонду вважаємо несуттєвим.

11. Дотримання Фондом вимог нормативів правових актів Комісії

Склад та структура активів Фонду, що перебувають у портфелі ІСІ відповідають вимогам законодавства, зокрема, ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. № 5080- VI (із змінами та доповненнями).

Фондом було дотримано вимог законодавства щодо складу та розміру витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, зокрема, вимог Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.08.2013 р. № 1468 (із змінами та доповненнями).

Фондом дотримано вимог щодо відповідності активів ІСІ мінімальному обсягу активів. Так, згідно Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.07.2013 р. № 1338, мінімальний обсяг активів ІСІ – сума активів, що становить 1 250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому на день реєстрації Фонду як інституту спільного інвестування.

Фондом дотримано вимог Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 р. № 1336. Компанією з управління активами ІСІ розраховувалась вартість чистих активів Фонду станом на кожний робочий день та останній календарний день кожного місяця року.

12. Події після Балансу

Між датою складання та затвердження фінансової звітності в Україні діє воєнний стан (згідно Указу Президента України № 64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні» затвердженого Законом України №2102-IX від 24.02.2022, у зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України), але суттєвого впливу вказана ситуація на фінансову звітність та фінансовий стан Фонду не здійснювала. Між датою складання та затвердження фінансової звітності жодних подій, які б могли вплинути на показники фінансової звітності та економічні рішення користувачів, не відбувалося.

Керівник КУА

Головний бухгалтер КУА



Петреико Ірина Володимирівна

Христолюбова Тетяна Георгіївна