«Затверджено»:

Протокол Засідання Ради
Відкритого недержавного пенсійного фонду
«КОНСТАНТА»

№ 2 від 25 листопада 2019 року

Інвестиційна декларація

Відкритий недержавний пенсійний фонд «КОНСТАНТА»

м. Івано-Франківськ
2019 р.

РОЗДІЛ 1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. Інвестиційна декларація - визначає інвестиційну політику Відкритого недержавного пенсійного фонду «Константа» (далі-Фонд), основні напрями та обмеження інвестиційної діяльності Фонду, мету інвестування пенсійних активів, вимоги до складу та структури пенсійних активів, вимоги до осіб, які здійснюють управління пенсійними активами, порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів та порядок внесення змін до неї Радою Фонду.

1.2. Повне найменування Фонду:
українською мовою:
Відкритий недержавний пенсійний фонд «Константа»
1.3. Скорочене найменування Фонду:
українською мовою: **ВНПФ «Константа»**
1.4. Код за ЄДРПОУ Фонду: **43193865**
1.5. Вид Фонду: **відкритий пенсійний фонд**
1.6. Реєстраційний номер Фонду відповідно до Державного реєстру фінансових установ: 12104028
1.7. Серія та номер свідоцтва про реєстрацію фінансової установи: серія ПФ №128
1.8. Місцезнаходження Фонду (Ради Фонду): **76018, Івано-Франківська область, місто Івано-Франківськ, вулиця Чорновола, будинок 7.**

РОЗДІЛ 2. МЕТА ІНВЕСТУВАННЯ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

2.1. Метою інвестування пенсійних активів є збереження та приріст пенсійних коштів для забезпечення прав учасників Фонду щодо отримання ними додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат відповідно до вимог Закону України "Про недержавне пенсійне забезпечення".

2.2. Формування інвестиційного портфеля здійснюється в інтересах учасників Фонду з метою отримання доходу та забезпечення збереження пенсійних активів з урахуванням умов, зазначених у договорі про управління активами Фонду, кон'юнктури ринку цінних паперів, обмеження можливих ризиків та інших факторів.

РОЗДІЛ 3. ОСНОВНІ НАПРЯМИ ІНВЕСТУВАННЯ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

3.1. Основними напрямами інвестування пенсійних активів Фонду є розміщення коштів в цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства; в депозити та ощадні сертифікати банківських установ; в акції українських емітентів та в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України; в цінні папери іноземних емітентів; в іпотечні облігації; в об'єкти нерухомості; в банківські метали та інші активи, не заборонені чинним законодавством України.

3.2. Рада Фонду розробляє основні напрямки інвестиційної політики Фонду з урахуванням результатів проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності, рекомендацій особи, що здійснює управління активами Фонду, та з залученням консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

3.3. Інвестиційна політика Фонду орієнтована на довгострокові, надійні вкладення, та передбачає:
- діяльність в інтересах учасників Фонду;
- можливість своєчасного виконання Фондом зобов'язань перед учасниками;
- дотримання мінімального рівня ризику при обранні об'єктів інвестування.

3.4. Інвестиційна стратегія Фонду визначається як консервативна. Консервативна стратегія передбачає отримання середнього стабільного доходу при мінімальному рівні ризику в цілях збереження і примноження пенсійних накопичень, використання системи контролю ризиків. Така стратегія передбачає розміщення активів у різноманітні фінансові та нефінансові об`єкти інвестування, здійснення операцій з ними з метою поточної оптимізації складу та структури пенсійних активів, підтримання їх збалансованої ліквідності.

РОЗДІЛ 4. КРИТЕРІЇ, ЗА ЯКИМИ ЗДІЙСНЮЄТЬСЯ ВІДБІР ОБ'ЄКТІВ ДЛЯ ІНВЕСТУВАННЯ

4.1. Основними ознаками інвестиційної привабливості об`єктів інвестування є висока надійність, дохідність та ліквідність вкладення коштів в такі об'єкти. Для консервативного інвестора, яким є Фонд, важливим є оптимальне поєднання цих ознак.

4.2. З метою дотримання зазначених вище умов інвестування пенсійних активів висуваються такі критерії щодо вибору окремих об'єктів інвестування:

по банківським депозитним рахункам та ощадним сертифікатам банків:

- наявність рейтингу банку за міжнародною та/або національною шкалою;
- наявність позитивної (негативної) ділової репутації банку;

- аналіз відповідності відсоткової ставки на період вкладу, яка пропонується банком, із середнім значенням відсоткових ставок по відповідному вкладу на ринку.

по цінним паперам:

- наявність рейтингу цінного паперу за міжнародною та/або національною шкалою;
- аналіз випадків та причин затримання та/або невиплати емітентом купону та/або дивідендів по цінному паперу;
- наявність позитивної (негативної) ділової репутації емітента.

по об'єктам нерухомості:

- аналіз динаміки цін подібних об'єктів нерухомості (в тому числі на оренду)за останні 12 місяців;
- юридичний аналіз об'єкту нерухомості;
- наявність позитивної (негативної) ділової репутації продавця.

по банківським металам, у тому числі шляхом відкриття поточних та депозитних рахунків в установах банків у банківських металах:

- аналіз динаміки цін банківських металів на внутрішньому та зовнішньому ринках за останні 12 місяців;
- наявність рейтингу банку за міжнародною та/або національною шкалою;
- наявність позитивної (негативної) ділової репутації банку;
- аналіз відповідності відсоткової ставки на період вкладу, яка пропонується банком, із середнім значенням відсоткових ставок по відповідному вкладу на ринку.

по іншим активам:

- аналіз динаміки цін по видам активу на внутрішньому та зовнішньому ринках за останні 12 місяців; юридичний аналіз щодо активу.

РОЗДІЛ 5. ОБМЕЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ З ПЕНСІЙНИМИ АКТИВАМИ

До складу активів пенсійного фонду належать:

- активи в грошових коштах, у тому числі в іноземній валюті;
- активи в цінних паперах;
- інші активи згідно із законодавством.

5.1. Пенсійні активи у цінних паперах складаються з:

1) цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства;
2) акцій українських емітентів;
3) облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством України, або які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;
4) цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано урядами іноземних держав, при цьому встановлення вимог до рейтингу зовнішнього боргу та визначення рейтингових компаній здійснюються Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;
5) облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до пункту 4 цієї частини;
6) акцій іноземних емітентів, що перебувають в обігу на організованих фондових ринках та пройшли лістинг на одній з таких фондових бірж, як Нью-Йоркська, Лондонська, Токійська, Франкфуртська, або у торговельно-інформаційній системі НАСДАК (NASDAQ). Емітент цих акцій повинен провадити свою діяльність не менше ніж протягом 10 років і бути резидентом країни, рейтинг зовнішнього боргу якої визначається відповідно до пункту 4 цього пункту Інвестиційної декларації;
7) іпотечних облігацій.

5.2. Пенсійні активи пенсійного фонду в цінних паперах не можуть включати:

1) цінні папери, емітентами яких є зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор, аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими пенсійним фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники пенсійного фонду та їх пов'язані особи;
2) цінні папери(крім акцій), які не пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, та не перебувають в обігу на фондовій біржі, зареєстрованій у встановленому порядку, крім випадку, якщо кредитний рейтинг облігацій відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством;
3) цінні папери, емітентами яких є інститути спільного інвестування, якщо інше не встановлено нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;

4) векселі;
5) похідні цінні папери.

5.3. Пенсійні активи не можуть формуватися за рахунок коштів, отриманих на підставах, що суперечать чинному законодавству.

5.4. Пенсійні активи Фонду не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені цією Інвестиційною декларацією. На пенсійні активи Фонду не може бути звернене стягнення за зобов'язаннями засновників Фонду, роботодавців-платників, осіб, що здійснюють управління активами Фонду, адміністратора Фонду, зберігача Фонду та страхової організації, з якою укладено договір страхування довічної пенсії учасником Фонду або договір страхування ризику настання інвалідності чи смерті учасника Фонду.

5.5. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором Фонду та особою (особами), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, станом на кінець кожного робочого дня, за методикою та у порядку, визначеними Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за погодженням з Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. Зберігач Фонду щомісяця здійснює перевірку правильності розрахунку чистої вартості активів ПФ і чистої вартості одиниці пенсійних внесків

5.6. У разі купівлі-продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку пенсійного фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.

5.7. Для формування активів пенсійних фондів особа може придбавати валюту та банківські метали через банківські установи, які мають відповідну ліцензію.

5.8. Активи фонду можуть формуватися виключно внаслідок операцій, пов'язаних з провадженням фондом діяльності з недержавного пенсійного забезпечення, відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

5.9. Особа, що здійснює управління активами пенсійного фонду, під час провадження нею такої діяльності не має права:

1) формувати пенсійні активи за рахунок позикових (кредитних) коштів;
2) надавати майнові гарантії, забезпечені пенсійними активами, або будь-які кредити (позики) за рахунок пенсійних активів;
3) укладати угоди купівлі-продажу або міни пенсійних активів з обов'язковою умовою зворотного викупу;
4) розміщувати на банківських депозитних рахунках у грошових коштах та в ощадних сертифікатах банків більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
5) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери одного емітента більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів (крім цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, та у випадках, визначених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»);
6) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
7) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, та облігації місцевих позик більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
8) придбавати або додатково інвестувати в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України, більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
9) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

9.1) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів, що не допущені до торгів на фондовій біржі,більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

10) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери іноземних емітентів більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
11) придбавати або додатково інвестувати в іпотечні облігації більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
12) придбавати або додатково інвестувати в об'єкти нерухомості більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
13) придбавати або додатково інвестувати в банківські метали, у тому числі шляхом відкриття поточних та депозитних рахунків в установах банків у банківських металах, більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
14) придбавати або додатково інвестувати в інші активи, що можуть бути оцінені за ринковою вартістю та не заборонені законодавством України, більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
15) емітувати будь-які боргові цінні папери та похідні цінні папери;
16) придбавати цінні папери, емітентами яких є: засновники Фонду, зберігач Фонду, особи, що здійснюють управління пенсійними активами Фонду, адміністратор Фонду, аудитор (аудиторська фірма) та особи,

що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими Фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи;

17) розміщувати у зобов'язаннях однієї юридичної особи більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
18) тримати більш як 10 відсотків цінних паперів (корпоративних прав) одного емітента.

5.10. Купівля-продаж акцій, облігацій українських емітентів Особою провадиться виключно на фондовій біржі з дотриманням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Купівля-продаж акцій, облігацій українських емітентів може здійснюватись не на фондовій біржі з дотриманням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та інших нормативно-правових актів у разі:

реалізації переважного права придбання акцій українських емітентів при здійсненні такими емітентами додаткової емісії акцій, якщо акції цього емітента входять до складу активів пенсійного фонду;

вимоги щодо здійснення обов'язкового викупу відповідно до законодавства про акціонерні товариства емітентом акцій, які входять до складу активів пенсійного фонду;

продажу цінних паперів, які виключені з лістингу та біржового списку;

купівлі акцій українських емітентів, що не допущені до торгів на фондовій біржі, за обсягом не більше 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

купівлі-продажу цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано відповідно до законодавства державою, органами місцевого самоврядування.

Особа здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства із залученням торговців цінними паперами шляхом укладення відповідних договорів.

5.11. Інвестування пенсійних активів, призначених для покриття суми пенсійних зобов'язань щодо здійснення виплат пенсії на визначений строк, може здійснюватися в боргові цінні папери з фіксованим доходом та шляхом розміщення на банківських депозитних рахунках відповідно до вимог цього Положення окремо від інших пенсійних активів. Пенсійні зобов'язання щодо здійснення виплат пенсії на визначений строк нараховуються з дати укладення адміністратором договору про виплату пенсії на визначений строк із учасником недержавного пенсійного фонду.

5.12. Усі надходження на поточні рахунки фонду мають бути використані за цільовим призначенням відповідно до законодавства про недержавне пенсійне забезпечення протягом двох тижнів з дати зарахування цих коштів.

РОЗДІЛ 6. ВИМОГИ ДО СКЛАДУ ТА СТРУКТУРИ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

6.1. При інвестуванні пенсійних активів Фонду, особи які здійснюють управління пенсійними активами, повинні обов'язково дотримуватись наступного складу та структури пенсійних активів:

№ з/п	Об'єкт інвестування активів недержавного пенсійного фонду	Максимальний відсоток пенсійних активів Фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів Фонду)
1.1	Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків	50,0%
1.2	Депозитні рахунки та ощадні сертифікати одного банку	10,0%
2	Цінні папери, а саме:	
2.1	Цінні папери (корпоративні права) одного емітента	10,0%
2.2	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	50,0%
2.3	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами	20,0%
2.4	Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України	40,0%
2.5	Акції українських емітентів	40,0%
2.5.1	Акції українських емітентів, що не допущені до торгів на фондовій біржі	10,0%
2.6	Цінні папери іноземних емітентів	20,0%
2.7	Іпотечні цінні папери	40,0%
3	Об'єкти нерухомості	10,0%
4	Банківські метали	10,0%
5	Інші активи, відповідно до законодавства України	5,0%
6	Зобов'язання однієї юридичної особи	10%

РОЗДІЛ 7. ВИМОГИ ДО ОСІБ, ЯКІ ЗДІЙСНЮЮТЬ УПРАВЛІННЯ ПЕНСІЙНИМИ АКТИВАМИ

7.1. Управління пенсійними активами Фонду може здійснюватися такими особами:

- компанією з управління активами;
- професійним адміністратором, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами;

7.2. Особа, яка здійснює управління активами Фонду, не може бути засновником або пов'язаною особою засновників зберігача Фонду.

7.3. Управління активами Фонду можуть здійснювати кілька осіб. У разі залучення для управління активами кількох осіб, порядок (критерії) розподілу активів Фонду між такими особами визначається відповідним рішенням Ради Фонду з внесенням змін до Інвестиційної Декларації.

7.4. У разі залучення нерезидентів для здійснення операцій з активами Фонду на іноземних ринках, порядок взаємодії з ними щодо управління активами Фонду визначається відповідним рішенням Ради Фонду з внесенням змін до Інвестиційної Декларації.

7.5. При інвестуванні пенсійних коштів Фонду особи, які здійснюють управління пенсійними активами, повинні дотримуватись цієї Інвестиційної декларації, Статуту Фонду та чинного законодавства України з недержавного пенсійного забезпечення.

7.6. Особи, які здійснюють управління пенсійними активами, при розміщенні пенсійних коштів Фонду на депозитах в комерційних банках України та при придбанні облігацій українських емітентів, повинні дотримуватись принципу максимального зниження ризику девальвації пенсійних коштів Фонду.

7.7. Компанія з управління активами та професійний адміністратор, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами відповідно до законодавства повинні відповідати вимогам, які встановлені Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку та Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (далі - Нацкомфінпослуг) щодо досвіду роботи на ринку фінансових послуг, розміру власного капіталу, кваліфікаційного рівня та досвіду роботи фахівців, які безпосередньо виконують функції з управління пенсійними активами накопичувальної системи пенсійного страхування іншим вимогам, які встановлені для осіб, які здійснюють управління пенсійними активами недержавних пенсійних фондів,згідно вимог чинного законодавства. Вищевказані фахівці не повинні мати судимостей за умисні корисливі злочини та займатися підприємницькою діяльністю.

7.8. Особа, яка провадить діяльність з управління пенсійними активами, зобов'язана:

1) здійснювати операції щодо управління активами відповідно до інвестиційної декларації пенсійного фонду та укладеного договору про управління активами;
2) дотримуватися внутрішніх правил та процедур оцінки і управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням пенсійних активів, що відповідають вимогам, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за погодженням з національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг;
3) подавати щороку Раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до інвестиційної декларації Фонду;
4) надавати звітність, передбачену чинним законодавством та договором про управління активами Фонду.

7.9. Особи, що здійснюють управління активами пенсійних фондів, під час провадження такої діяльності не мають права:

- використовувати пенсійні активи пенсійного фонду для забезпечення виконання будь-яких зобов'язань, виникнення яких не пов'язане з функціонуванням цього пенсійного фонду, в тому числі власних;
- здійснювати за рахунок активів пенсійних фондів операції з придбання, набуття внаслідок міни активів, у тому числі цінних паперів, які не можуть бути віднесені до пенсійних активів відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;
- від імені пенсійного фонду надавати позику або брати позику чи кредит, які підлягають поверненню за рахунок пенсійних активів Фонду;
- укладати від імені пенсійного фонду угоди купівлі-продажу, міни, дарування та інші угоди щодо відчуження пенсійних активів з його пов'язаними особами, а також з іншими пенсійними або інвестиційними фондами, які знаходяться у неї в управлінні;
- інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;
- безоплатно відчужувати пенсійні активи;
- здійснювати за власні кошти операції з такими ж самими цінними паперами, які купуються, продаються або обмінюються ними від імені Фонду.

РОЗДІЛ 8. ПОРЯДОК РОЗПОДІЛУ АКТИВІВ МІЖ ОСОБАМИ, ЯКІ УПРАВЛЯЮТЬ АКТИВАМИ

8.1.Управління активами Фонду здійснює виключно одна компанія з управління активами, що має право здійснювати управління активами пенсійних фондів.

РОЗДІЛ 9. ПОРЯДОК ЗДІЙСНЕННЯ КОНТРОЛЮ ЗА ІНВЕСТУВАННЯМ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

9.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач, засновники Фонду, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, Нацкомфінпослуг.

9.2. Рада пенсійного Фонду зобов'язана аналізувати звітність особи, що здійснює управління активами Фонду, зберігача, адміністратора Фонду та заслуховувати звіти зазначених надавачів послуг. За наслідками проведеної роботи (перевірки, аналізу показників і тд.) Рада зобов'язана вживати заходів задля покращення якості управління активами Фонду.

9.3. Зберігач, отримавши розпорядження від особи, яка здійснює управління активами Фонду, щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, перевіряє їх на відповідність діючому законодавству і інвестиційній декларації Фонду.

У разі виявлення порушень положень законодавства України або Інвестиційної декларації Фонду, зберігач протягом одного робочого дня з моменту виявлення такого порушення зобов'язаний письмово надати відповідну інформацію Раді Фонду, адміністратору, Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, Нацкомфінпослуг, а також особі, що вчинила це порушення.

9.4. Зберігач перевіряє підрахунок чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду і у разі зменшення цієї вартості протягом року більше ніж на 20 відсотків зобов'язаний повідомити про це Раду Фонду, Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку та Нацкомфінпослуг.

9.5. Отримавши повідомлення від зберігача про виявлені порушення та/або про неефективне управління пенсійними активами Фонду, Рада Фонду, адміністратор, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку та Нацкомфінпослуг в межах своєї компетенції вживають заходи по усуненню виявлених порушень та/або недоліків.

9.6. Засновники Фонду періодично заслуховують звіти Ради Фонду з питань, віднесених до її компетенції, приймають рішення щодо покращення роботи Ради Фонду з організації роботи по управлінню активами Фонду та щодо оплати послуг залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

9.7. Державний нагляд та контроль за діяльністю осіб, що здійснюють управління активами Фонду, здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в межах повноважень та в порядку, передбачених чинним законодавством. У разі виявлення порушень в управлінні активами Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку накладає в межах своєї компетенції фінансові санкції та зобов'язана письмово повідомляти про це Нацкомфінпослуг протягом 10 робочих днів з моменту накладення таких санкцій.

9.8. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» особа, що здійснює управління активами Фонду, подає встановлену Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звітність щодо управління активами Фонду Раді Фонду, адміністратору Фонду та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку.

9.9. З метою підвищення ефективності роботи особи, що здійснює управління активами Фонду, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду оприлюднюються через друковані та електронні засоби масової інформації, мережа Інтернет.

9.10. З метою забезпечення контролю за діяльністю особи, яка здійснює управління активами, Рада Фонду також щоквартально здійснює перевірку динаміки зміни вартості чистих активів Фонду та вартості одиниці пенсійних внесків.

9.11. У разі невідповідності складу та структури активів пенсійного фонду вимогам, встановленим законодавством, особа зобов'язана:

повідомити адміністратора та раду пенсійного фонду протягом 3 робочих днів з дня виникнення зазначеної невідповідності;

привести склад та структуру активів пенсійного Фонду у відповідність до законодавства протягом 30 днів або протягом 2 місяців, якщо невідповідність виникла внаслідок припинення на організаторах торгівлі котирувань цінних паперів, що складають активи пенсійного фонду.

РОЗДІЛ 10. УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ, ПОВ'ЯЗАНИМИ З ІНВЕСТУВАННЯМ

10.1. З метою управління ризиками, Радою Фонду та особою, яка здійснює управління пенсійними активам Фонду проводиться безперервний аналіз ситуації та можливих ризиків, і прийняття рішень щодо попередження, зменшення або уникнення впливу цих ризиків.

10.2. Стратегія Фонду передбачає отримання стабільного доходу при мінімальному рівні ризику в цілях збереження і примноження пенсійних накопичень. Така стратегія передбачає розміщення коштів в інструменти фондового ринку та в інші види активів з врахуванням обмежень встановлених в п. 5 Інвестиційної декларації та вимог до складу та структури пенсійних активів визначених чинним законодавством.

10.3. Завданнями компанії з управління активами щодо управління ризиками є:

10.3.1. досягнення оптимальної ефективності функціонування системи управління ризиками;

10.3.2. своєчасне та релевантне (відповідне) інформаційне та аналітичне забезпечення органу управління Фонду в процесі прийняття управлінських рішень, стратегічного планування;

10.3.3. оптимізація структури ризикових активів Фонду;

10.3.4. здійснення наскрізного контролю за ризиками Фонду;

10.3.5. визначення ефективності та удосконалення механізмів і підходів до управління ризиками для мінімізації негативних наслідків від прийнятих інвестиційних рішень.

10.4. Компанія з управління активами щоквартально надає Раді Фонду інформацію стосовно структури та дохідності інвестиційних вкладень у вигляді Довідки про вартість активів Фонду, яка містить відомості про чисту вартість одиниць пенсійних активів, станом на кінець звітного кварталу.

10.5. З метою управління ризиками, компанією з управління активами проводиться безперервний аналіз стосовно концентрації інвестицій, їх якості, ліквідності, наявності збиткових позицій, такий аналіз здійснюється за: об'єктами вкладень, галузевою ознакою, періодом інвестування, формами власності, регіональною ознакою (тощо).

10.6. При управлінні ризиками компанія з управління активами дотримується таких принципів: усвідомленість (усвідомлене прийняття ризиків), мінімізація (оптимізація) ризиків, індивідуальний підхід, відповідність стратегії, доцільність прийняття ризиків, конкретність.

10.7. Управління ризиками включає такі етапи: виявлення (ідентифікація) ризиків, кількісний та якісний аналіз і вимірювання ризиків, оцінка ризиків та організація управління ризиками (у тому числі планування і організаційно-технологічне забезпечення реакції на ризики), контроль ризиків, моніторинг управління ризиками.

10.8. При прийнятті рішення про інвестування активів Фонду, з метою збереження пенсійних коштів та примноження пенсійних накопичень, враховуються наступні можливі види ризиків:

10.8.1. економічні ризики (погіршення фінансово-економічної ситуації в країні);

10.8.2. інвестиційний (ринковий) ризик (поточний чи майбутній ризик фінансових втрат Фонду, пов'язаних зі змінами ціни, відсоткових ставок по цінним паперам, або іншим фінансовим інструментам, у які інвестовані пенсійні активи);

10.8.3. ризик ліквідності (зниження ліквідності, позбавлення/зменшення рівня лістингу, пониження кредитного рейтингу тощо);

10.8.4. банкрутство емітента чи банківської установи;

10.8.5. політична, соціальна, економічна нестабільність окремих політичних сил чи осіб, що прямо чи опосередковано здійснюють контроль над емітентами цінних паперів чи банківськими установами;

10.8.6. правові ризики (зміни податкового законодавства, законодавства, що регулює господарську діяльність емітентів чи банківських установ тощо);

10.8.7. можливість об'явлення державою дефолту за своїми зобов'язаннями;

10.8.8. форс-мажорні обставини, або дії, що підпадають під такі.

РОЗДІЛ 11. ПОРЯДОК УНЕСЕННЯ ЗМІН РАДОЮ ФОНДУ ДО ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДЕКЛАРАЦІЇ ФОНДУ

11.1. Інвестиційна Декларація Фонду та зміни до неї розробляються та затверджуються Радою Фонду. Рішення Ради Фонду про затвердження Інвестиційної Декларації або змін до неї оформлюється протоколом у порядку, визначеному статутом Фонду.

11.2. Зміни до інвестиційної декларації вносяться на підставах, визначених Законом України "Про недержавне пенсійне забезпечення", та подаються на реєстрацію до Нацкомфінпослуг після їх затвердження Радою Фонду.

11.3. З метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності Рада Фонду зобов'язана не рідше одного разу на рік проводити аналіз ефективності інвестиційної діяльності та визначати доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих особами, що здійснюють управління пенсійними активами Фонду, та залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

11.4. Основним критерієм оцінки ефективності інвестування активів Фонду є отримання інвестиційного доходу на рівні не нижчим ніж офіційний рівень інфляції за період здійснення такої оцінки.

11.5. Внесення змін до інвестиційної декларації здійснюється за рішенням Ради Фонду у разі, якщо:

1) за наслідками проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності Радою Фонду було прийнято рішення щодо доцільності внесення таких змін;

2) особами, які здійснюють управління пенсійними активами, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення) було надано пропозиції Раді фонду щодо доцільності внесення змін до інвестиційної декларації;

11.6. Рада Фонду зобов'язана подати Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку один оригінальний примірник зареєстрованих змін до інвестиційної декларації Фонду протягом 5 робочих днів після їх реєстрації.

11.7. Рада Фонду повинна надати особі (особам), яка здійснює управління активами фонду, та зберігачу зареєстровані зміни до інвестиційної декларації протягом п'яти робочих днів з дати реєстрації.

РОЗДІЛ 12. ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ

12.1. Інвестиційна Декларація є невід'ємним додатком до договорів, укладених Радою Фонду: договору про адміністрування Фонду, договору про управління активами Фонду, договору про обслуговування Фонду зберігачем.

12.2. Дана Інвестиційна Декларація набирає чинності з дати її реєстрації Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України.

Голова Ради _____ **Курсєкова О.Г.**

(підпис)

М.П.