

ЗАТВЕРДЖЕНО

Радою Непідприємницького товариства «Відкритий
недержавний пенсійний фонд «Європа»

Протокол № 20/06/12 від 20 червня 2012 року

Голова Ради _____ / Савельєва С.В. /



ІНВЕСТИЦІЙНА ДЕКЛАРАЦІЯ

**НЕПІДПРИЄМНИЦЬКОГО ТОВАРИСТВА
«ВІДКРИТИЙ НЕДЕРЖАВНИЙ ПЕНСІЙНИЙ ФОНД «ЄВРОПА»**

(нова редакція)

Ця Інвестиційна декларація розроблена відповідно до Статуту Непідприємницького товариства «Відкритий недержавний пенсійний фонд «Європа» (далі – Фонд), законодавства України, інших нормативно-правових актів з питань недержавного пенсійного забезпечення та інвестиційної діяльності і відображає основні напрями інвестиційної політики Фонду.

1. Загальні відомості про Фонд

- 1.1. Повне найменування фонду: Непідприємницьке Товариство «Відкритий недержавний пенсійний фонд «Європа».
- 1.2. Вид фонду: відкритий.
- 1.3. Фонд створено згідно з рішенням Установчих зборів засновників НТ ВВПФ «Європа» затвердженого Протоколом №1 від 19 січня 2004 року.
- 1.4. Свідоцтво про державну реєстрацію Фонду від 04.06.2004 р., серія А00 № 020273, код за ЄДРПОУ 26581709.
- 1.5. Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи від 06.02.2006 р., серія ПФ № 21, реєстраційний номер 12100295.
- 1.6. Місцезнаходження Ради Фонду: Україна, 03055, м. Київ, вул. Ванди Василевської, 7.

2. Мета інвестування пенсійних активів.

- 2.1. Метою інвестування пенсійних активів Фонду є приріст пенсійних коштів для забезпечення (реалізації) 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.

3. Основні напрями інвестиційної політики та стратегія Фонду.

- 3.1. В основу інвестиційної політики Фонду покладена стратегія надійного збереження і стабільного примноження пенсійних активів, які інвестуються з метою отримання доходу на користь учасників Фонду, що передбачає використання жорсткої системи контролю за ризиками для отримання стабільного доходу при мінімальному рівні ризиків.
- 3.2. Інвестиційна стратегія Фонду передбачає отримання стабільного доходу при мінімальному рівні ризиків з цілях збереження і примноження пенсійних активів, використання системи контролю ризиків. Така стратегія передбачає розміщення активів у різноманітні фінансові та нефінансові об'єкти інвестування, дотримуючись вимог чинного законодавства та положень цієї Інвестиційної декларації, здійснення операцій з ними з метою поточної оптимізації складу та структури пенсійних активів, підтримання їх збалансованої ліквідності.
- 3.3. Пенсійні активи, що накопичуються у Фонді, можуть бути використані виключно для цілей інвестиційної діяльності Фонду, виконання зобов'язань Фонду перед його учасниками та оплати витрат, пов'язаних зі здійсненням недержавного пенсійного забезпечення, а саме:
 - 3.3.1. інвестування відповідно до вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» з метою отримання доходу на користь учасників Фонду;
 - 3.3.2. виконання договорів виплати пенсії на визначений строк, укладених з учасниками Фонду, та для здійснення одноразових пенсійних виплат, передбачених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;
 - 3.3.3. оплати договорів страхування довічної пенсії та договорів страхування ризику настання інвалідності або смерті учасника Фонду, укладених із страховою організацією;
 - 3.3.4. оплати послуг адміністратора Фонду, включаючи оплату рекламних та агентських послуг, пов'язаних з функціонуванням Фонду, та витрат на оприлюднення інформації про його діяльність, передбаченої Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;
 - 3.3.5. оплати винагороди за надання послуг з управління активами Фонду;

- 3.3.6. оплати послуг зберігача Фонду;
- 3.3.7. оплати послуг з проведення планових аудиторських перевірок Фонду;
- 3.3.8. оплати послуг торговців цінними паперами (посередників), витрат на ведення обліку та перереєстрацію прав власності на активи Фонду;
- 3.3.9. оплати інших послуг, здійснення яких передбачено Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення» або нормативно-правовими актами з питань недержавного пенсійного забезпечення та на оплату яких можуть бути використані пенсійні активи.
- 3.4. Використання пенсійних активів для цілей, не передбачених п.3.3 цієї Інвестиційної декларації та чинним законодавством України, забороняється.
- 3.5. Пенсійні активи не можуть включатися до ліквідаційної маси зберігача Фонду в разі визнання його банкрутом.
- 3.6. Фонд за бажанням учасників Фонду може укладати договори страхування ризику настання інвалідності або смерті учасника Фонду за рахунок частини їх пенсійних внесків. Розмір страхового внеску за таким видом страхування не може перевищувати одного відсотка розміру пенсійного внеску, сплачуваного учасником Фонду або за учасника Фонду, який виявив бажання брати участь у такому виді страхування. Страхування ризику настання інвалідності або смерті учасника Фонду здійснюється згідно з Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», та іншими нормативно-правовими актами з питань страхування та недержавного пенсійного забезпечення.

4. Критерії та/або показники, за якими здійснюється відбір об'єктів інвестування

4.1. Компанією з управління активами використовуються наступні критерії та/або показники, за якими здійснюється відбір об'єктів інвестування:

4.1.1. 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.

4.1.2. по цінним паперам:

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

4.1.3. 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.

4.1.4. 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.

4.1.5. по іншим активам:

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

- юридичний аналіз щодо активу.

5. Обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами Фонду

- 5.1. Особа, що здійснює управління активами Фонду, під час провадження нею такої діяльності не має права:
- 5.1.1. формувати пенсійні активи Фонду за рахунок позикових (кредитних) коштів;
 - 5.1.2. надавати майнові гарантії, забезпечені пенсійними активами Фонду, або будь-які позики (кредити) за рахунок пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.3. укладати угоди купівлі-продажу або міни пенсійних активів Фонду з обов'язковою умовою зворотного викупу;
 - 5.1.4. тримати на банківських депозитних рахунках у грошових коштах та в ощадних сертифікатах банків більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду, при цьому не більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду зобов'язаннях одного банку та не більш як 50 відсотків такої вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.5. придбавати або додатково інвестувати в цінні папери одного емітента більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду (крім цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України та у випадках, визначених чинним законодавством України);
 - 5.1.6. придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.7. 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 Фонду;
 - 5.1.8. придбавати або додатково інвестувати в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України, більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.9. придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.10. придбавати або додатково інвестувати в цінні папери іноземних емітентів більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.11. придбавати або додатково інвестувати в іпотечні облігації та іпотечні сертифікати більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.12. придбавати або додатково інвестувати в об'єкти нерухомості більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.13. 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 Фонду;
 - 5.1.14. придбавати або додатково інвестувати в інші активи, не заборонені законодавством України, більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
 - 5.1.15. емітувати будь-які боргові цінні папери та похідні цінні папери від імені та за рахунок Фонду;
 - 5.1.16. 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.
- 5.2. Купівля-продаж цінних паперів українських емітентів здійснюється з дотриманням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та інших нормативно-правових актів тільки на організованому оформленому ринку цінних паперів України – фондовій біржі або в торговельно-інформаційній системі, зареєстрованих у встановленому чинним законодавством України порядку, в тому числі акцій, які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, облігацій та іпотечних облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою або які відповідно до законодавства пройшли лістинг на

фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

- 5.3. Інвестування пенсійних активів Фонду, призначених для виплати пенсії на визначений строк або для виплати довічної пенсії страховою організацією, здійснюється відповідно до вимог розділу 5 цієї Інвестиційної декларації, та з урахуванням додаткових вимог Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг щодо інвестування пенсійних активів Фонду та коштів, призначених для виплати пенсії на визначений строк.
- 5.4. Усі надходження на поточні рахунки Фонду мають бути використані за цільовим призначенням відповідно до п.3.3 цієї Інвестиційної декларації протягом двох тижнів з дати зарахування цих коштів.
- 5.5. Пенсійні активи Фонду в цінних паперах не можуть включати:
 - 5.5.1. 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;
 - 5.5.2. цінні папери, які не пройшли лістинг на фондовій біржі (крім випадків, коли кредитний рейтинг облігацій відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою);
 - 5.5.3. цінні папери, емітентами яких є інститути спільного інвестування, якщо інше не встановлено нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;
 - 5.5.4. векселі;
 - 5.5.5. похідні цінні папери.
- 5.6. Пенсійні активи Фонду не можуть формуватися за рахунок коштів, отриманих на підставах, що суперечать чинному законодавству України.
- 5.7. Пенсійні активи Фонду не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені п.3.3 цієї Інвестиційної декларації. 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.
- 5.8. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором Фонду та особою (особами), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, 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. У разі купівлі-продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку пенсійного фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції;
- 5.9. На пенсійні активи не може бути звернене будь-яке стягнення або застосована конфіскація, якщо вони сформовані за рахунок коштів, отриманих на підставах, що не суперечать Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

2.1.1. Вимоги до складу та структури пенсійних активів.

2.1.1.1. До складу активів Фонду відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» належать:

2.1.1.1.1. активи в грошових коштах;

2.1.1.1.2. активи в цінних паперах, які складаються з:

2.1.1.1.2.1. цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства;

2.1.1.1.2.2. акцій, які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

2.1.1.1.2.3. облігацій та іпотечних облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою або які відповідно до законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

- 6.1.2.4. 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;
- 6.1.2.5. облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до пункту 6.1.2.4 Інвестиційної декларації;
- 6.1.2.6. 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 6.1.2.4 Інвестиційної декларації.
- 6.1.3. інші активи згідно із вимогами чинного законодавства України.
- 6.2. Відомості щодо об'єктів інвестування, у які можуть бути розміщені активи недержавного пенсійного фонду:

№ з/п	Об'єкт інвестування активів недержавного пенсійного фонду	Максимальний (мінімальний) відсоток інвестування пенсійних активів фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів фонду)
1.1	Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків	Не більше 50%
1.2	Депозитні рахунки та ощадні сертифікати одного банку	Не більше 10%
2	Цінні папери, а саме:	
2.1	Цінні папери одного емітента	Не більше 5%
2.2	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	Не більше 50%
2.3	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами	Не більше 20%
2.4	Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України	Не більше 40%
2.5	Акції українських емітентів	Не більше 40%
2.6	Цінні папери іноземних емітентів	Не більше 20%
2.7	Іпотечні цінні папери	Не більше 40%
3	Об'єкти нерухомості	Не більше 10%
4	Банківські метали, у тому числі шляхом відкриття поточних та депозитних рахунків в установах банків у банківських металах	Не більше 10%
5	Інші активи, а саме: ювелірні вироби (дорогоцінні метали та дорогоцінні каміння), транспортні засоби, дебіторська заборгованість по укладеним договорам, предмети антикваріату.	Не більше 5%

Не припускається розміщення пенсійних коштів в інші види активів.

7. Вимоги до осіб, які здійснюють управління пенсійними активами

Управління активами Фонду може здійснюватися однією особою або кількома особами, яка провадить діяльність з управління активами Фонду, відповідно до затверджених Статутом пенсійних схем та цієї Інвестиційної декларації у порядку, що визначається договором про управління активами Фонду і Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», в тому числі шляхом надання відповідних повноважень торговцям цінними паперами та зберігачу з якими Фонд уклав відповідні договори. У разі залучення для управління активами Фонду кількох осіб розмір (частка) активів визначається в договорах про управління активами з кожною з таких осіб.

Управління активами Фонду може здійснюватися такими особами :

компанією з управління активами;

професійним адміністратором, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами.

Управління активами Фонду здійснюється на підставі ліцензії на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів - діяльності з управління активами, яка видається Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в установленому нею порядку.

7.4. Управління активами Фонду здійснюється відповідно до умов договору про управління активами Фонду, який укладається з радою Фонду. Договір про управління активами укладається в письмовій формі.

7.5. Особа, яка отримала ліцензію на провадження діяльності з управління активами пенсійних фондів, не може бути засновником або пов'язаною особою засновників зберігача Фонду.

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

7.6.1. здійснювати операції щодо управління активами відповідно до цієї Інвестиційної декларації та укладеного з Фондом договору про управління активами;

7.6.2. подавати щороку раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до цієї Інвестиційної декларації Фонду;

7.6.3. надавати звітність, передбачену Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

7.7. Обмеження діяльності осіб, що здійснюють управління активами Фонду:

7.7.1. особи, що здійснюють управління активами Фонду, під час провадження такої діяльності не мають права:

7.7.1.1. використовувати пенсійні активи Фонду для забезпечення виконання будь-яких зобов'язань, виникнення яких не пов'язане з функціонуванням Фонду, в тому числі власних;

7.7.1.2. здійснювати за рахунок активів Фонду операції з придбання, набуття внаслідок міни активів, у тому числі цінних паперів, які не можуть бути віднесені до пенсійних активів Фонду відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;

7.7.1.3. від імені Фонду надавати позику або брати позику чи кредит, які підлягають поверненню за рахунок пенсійних активів Фонду;

7.7.1.4. укладати від імені Фонду угоди купівлі-продажу, міни, дарування та інші угоди щодо відчуження пенсійних активів Фонду з його пов'язаними особами, а також з іншими пенсійними або інвестиційними фондами, які знаходяться у неї в управлінні;

7.7.1.5. інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;

7.7.1.6. безоплатно відчужувати пенсійні активи Фонду.

7.7.2. особа, що здійснює управління активами Фонду, не може здійснювати за власні кошти операції з такими ж самими цінними паперами, які купуються, продаються або обмінюються нею від імені Фонду, з яким вона уклала договір.

7.7.3. особа, що здійснює управління активами Фонду зобов'язана сформувати резервний фонд у розмірі та порядку, встановлених Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за погодженням з Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

8. Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду

8.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач Фонду, засновники Фонду, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

8.2. Рада Фонду зобов'язана аналізувати звітність особи (осіб), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, зберігача Фонду, адміністратора Фонду та заслуховувати звіти зазначених надавачів послуг. По наслідках проведеної роботи Рада Фонду зобов'язана вживати заходів по покращенню управління активами Фонду та при необхідності вирішувати питання щодо заміни особи (осіб), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, та залучення консультантів з інвестиційних питань.

8.3. Зберігач Фонду, отримавши розпорядження від особи, що здійснює управління активами Фонду, щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, перевіряє їх на відповідність діючому законодавству та Інвестиційній декларації Фонду.

8.4. У разі виявлення порушень положень законодавства України та Інвестиційної декларації Фонду, зберігач Фонду протягом одного робочого дня з моменту виявлення такого порушення зобов'язаний письмово надати відповідну інформацію Раді Фонду, адміністратору Фонду, Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, а також особі, що вчинила це порушення.

- 8.5. Зберігач Фонду подає встановлену Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення» звітність щодо управління активами Фонду Раді Фонду, адміністратору Фонду та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку.
- 8.6. Зберігач Фонду, у разі зменшення протягом року чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду більше ніж на 20 (Двадцять) відсотків, повинен повідомити про це Раду Фонду, Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку та Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.
- 8.7. Отримавши повідомлення від зберігача Фонду про виявлені порушення та (або) про неефективне управління пенсійними активами Фонду, Рада Фонду, адміністратор Фонду, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку та Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг в межах своєї компетенції вживають заходи по усуненню виявлених недоліків.
- 8.8. 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.
- 8.9. Державний нагляд та контроль за діяльністю осіб, що здійснюють управління активами Фонду та зберігача Фонду здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в межах повноважень та в порядку, передбачених законодавством.
- 8.10. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» особи, що здійснюють управління активами Фонду, подають встановлену Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звітність Раді Фонду, адміністратору Фонду щодо управління активами Фонду та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку.
- 8.11. З метою підвищення ефективності роботи осіб, що здійснюють 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.

9. Ризики, пов'язані з інвестуванням в активи, визначені законодавством

- 9.1. Компанією з управління активами щоквартально надається Раді Фонду інформація стосовно структури та доходності інвестиційних вкладень станом на звітну дату кварталу:
 - 9.1.1. по банківським депозитним рахункам та ощадним сертифікатам банків зазначається назва установи банку, відсоткова ставка, термін вкладу, сума вкладень, розмір отриманих відсотків за звітний квартал;
 - 9.1.2. по цінним паперам зазначається назва емітента, вид цінного паперу, параметри цінного паперу, в тому числі термін обігу цінного паперу, виплачені купони та дивіденди за звітний квартал, зміна вартості одного цінного паперу за звітний квартал та з моменту придбання;
 - 9.1.3. по об'єктам нерухомості зазначається місцезнаходження об'єкту нерухомості, цільове призначення об'єкту нерухомості, дохід з оренди об'єкту нерухомості за звітний квартал, зміна вартості об'єкту нерухомості за звітний квартал та з моменту придбання;
 - 9.1.4. по банківським металам, у тому числі шляхом відкриття поточних та депозитних рахунків в установах банків у банківських металах зазначається вид банківського металу вага банківського металу, зміна вартості банківського металу за звітний квартал та з моменту придбання, назва установи банку, де відкрито відповідний депозит, відсоткова ставка по депозиту, термін депозиту, отриманий дохід по депозиту за звітний квартал.
 - 9.1.5. по іншим активам зазначаються кількісні та якісні характеристики активу, зміна вартості активу за звітний квартал та з моменту придбання.
- 9.2. Компанією з управління активами щоквартально здійснюється аналіз стосовно якості, ліквідності, концентрації інвестицій, наявності збиткових позицій тощо станом на звітну дату кварталу та його результати надаються Раді Фонду:
- 9.2.1. по банківським депозитним рахункам та ощадним сертифікатам банків:
 - проводиться аналіз концентрації активу в загальних залучених коштах банку на кінець звітного кварталу по кожному банку окремо;

- перевіряється наявність у банку, в якому розміщені кошти, рейтингу за міжнародною та/або національною шкалою в наступному звітному кварталі;
- фіксуються випадки та встановлюються причини затримання та/або невиконання депозиту та відсотків по ньому;
- проводиться аналіз іншої інформації щодо платоспроможності та ділової репутації банківської установи.

9.2.2. по цінним паперам:

- проводиться аналіз розвитку галузі, в якій здійснює свою діяльність емітент цінного паперу, за звітний квартал;
- перевіряється наявність рейтингу цінного паперу за міжнародною та/або національною шкалою в звітному кварталі;
- фіксуються випадки та встановлюються причини затримання та/або невиконання емітентом купону та/або дивідендів по цінному паперу;
- проводиться аналіз іншої інформації щодо платоспроможності та ділової репутації емітента цінного паперу.

9.2.3. по об'єктам нерухомості:

- проводиться аналіз динаміки цін подібних об'єктів нерухомості (в тому числі на оренду) в звітному кварталі;
- фіксуються випадки та встановлюються причини затримання та/або невиконання орендаром орендної плати;
- проводиться аналіз іншої інформації щодо платоспроможності та ділової репутації орендаря.

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

- проводиться аналіз динаміки цін банківських металів на внутрішньому та зовнішньому ринках;
- проводиться аналіз відповідності значень показників в діяльності банків нормативним, встановленим Національним банком України в звітному кварталі;
- фіксуються випадки та встановлюються причини затримання та/або невиконання депозиту та відсотків по ньому;
- проводиться аналіз іншої інформації щодо платоспроможності та ділової репутації банківської установи.

9.2.5. по іншим активам:

- аналіз динаміки цін по видам активу на внутрішньому та/або зовнішньому ринках.

Компанія з управління активами перед придбанням того чи іншого активу повинна оцінити ризики, які пов'язані з вкладенням в об'єкти інвестування:

Ризик щодо можливого дефолту (технічного дефолту) за зобов'язаннями по емітованим цінним паперам;

Ризик щодо можливого банкрутства (неплатоспроможності) емітента, орендаря, банківської установи;

Ризики щодо обставин, які підпадають під статус форс-мажорних тощо;

Ризики, пов'язані із різкими змінами кон'юнктури на відповідних ринках.

Порядок внесення змін Радою Фонду до Інвестиційної декларації Фонду

Метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності Рада Фонду зобов'язана проводити регулярний аналіз ефективності інвестиційної діяльності та не рідше одного разу на рік визначати необхідність внесення змін до цієї Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих інвесторами, що здійснюють управління активами Фонду та консультантами з інвестиційних питань (у разі залучення).

- 10.2. Критеріями оцінки Радою Фонду ефективності інвестування активів Фонду є:
- 10.2.1. розмір отриманого сукупного прибутку (збитку) від інвестування активів Фонду;
 - 10.2.2. оптимізація ризиків інвестування активів Фонду;
 - 10.2.3. забезпечення виконання інвестиційної політики Фонду.
- 10.3. Унесення змін до цієї Інвестиційної декларації здійснюється за рішенням Ради Фонду у разі, якщо:
- 10.3.1. за наслідками проведення щорічного аналізу ефективності інвестиційної діяльності Радою Фонду було прийнято рішення щодо доцільності внесення таких змін;
 - 10.3.2. особами, які здійснюють управління активами Фонду, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення) було надано пропозиції Раді Фонду щодо доцільності внесення змін до Інвестиційної декларації;
 - 10.3.3. Раді Фонду було рекомендовано Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг унести зміни до Інвестиційної декларації у випадку, визначеному Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення». Рекомендації щодо внесення зазначених змін разом з відповідним висновком надаються Раді Фонду письмово протягом п'яти робочих днів з дня прийняття Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг такого висновку. Висновок приймається на підставі аналізу звітності, який подається адміністратором Фонду, інформації, яка може бути надана іншими суб'єктами, що здійснюють обслуговування Фонду за окремими запитами Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, а також інформації, яка може бути надана відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» органами державної влади, які здійснюють нагляд та контроль у сфері недержавного пенсійного забезпечення;
 - 10.3.4. зберігач Фонду повідомив про зниження вартості одиниці пенсійних внесків Фонду більше, ніж на 20 (Двадцять) відсотків протягом року, за який робиться аналіз цієї вартості.
- 10.4. Зміни до цієї Інвестиційної декларації затверджуються Радою Фонду у порядку, визначеному Статутом Фонду, та подаються Радою Фонду протягом 10 (Десяти) робочих днів з дня їх затвердження на реєстрацію до Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг у порядку, встановленому Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», та відповідно до положень, затверджених Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.
- 10.5. Рада пенсійного фонду зобов'язана протягом десяти робочих днів з дня отримання повідомлення від Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг прийняти рішення про внесення змін Інвестиційної декларації Фонду, заміни особи, яка здійснює управління активами Фонду, або про вжиття інших заходів та поінформувати протягом п'яти робочих днів Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг."

Голова Ради Непідприємницького товариства
«Відкритий недержавний пенсійний фонд «Європа»



Савельєва С.В.