**ЗАТВЕРДЖЕНО:**
**Радою Непідприємницького товариства**
**відкритого недержавного пенсійного фонду**
**“НАЦІОНАЛЬНИЙ”**

Протокол № 31 від 28 вересня 2012 року

Голова Ради _____ Давиденко С.Г.

М.П.

# ІНВЕСТИЦІЙНА ДЕКЛАРАЦІЯ
## Непідприємницького товариства відкритого недержавного пенсійного фонду “НАЦІОНАЛЬНИЙ”

(нова редакція)

Копія вірна:
Голова Ради
ВНПФ "Національний"
Давиденко С.Г.

Київ – 2012 рік

Інвестиційну декларацію Непідприємницького товариства відкритого недержавного пенсійного фонду "НАЦІОНАЛЬНИЙ" (надалі - Фонд) розроблено відповідно до Статуту Фонду та законодавства України. Інвестиційна декларація Фонду відображає основні напрями інвестиційної політики Фонду.

**1. Загальні відомості про Фонд.**

1.1. Повне найменування фонду: Непідприємницьке товариство відкритий недержавний пенсійний фонд "НАЦІОНАЛЬНИЙ".
1.2. Код за ЄДРПОУ: 33100470.
1.3. Місцезнаходження ради фонду: 01133, м. Київ, бульвар Лесі Українки, 26.
1.4. Вид фонду: відкритий.
1.5. Реєстраційний номер фонду у Державному реєстрі фінансових установ: 12100732.
1.6. Серія та номер свідоцтва про реєстрацію фонду як фінансової установи: Серія ПФ № 14.

**2. Мета інвестування пенсійних активів.**

Метою інвестування пенсійних активів Фонду є забезпечення приросту 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» (далі – Закон). 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 напрямки інвестиційної політики 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 в цілях збереження і примноження пенсійних активів, використання системи контролю ризиків. Така стратегія передбачає розміщення активів у різноманітні фінансові та не фінансові об'єкти інвестування, дотримуючись вимог пункту 6.3. 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 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;
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 з адміністрування Фонду, включаючи оплату рекламних і агентських послуг, пов'язаних з функціонуванням Фонду, витрат на оприлюднення інформації про його діяльність, передбаченої Законом;
3.3.5. виплати винагороди за надання послуг з управління активами Фонду;
3.3.6. оплати послуг зберігача;
3.3.7. оплати послуг з проведення планових аудиторських перевірок Фонду;

3.3.8. оплати послуг третіх осіб, надання яких передбачено Законом або нормативно-правовими актами Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, включаючи оплату послуг торговців цінними паперами (посередників), витрат на ведення обліку та перереєстрацію прав власності на активи Фонду;
3.3.9. оплати інших послуг, надання яких передбачено Законом та які визначені Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

3.4. Використання пенсійних активів для цілей, не передбачених пунктом 3.3. цієї Інвестиційної декларації та чинним законодавством України, забороняється.

3.5. 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 та іншими нормативно-правовими актами з питань страхування та недержавного пенсійного забезпечення.

3.6. Рада Фонду розробляє основні напрями інвестиційної політики Фонду з урахуванням рекомендацій осіб, що здійснюють управління активами Фонду (беручи до уваги результати інвестиційної діяльності цих осіб) або з залученням консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

3.7. Інвестиційна стратегія базується на таких основних принципах:
- підтримання високого ступеня надійності інвестицій протягом усього терміну інвестування коштів. Для цього необхідно звернути увагу на вибір емітентів з найбільш великих та надійних в довгостроковій перспективі;
- отримання максимально можливої обґрунтованої доходності з урахуванням необхідності мінімізації ризиків. Це потребує постійного аналізу ринків та конкретних інструментів, прийняття рішення щодо попередження, зменшення або уникнення ризиків інвестування пенсійних активів.

3.8. Особа, що здійснює управління активами Фонду, проводить розміщення пенсійних активів згідно із поточною ситуацією на грошовому та фондовому ринках з метою ефективного управління ними для досягнення щонайбільшого інвестиційного доходу на користь учасників Фонду за умови забезпечення надійності вкладень, з дотриманням встановлених розділом 5 Інвестиційної декларації обмежень.

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

4.1. Відбір об'єктів інвестування здійснюється особою, що управляє активами Фонду, на основі економічного, фінансового, ринкового аналізу та інвестиційних оцінок. Особа, що здійснює управління активами Фонду проводить аналіз окремих показників та груп показників за встановленими критеріями дохідності, ризику та ліквідності.

4.2. Інвестування в окремі об'єкти здійснюється на основі аналізу сценаріїв поведінки повної дохідності, даних щодо ліквідності, фінансового стану емітентів, рівня їх рейтингів тощо.

4.3. Вимір та оцінка дохідності при виборі об'єкту інвестування може здійснюватися згідно з різними підходами та показниками, в тому числі на підставі показників номінальної та реальної прибутковості окремих інвестиційних активів.

4.4. Для оцінки інвестиційних ризиків застосовуються різні статистико-математичні методи, з допомогою яких обчислюються показники ефективності інвестицій, в тому числі і в умовах дії несприятливих факторів. Для характеристики ризику при виборі об'єкту інвестування можуть використовуються показники середнього очікуваного значення доходу, дисперсії, середньоквадратичного відхилення, коефіцієнту варіації та інші.

4.5. Оцінка ліквідності інвестицій здійснюється окремо за кожним видом (напрямом інвестування). При відборі об'єкту інвестування особа, що здійснює управляння активами Фонду, здійснює оцінку ліквідності кожного такого об'єкту.

4.6. При інвестуванні перевага надається емітентам цінних паперів з високою корпоративною репутацією та довготривалою присутністю на ринку, зокрема цінним паперам підприємств, що мають стратегічне значення для економіки та безпеки держави.

## 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:
1) формувати пенсійні активи Фонду за рахунок позикових (кредитних) коштів;
2) надавати майнові гарантії, забезпечені пенсійними активами Фонду, або будь-які позики (кредити) за рахунок пенсійних активів Фонду;
3) укладати угоди купівлі-продажу або міни пенсійних активів Фонду 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);
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;
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, але не зазначені у цій статті, включаючи акції, набуті внаслідок перетворення юридичної особи, корпоративні права якої перебували в активах Фонду, в акціонерне товариство, 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 зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор (крім випадків, передбачених Законом) аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими Фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники Фонду та їх пов'язані особи (крім випадків, передбачених Законом);
17) розміщувати у зобов'язаннях однієї юридичної особи більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів.

5.2. Купівля-продаж акцій, облігацій українських емітентів особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, провадиться виключно на фондовій біржі з дотриманням вимог

Закону.

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку має право встановлювати додаткові вимоги до фондової біржі, на якій здійснюється купівля-продаж акцій, облігацій українських емітентів особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду.

Норми цієї частини не застосовуються у разі придбання акцій українських емітентів при їх розміщенні, якщо акції відповідного емітента входять до складу пенсійних активів пенсійного фонду.

Обмеження, встановлене частиною 5 пункту 5.1. цієї Інвестиційної декларації, не застосовується протягом шести місяців у разі додаткового інвестування пенсійних активів у акції відповідного емітента при здійсненні ним додаткової емісії акцій, якщо внаслідок такого інвестування зберігається частка Фонду у статутному капіталі відповідного емітента, а акції відповідного емітента входять до складу пенсійних активів Фонду.

5.3. Інвестування пенсійних активів, призначених для виплати Фондом пенсії на визначений строк або для виплати довічної пенсії страховою організацією, здійснюється відповідно до вимог розділу 5 цієї Інвестиційної декларації.

5.4. Усі надходження на поточні рахунки Фонду мають бути використані за цільовим призначенням відповідно до пункті 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 зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор (крім випадків, передбачених Законом) аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими Фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники Фонду та їх пов'язані особи (крім випадків, передбачених Законом);
5.5.2. цінні папери, 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;
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 напери.

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

5.7. Пенсійні активи не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені пунктом 3.3. цієї Інвестиційної декларації. На пенсійні активи не може бути звернене стягнення за зобов'язаннями засновників пенсійного фонду, роботодавців-платників, осіб, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, адміністратора, зберігача такого фонду та страхової організації, з якою укладено договір страхування довічної пенсії учасником відповідного пенсійного фонду або договір страхування ризику настання інвалідності чи смерті учасника фонду.

5.8. 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 законодавству.

5.9. Викладені в Інвестиційній декларації обмеження щодо управління та розміщення пенсійних активів є обов'язковими для застосування особами, що здійснюють управління активами Фонду, та зберігачем.

**6. Вимоги до складу та структури пенсійних активів Фонду.**

6.1. До складу активів Фонду відповідно до Закону належать:
6.1.1 активи в грошових коштах, що складаються з:
6.1.1.1. грошових коштів, розміщених на банківських депозитних рахунках;
6.1.1.2. грошових коштів, розміщених на банківських поточних рахунках;
6.1.1.3. грошових коштів в іноземній валюті;
6.1.1.4. грошових коштів, розміщених в ощадних сертифікатах банків.

6.1.2. активи в цінних паперах, до складу яких входять:
6.1.2.1. цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства;
6.1.2.2. акцій українських емітентів, які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

6.1.2.3. 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;

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. цієї 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. цієї Інвестиційної декларації.

6.1.2.7. іпотечних облігацій.
6.1.3. інші активи згідно із законодавством.
6.2. Пенсійні активи у нерухомості складаються з:
6.2.1. Об'єктів нерухомого майна;
6.2.2. Земельних ділянок.

6.3. Відомості щодо об'єктів інвестування, у які можуть бути розміщені активи Фонду.

| N з/п | Об'єкт інвестування активів недержавного пенсійного фонду | Максимальний відсоток інвестування пенсійних активів фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів Фонду) |
|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. | Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків | 50 |

| | | |
|---|---|---|
| 2 | Цінні папери, а саме: | |
| 2.1 | Цінні папери одного емітента | 5 |
| 2.2 | Цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України | 50 |
| 2.3 | Цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами | 20 |
| 2.4 | Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України | 40 |
| 2.5 | Акції українських емітентів | 40 |
| 2.6 | Цінні папери іноземних емітентів | 20 |
| 2.7 | Іпотечні облігації | 40 |
| 3 | Об'єкти нерухомості | 10 |
| 4 | Банківські метали | 10 |
| 5 | Зобов'язання однієї юридичної особи | 10 |
| 6 | Інші активи, не заборонені чинним законодавством України | 5 |

6.4. Не допускається розміщення пенсійних коштів в інші види активів.

6.5. У разі невідповідності складу та структури активів Фонду вимогам, встановленим законодавством, особа, яка здійснює управління активами Фонду зобов'язана повідомити адміністратора та Раду Фонду протягом 3 робочих днів з дня виникнення зазначеної невідповідності та 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.

**7. Вимоги до осіб, які здійснюють управління пенсійними активами.**

7.1. Управління активами Фонду може здійснюватися такими особами:

7.1.1. компанією з управління активами;
7.1.2. професійним адміністратором, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами.

7.2. Управління активами Фонду може здійснюватись однією або кількома особами. У випадку залучення до управління активами Фонду кількох осіб, рішенням Ради Фонду визначаються критерії розподілу активів між такими особами. В укладених з такими особами Договорах про управління активами Фонду обов'язково вказується, якими саме активами має право управляти обрана особа, яка здійснює управління активами Фонду.

7.3. 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 пенсійного фонду, який укладається з радою Фонду. Договір про управління активами укладається в письмовій формі.

7.5. Для здійснення операцій з активами Фонду на іноземних ринках відповідно до законодавства України Радою Фонду можуть залучатись компанії – нерезиденти.

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

7.6.1. здійснювати операції щодо управління активами відповідно до цієї Інвестиційної декларації Фонду та укладеного договору про управління активами;
7.6.2. 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;
7.6.3. подавати щороку Раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до інвестиційної декларації фонду;
7.6.4. надавати звітність, передбачену Законом.

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:

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

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;

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

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;

5) інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених Законом;

6) безоплатно відчужувати пенсійні активи Фонду.

7.8. 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. Така особа 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.

7.9. Особа, що здійснює управління активами Фонду, несе відповідальність перед Фондом за виконання своїх зобов'язань і збитки, завдані Фонду внаслідок порушення цією особою законодавства, положень Інвестиційної декларації Фонду або договору про управління активами Фонду, всім майном, що належить їй на праві власності.

**8. Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду.**

8.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач, засновник Фонду, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

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

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

8.4. У разі виявлення порушень законодавства щодо провадження діяльності з управління активами Фонду, вчинених особою, яка здійснює управління активами Фонду, зберігач протягом одного робочого дня з моменту виявлення такого порушення:

1) письмово надає відповідну інформацію раді Фонду, адміністратору, Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, а також особі, що вчинила це порушення;

2) припиняє (блокує) виконання розпоряджень особи, яка провадить діяльність з управління активами пенсійного фонду, щодо операцій з пенсійними активами, що не відповідають вимогам законодавства щодо провадження діяльності з управління активами пенсійного фонду.

Зберігач виконує розпорядження Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку щодо припинення (блокування) виконання розпоряджень компанії з управління активами в частині управління пенсійними активами на підставах, визначених Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за погодженням з Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

У разі невиконання вимог, визначених цією частиною, зберігач несе відповідальність за збитки, завдані Фонду внаслідок такого невиконання, відповідно до договору про обслуговування Фонду, укладеного з цим пенсійним фондом, та законодавства.

8.5. Зберігач подає встановлену Законом та Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звітність щодо управління активами Фонду Раді Фонду, адміністратору та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку.

8.6. Зберігач, у разі зменшення чистої вартості одиниці пенсійних активів Фонду протягом року більше ніж на 20 (двадцять) відсотків, зобов'язаний 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 про виявлені порушення та (або) про неефективне управління пенсійними активами, Рада Фонду, адміністратор, 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 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, здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку в межах повноважень та в порядку, передбачених 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 Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг протягом 10 (десяти) робочих днів з моменту накладення таких санкцій.

8.10. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до Закону особи, що здійснюють управління активами, 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 активів Фонду оприлюднюються через друковані та електронні засоби масової інформації.

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

9.1. Ризики, що пов'язані з інвестуванням підпадають під вплив зовнішніх факторів, в тому числі, що пов'язані з:

9.1.1. світовими фінансовими кризами;
9.1.2. нестабільність політичної ситуації в країні;
9.1.3. можливістю дефолту держави за своїми зобов'язаннями;
9.1.4. банкрутством емітента;
9.1.5. істотною зміною правової бази, в т.ч. податкової політики;
9.1.6. змінами світової кон'юнктури на товарних та фінансових ринках;
9.1.7. діями, що підпадають під статус обставин непереборної сили.
9.2. Ризики, що пов'язані з конкретними інструментами інвестування пенсійних активів, а саме:

9.2.1. ринковий ризик – виникає в результаті зменшення вартості цінних паперів та інших інструментів, у які інвестовані пенсійні кошти, а також отримання меншої, ніж очікувалося, дохідності. Мінімізація ризику забезпечується шляхом диверсифікації активів фонду;
9.2.2. ризик ліквідності – це поточний чи майбутній ризик фінансових втрат пенсійного фонду, який може виникнути внаслідок неможливості використання пенсійних активів як безпосереднього засобу платежу або неспроможності їх швидкого переведення у грошову форму без істотної втрати своєї поточної ринкової вартості. Мінімізація цього ризику забезпечується за рахунок збалансованості портфелю Фонду та наявності в ньому високоліквідних активів.

9.3. Аналіз та управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням у конкретні активи, здійснюється особою, що здійснює управління активами Фонду, на постійній основі. Оцінка ризику проводиться за кожним окремим активом як ймовірність втрати інвестицій або недоотримання запланованого рівня доходу від інвестування.

9.4. Управління активами Фонду здійснюється на основі економічного, фінансового, ринкового аналізу та інвестиційних оцінок.

9.5. Інформація стосовно структури та доходності інвестиційних вкладень, а також щодо основних ризиків, які впливають (впливали) на діяльність Фонду, та запроваджені заходи щодо їх попередження надається Раді Фонду у вигляді звітів, консультацій та пропозицій в обсягах, необхідних Раді Фонду для аналізу ефективності інвестиційної діяльності та визначення доцільності внесення змін до Інвестиційної декларації.

## 10. Порядок унесення змін Радою Фонду до Інвестиційної декларації Фонду.

10.1. З метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності Рада Фонду зобов'язана проводити щорічно аналіз ефективності інвестиційної діяльності та визначати доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих особами, що здійснюють управління активами Фонду, та залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно. Періодичність перегляду Радою Фонду Інвестиційної декларації – не рідше ніж раз на рік.
10.2. Критеріями оцінки Радою Фонду ефективності інвестування активів Фонду є:
1) розмір отриманого сукупного прибутку (збитку) від інвестування активів Фонду;
2) оптимізація ризиків інвестування активів Фонду;
3) забезпечення виконання інвестиційної політики Фонду;
4) зміна чистої вартості активів Фонду, розрахунок якої проводить компанія з управління активами з періодичністю, встановленою законодавством.
10.3. Інвестиційна декларація Фонду та зміни до неї розробляються та затверджуються Радою Фонду.
10.4. 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 активами Фонду, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення) було надано пропозиції Раді Фонду щодо доцільності внесення змін до Інвестиційної декларації;
3) Раді Фонду було рекомендовано Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг внести зміни до Інвестиційної декларації, в тому числі у разі зменшення протягом останніх 12 місяців чистої вартості одиниці пенсійних активів фонду більш як на 10 відсотків середньозваженого показника зміни чистої вартості одиниці пенсійних активів фонду, якщо це не обумовлено об'єктивними змінами на фінансовому ринку.

10.5. Пропозиції щодо зміни Інвестиційної декларації, подані Раді Фонду особами, які здійснюють управління пенсійними активами, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення), та відповідні рекомендації Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг розглядаються Радою Фонду протягом 10 робочих днів з дня отримання зазначених пропозицій та рекомендацій.

10.6. Зміни до Інвестиційної декларації затверджуються Радою Фонду у порядку, визначеному Статутом Фонду, та подаються Радою Фонду протягом 10 робочих днів з дня їх затвердження на реєстрацію у Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг у порядку, встановленому законодавством України про недержавне пенсійне забезпечення, та відповідно до положень, затверджених Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

10.7. У разі надання рекомендації Раді Фонду згідно підпункту 3 пункту 10.4. цієї Інвестиційної декларації, Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг надає відповідне повідомлення Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку протягом п'яти робочих днів з дати прийняття відповідного висновку.

10.8. Рекомендації щодо внесення змін, зазначені в підпункті 3 пункту 10.4. цієї Інвестиційної декларації, 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 органами державної влади, які здійснюють нагляд та контроль у сфері недержавного пенсійного забезпечення.

**Голова Ради**
**Непідприємницького товариства**
**відкритого недержавного пенсійного фонду**
**"НАЦІОНАЛЬНИЙ"** **Давиденко С.Г.**