

Затверджено
Радою Відкритого недержавного
пенсійного фонду "ПОКРОВА"
Протокол № 22
від "25" червня 2012 року

**ЗМІНИ ТА ДОПОВНЕННЯ ДО ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДЕКЛАРАЦІЇ
Відкритого недержавного пенсійного фонду "ПОКРОВА"
внесені шляхом викладення Інвестиційної декларації
Відкритого недержавного пенсійного фонду "ПОКРОВА"
в новій редакції**

**ІНВЕСТИЦІЙНА ДЕКЛАРАЦІЯ
Відкритого недержавного пенсійного фонду "ПОКРОВА"
(нова редакція)**

Інвестиційна декларація розроблена на підставі Статуту Відкритого недержавного пенсійного фонду "ПОКРОВА" (далі – Фонд "ПОКРОВА"), законодавства України та відображає основні напрями інвестиційної політики Фонду "ПОКРОВА".

Визначення термінів

Спеціальні терміни, що застосовуються за текстом цієї інвестиційної декларації вживаються у значенні, що визначено Законом України „Про недержавне пенсійне забезпечення”, іншими чинними нормативно-правовими актами, що регулюють правовідносини у сфері недержавного пенсійного забезпечення.

Розділ 1. Загальні відомості про Фонд "ПОКРОВА"

Повне найменування: Відкритий недержавний пенсійний фонд "ПОКРОВА"

Код ЄДРПОУ: 35822572

Зареєстрований у Дніпровській районній у м. Києві державній адміністрації, реєстраційний номер № 10671020000012550 від 07.04.2008 р.

Свідоцтво про державну реєстрацію: серія АОО номер 781535.

Вид: відкритий.

Реєстраційний номер відповідно до Державного реєстру фінансових установ: 12102231.

Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи: Рішення про видачу від 28.07.2008 року № 151, серія та номер свідоцтва ПФ № 110 від 05.08.2008 р. Код фінансової установи – 12.

Місцезнаходження Ради Фонду "ПОКРОВА": 02002, м. Київ, вул. Микільсько-Слобідська, 4г/16

Розділ 2. Мета інвестування пенсійних активів Фонду «ПОКРОВА»

2.1. Метою інвестування пенсійних активів є надійне збереження та приріст пенсійних коштів для забезпечення прав учасників Фонду «ПОКРОВА» щодо отримання ними додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат відповідно до вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», а також для забезпечення своєчасного виконання Фондом „ПОКРОВА” своїх зобов'язань з мінімальними ризиками, що забезпечується виваженою консервативною політикою інвестування та диверсифікацією активів.

Розділ 3. Основні напрями інвестиційної політики Фонду «ПОКРОВА»

3.1. Основними напрямками інвестиційної політики Фонду «Покрова» є розміщення пенсійних коштів у:

- цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства;

- депозити;
- цінні папери українських емітентів;
- цінні папери іноземних емітентів;
- об'єкти нерухомості;
- банківські метали;
- інші активи, не заборонені законодавством України.

3.2. Відповідно до інвестиційної політики, Фонд «Покрова» дотримується консервативної стратегії, яка передбачає отримання прибутків при мінімальному рівні ризику, шляхом довгострокового інвестування у добре диверсифікований портфель державних і муніципальних цінних паперів, акцій та облігацій українських компаній, інструментів грошового ринку, іпотечних цінних паперів та інших активів.

3.3. У процесі вибору об'єктів інвестування перевага має надаватися інвестиціям в реальну економіку: в акції та облігації підприємств, іпотечні цінні папери тощо.

3.4. Компанія, що здійснює управління активами Фонду «Покрова» (далі – Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА»), проводить розміщення пенсійних активів з урахуванням поточної ситуації на грошовому, фондовому ринках, ринку нерухомості та інших ринках з метою отримання інвестиційного доходу на користь учасників Фонду «Покрова» за умови забезпечення надійності вкладень, з дотриманням встановлених цією Інвестиційною декларацією обмежень.

3.5. Портфельна стратегія Фонду «Покрова» визначається Компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА», виходячи з інвестиційних цілей та інвестиційної політики фонду, та може бути активною та пасивною.

3.6. Активна стратегія Фонду «Покрова» будується на:

- методах прогнозування доходності інвестицій з метою досягнення ефективності інвестиційного портфелю, що перевищує просту диверсифікацію інвестицій;
- пошуку недооцінених активів (перш за все акцій, об'єктів нерухомості тощо).

3.7. Пасивна стратегія Фонду «Покрова» ґрунтується на диверсифікації інвестиційного портфелю, яка забезпечує максимальну відповідність його структури та доходності:

- одному із загальновизнаних ринкових індексів; або
- спеціально побудованому інтегральному показнику.

Розділ 3¹. Критерії та показники, за яким здійснюється відбір об'єктів для інвестування Фонду «ПОКРОВА»

3¹.1. Відбір об'єктів для інвестування здійснюється Компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА» на основі економічного, фінансового, ринкового аналізу та інвестиційних оцінок Компанії з управління активами Фонду «ПОКРОВА», яка здійснює аналіз окремих показників та груп показників за встановленими критеріями доходності, ризику та ліквідності.

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

3¹.3. Вимір та оцінка доходності при виборі об'єкту для інвестування може здійснюватися згідно з різними підходами та показниками, в тому числі на підставі показників номінальної та реальної прибутковості об'єкту для інвестування.

3¹.4. Для оцінки інвестиційних ризиків застосовуються різні статистико-математичні методи, в яких обчислюють показники ефективності в умовах несприятливих для інвестицій подій. Для характеристик ризику при виборі об'єкту для інвестування можуть використовуватися показники середнього очікуваного значення доходу, дисперсії, середньоквадратичного відхилення, коефіцієнту варіації та інших показників.

3¹.5. Оцінка ліквідності інвестицій здійснюється окремо по кожному виду (напрямку інвестування). При відборі об'єкту для інвестування, Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА» здійснює оцінку ліквідності кожного окремого такого об'єкту.

Розділ 4. Обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами Фонду «ПОКРОВА»

4.1. Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА», проводить розміщення пенсійних активів згідно із поточною ситуацією на грошовому, фондовому та інших ринках з метою ефективного управління ними за умови забезпечення надійності та ліквідності вкладень та розумного ступеню ризику, з дотриманням встановлених цією Інвестиційною декларацією обмежень.

4.2. Компанії з управління активами Фонду «ПОКРОВА», під час провадження нею такої діяльності забороняється:

- 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;
- 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 цьому розділі, включаючи акції, набуті внаслідок перетворення юридичної особи, корпоративні права якої перебували в активах пенсійного 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 особи, визначені в пункті 1 частини третьої статті 47 Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення”;
- 17) розміщувати у зобов'язаннях однієї юридичної особи більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 18) порушувати інші обмеження щодо інвестування пенсійних активів, що встановлені законами України.

4.3. Купівля-продаж акцій, облігацій українських емітентів особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, провадиться виключно на фондовій біржі з дотриманням вимог Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення”.

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

4.4. Компанія з управління активами Фонду „ПОКРОВА”, здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства із залученням торговців цінними паперами шляхом укладення відповідних договорів.

4.5. Пенсійні активи Фонду в цінних паперах не можуть включати:

1) цінні папери, емітентами яких є зберігач, Компанія, що здійснює управління активами, адміністратор, 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;

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;

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.

4.6. Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА», здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства із залученням торговців цінними паперами шляхом укладення відповідних договорів.

4.7. Пенсійні активи не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені чинним законодавством.

4.8. Викладені в цій Інвестиційній декларації обмеження щодо розміщення пенсійних активів є обов'язковими для застосування Компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА», та для контролю з боку банка-зберігача Фонду «ПОКРОВА».

Розділ 5. Вимоги до складу та структури пенсійних активів Фонду “ПОКРОВА”

5.1. Відповідно до Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення” до складу активів Фонду “ПОКРОВА” належать:

- 1) активи в грошових коштах, у тому числі в іноземній валюті;
- 2) активи в цінних паперах;
- 3) інші активи згідно із законодавством України.

5.2. Пенсійні активи в грошових коштах складаються з:

- 1) грошових коштів, розміщених на банківських депозитних рахунках;
- 2) грошових коштів, розміщених в ощадних сертифікатах банків.
- 3) грошових коштів в іноземній валюті;
- 4) грошових коштів на поточному рахунку.

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

3) 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;

4) облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до частини 3 цього пункту;

5) 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 рейтинговими компаніями визначеними Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

6) 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;

7) іпотечних облігацій.

5.4. Пенсійні активи у нерухомості складаються з:

1) об'єктів нерухомого майна (офісних та торговельних приміщень, споруд, будинків, квартир тощо);

2) земельних ділянок.

5.5. Максимальна частка (у відсотках) у структурі портфелю Фонду "ПОКРОВА":

№ п/п	Об'єкт інвестування пенсійних активів Фонду "ПОКРОВА"	Дозволений максимальний відсоток інвестування пенсійних активів Фонду "ПОКРОВА" в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів фонду)
1.	Банківські депозитні рахунки у грошових коштах та ощадні сертифікати банків	50%
2.	Цінні папери, а саме:	
2.1.	Цінні папери одного емітента (крім цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України)	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, облігації місцевих позик	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.	Цінних папери (корпоративні права) одного емітента.	10%
2.8.	Іпотечні облігації	40%
3.	Об'єкти нерухомості	10%
4.	Банківські метали	10%
5.	Інші активи, що можуть бути оцінені за ринковою вартістю та не заборонені законодавством України, в тому числі, але не виключно: - предмети антикваріату, - предмети живопису, - об'єкти інтелектуальної власності, - нумізматичні та філателістичні раритети.	5%
6.	Зобов'язання однієї юридичної особи	10%

5.6. У разі невідповідності складу та структури активів Фонду "ПОКРОВА" вимогам, встановленим законодавством, компанія з управління активами Фонду "ПОКРОВА", приводить їх у відповідність до законодавства протягом 30 днів або протягом 2 місяців, якщо невідповідність виникла внаслідок припинення на організованих ринках котирувань цінних паперів, що складають активи Фонду "ПОКРОВА".

5.7. Пенсійні активи та грошові кошти, призначені для виплати пенсії на визначений строк, а також отримані на ці активи та кошти доходи підлягають обліку та інвестуванню відповідно до вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Розділ 6. Вимоги до компанії з управління активами Фонду "ПОКРОВА"

6.1. До управління активами Фонд "ПОКРОВА" може залучати:

- компанію (компанії) з управління активами, яка відповідає вимогам законодавства, отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів – діяльності з управління активами пенсійних фондів;

- професійного адміністратора, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами пенсійних фондів.

Для управління активами фонду можуть залучатися кілька осіб.

Для управління активами Фонду «Покрова» можуть залучатися нерезиденти для здійснення операцій з активами фонду на іноземних ринках.

У разі залучення для управління активами Фонду «ПОКРОВА» кількох осіб порядок (критерії) розподілу активів Фонду «ПОКРОВА» визначають у договорах про управління активами, які укладають між радою фонду «ПОКРОВА» та компаніями з управління активами, з кожною окремо.

6.2. Компанія з управління активами зобов'язана:

- 1) здійснювати операції щодо управління активами відповідно до цієї інвестиційної декларації та укладеного договору про управління активами;
- 2) надавати Раді НПФ "ПОКРОВА" інформацію для забезпечення прозорості інвестиційного процесу, обґрунтування інвестиційних рішень, моніторингу стану об'єктів інвестування, що входять до портфелю НПФ "ПОКРОВА", та їх емітентів;
- 3) подавати щороку раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до інвестиційної декларації Фонду "ПОКРОВА";
- 4) надавати звітність, передбачену чинним законодавством та договором, укладеним компанією з управління активами, з Радою Фонду "ПОКРОВА".
- 5) 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.

6.3. У разі коли компанія з управління активами Фонду "ПОКРОВА", надає розпорядження щодо операцій з цінними паперами торгівцю цінними паперами, копія цього розпорядження обов'язково надається зберігачу.

6.4 Компанія з управління активами не має права:

- 1) використовувати пенсійні активи Фонду "ПОКРОВА" для забезпечення виконання будь-яких зобов'язань, виникнення яких не пов'язане з функціонуванням Фонду, в тому числі власних;
- 2) 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”;
- 3) від імені Фонду "ПОКРОВА" надавати позику або брати позику чи кредит, які підлягають поверненню за рахунок пенсійних активів Фонду;
- 4) укладати від імені Фонду "ПОКРОВА" 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;
- 5) інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених чинним законодавством;
- 6) безоплатно відчужувати пенсійні активи;
- 7) укладати договори, що порушують або наслідком яких є порушення норм законодавства;
- 8) придбавати цінні папери, які не пройшли лістинг на фондовій біржі (крім випадків, коли кредитний рейтинг облігацій відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою);
- 9) придбавати цінні папери, емітентами яких є інститути спільного інвестування, якщо інше не передбачено чинним законодавством та нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;
- 10) придбавати векселі, похідні цінні папери;
- 11) укладати від імені пенсійного фонду договори, які відповідно до законодавства можуть бути укладені лише радою Фонду «ПОКРОВА»;

12) відчужувати майно, яке становить активи Фонду «ПОКРОВА», на користь іншого пенсійного фонду, активами якого вона управляє;

13) передовіряти управління активами фонду іншій особі, що здійснює управління активами пенсійного фонду.

6.5. Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА», не може здійснювати за власні кошти операції з такими ж самими цінними паперами, які купуються, продаються або обмінюються нею від імені Фонду.

Розділ 7. Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду «ПОКРОВА»

7.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду «ПОКРОВА» здійснюють Рада Фонду, банк-зберігач Фонду, Національна комісія з цінних паперів і фондового ринку.

7.2. Рада Фонду «ПОКРОВА» аналізує звітність компанії з управління активами, банка-зберігача, адміністратора Фонду та заслуховує звіти зазначених надавачів послуг. По наслідках проведеної роботи Рада Фонду вживає заходів по покращенню управління активами пенсійного фонду «ПОКРОВА», та при необхідності вирішує питання щодо заміни компанії з управління активами, та залучення консультантів з інвестиційних питань у порядку, передбаченому законодавством, договором з компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА».

7.3. Банк-зберігач, отримавши розпорядження від компанії з управління активами, щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, перевіряє їх на відповідність діючому законодавству та Інвестиційній декларації Фонду «ПОКРОВА».

7.4. Банк-зберігач перевіряє підрахунок чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду «ПОКРОВА» і у разі зменшення цієї вартості протягом року більше ніж на 20 відсотків повідомляє про це Раду Фонду, Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку та Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.

7.5. Отримавши повідомлення від банку-зберігача про виявлені порушення та (або) про неефективне управління пенсійними активами, Рада Фонду «ПОКРОВА», адміністратор Фонду «ПОКРОВА», 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.

7.6. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до чинного законодавства компанії з управління активами, подають встановлену Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звітність Раді Фонду, адміністратору Фонду «ПОКРОВА» щодо управління активами Фонду та Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку.

7.7. З метою надання інформації для здійснення контролю за діяльністю компанії з управління активами Фонду «ПОКРОВА» з боку вкладників та учасників, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду «ПОКРОВА» оприлюднюються через друковані та електронні засоби масової інформації, на сайті Фонду «ПОКРОВА» та в мережі Інтернет.

Розділ 7¹. Ризики, пов'язані з інвестуванням у активи, визначені законодавством

7¹.1. З метою управління ризиками проводиться аналіз ситуації та можливих ризиків, і прийняття рішень щодо попередження, зменшення або уникнення впливу цих ризиків. Аналіз та управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням у конкретні активи здійснюється Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА» на постійній основі. Оцінка ризику здійснюється за кожним окремим активом як ймовірність повної втрати інвестицій або недоотримання запланованого доходу від інвестування. Сукупний ризик інвестиційного портфелю оцінюється як комплексна ймовірність із встановленням граничного значення.

7¹.2. При здійсненні інвестування у конкретні активи, Компанія з управління активами Фонду «ПОКРОВА» зобов'язана підтримувати сукупний ризик інвестиційного портфелю на рівні, що не перевищує встановлене граничне значення.

7¹.3. Управління активами Фонду «ПОКРОВА» здійснюється Компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА» на основі економічного, фінансового, ринкового аналізу та інвестиційних оцінок.

7¹.4. Інформація стосовно структури та дохідності інвестиційних вкладень надається Раді Фонду «ПОКРОВА» у вигляді звітів, консультацій та пропозицій в обсязі, який необхідний Раді Фонду «ПОКРОВА» для аналізу ефективності інвестиційної діяльності та визначення доцільності внесення змін до Інвестиційної декларації.

При прийнятті рішення про інвестування активів Фонду „ ПОКРОВА ”, з метою збереження пенсійних коштів, враховуються наступні можливі види ризиків та застосовуються наступні засоби їх мінімізації:

Ризики	Засоби мінімізації
<p>Законодавчі ризики (несприятливі зміни податкового законодавства, законодавства у сфері НПЗ та інш.)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - через участь в об'єднаннях професійних суб'єктів ринку НПЗ, відстеження змін в законодавстві ще на стадії проектів законодавчих та нормативних актів, - розробка пропозицій щодо удосконалення законодавства, їх просування через участь в об'єднаннях професійних суб'єктів ринку НПЗ.
<p>Макроекономічні ризики (валютний, інфляційний, інш.)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - моніторинг макроекономічних показників, - оперативне коригування інвестиційної політики з урахуванням динаміки макроекономічних показників.
<p>Ринкові ризики (ризик низької ліквідності інструментів інвестування, ризик обмеженості інструментів інвестування, ризик зміни кон'юнктури)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - постійний моніторинг тенденцій ринку, його кон'юнктури, - планування фінансових потоків НПФ, - диверсифікація інструментів інвестування.
<p>Інституціональні ризики (ризик нестабільності окремих політичних сил або персоналій, що прямо або опосередковано володіють емітентами інструментів інвестування, ризик вибору компанії з управління активами)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - виявлення реальних власників емітентів, - постійний моніторинг політичного становища реальних власників емітентів, - система критеріїв відбору компаній з управління активами.

<p>Ризики вибору об'єктів інвестування</p>	<ul style="list-style-type: none"> - узгоджена Радою Фонду «ПОКРОВА» система критеріїв вибору об'єктів інвестування та прийняття інвестиційних рішень, - встановлена Радою Фонду «ПОКРОВА» система спеціальної звітності компаній з управління активами для забезпечення прозорості інвестиційного процесу, обґрунтування інвестиційних рішень, моніторингу стану об'єктів інвестування, що входять до портфелю Фонду «ПОКРОВА», та їх емітентів.
<p>Ризик незбалансованості структури активів та пасивів НПФ</p>	<p>Планування грошових потоків Фонду «ПОКРОВА» (надходжень та зобов'язань).</p>

7^{1.5}. Основними ознаками інвестиційної привабливості об'єктів інвестування є висока надійність, доходність та ліквідність вкладення коштів в такі об'єкти. Для консервативного інвестора, яким є Фонд «ПОКРОВА», важливим є оптимальне поєднання цих ознак.

З метою дотримання зазначених вище умов інвестування пенсійних активів висуваються такі вимоги щодо окремих об'єктів інвестування:

- 1) у частині гарантування повернення пенсійних активів – забезпечення (в різних формах) зобов'язань емітента за цінними паперами;
- 2) у частині гарантування доходності за об'єктами інвестування з фіксованим доходом – наявність доходу за таким об'єктом інвестування за ставкою, що перевищує рівень інфляції;
- 3) у частині підтримки ліквідності окремих інвестиційних інструментів – наявність зобов'язань емітента або його гаранта щодо обов'язкового викупу цінних паперів взагалі або за певних обставин.

Розділ 8. Порядок внесення змін Радою Фонду «ПОКРОВА» до Інвестиційної декларації Фонду

8.1. Внесення змін до Інвестиційної декларації може здійснюватись за рішенням Ради Фонду «ПОКРОВА» у разі, якщо:

- 1) за наслідками проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності Радою Фонду «ПОКРОВА» було прийнято рішення щодо доцільності внесення таких змін. Рада Фонду проводить аналіз ефективності інвестиційної діяльності щоквартально;
- 2) компанією з управління активами Фонду «ПОКРОВА», а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення) було надано пропозиції Раді Фонду щодо доцільності внесення змін до Інвестиційної декларації;
- 3) Національною комісією, що здійснює державне регулювання ринку фінансових послуг було рекомендовано внести зміни до Інвестиційної декларації у разі коли за висновком органів державної влади, які здійснюють нагляд та контроль у сфері недержавного пенсійного забезпечення, річний прибуток пенсійного фонду визнаний неприйнятно низьким порівняно з середніми ринковими показниками або середніми річними прибутками інших пенсійних фондів;

4) зберігач повідомив про зниження вартості одиниці пенсійних внесків Фонду "ПОКРОВА" більше, ніж на 20 відсотків протягом строку, за який робиться аналіз цієї вартості, але не рідше ніж один раз на рік.

8.2. З метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності Рада Фонду "ПОКРОВА" щорічно проводить аналіз ефективності інвестиційної діяльності та визначає доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих компанією з управління активами Фонду "ПОКРОВА", та залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

8.3. З метою забезпечення стабільної діяльності та зменшення ризиків при інвестуванні активів, внесення змін в розділи 3 та 5 можливе згідно Статуту Фонду "ПОКРОВА" та Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

8.4. Пропозиції щодо зміни Інвестиційної декларації, подані Раді Фонду "ПОКРОВА" компанією з управління пенсійними активами, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення), та відповідні рекомендації Національної комісії, що здійснює державне регулювання ринку фінансових послуг розглядаються Радою Фонду на черговому засіданні Ради фонду "ПОКРОВА".

8.5. Зміни до Інвестиційної декларації затверджуються Радою Фонду "ПОКРОВА" 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 ринку фінансових послуг у порядку, встановленому Законом України "Про недержавне пенсійне забезпечення", та відповідно до положень, затверджених Національною комісією, що здійснює державне регулювання ринку фінансових послуг.

8.6. Рада Фонду «ПОКРОВА» зобов'язана подати один оригінальний примірник зареєстрованих змін до інвестиційної декларації фонду Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку протягом п'яти робочих днів після їх реєстрації.

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

8.7. Розрахунок чистої вартості активів НПФ "ПОКРОВА" проводиться згідно чинного законодавства.

Голова Ради Фонду «ПОКРОВА»



В.О. Копичин

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ, ЩО ЗДІЙСНЮЄ ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ У СФЕРІ РИНКІВ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ ЗАРЕЄСТРОВАНО Голова Комісії	
Підпис	Ім'я посади А. Стасевський
Дата 31.07.12	Реєстраційний код 24



В цьому документі прошито, пронумеровано та скріплено печатками і підписами *12 (дванадцять)* аркушів Голова Ради
 В.О. Копичин
 Відкритий недержавний пенсійний фонд «Покрова»

Handwritten signature or mark in the bottom left corner.