

*Затверджено  
зі змінами у новій редакції  
Радою Професійного недержавного пенсійного  
фонду  
«Магістраль»*

Протокол № 38 від 4 липня 2014 року

**Інвестиційна декларація**  
**Професійного недержавного пенсійного фонду**  
**«Магістраль»**  
(нова редакція)

м. Київ, 2014 рік

Ця інвестиційна декларація (далі – Інвестиційна декларація) є документом Професійного недержавного пенсійного фонду «Магістраль» (далі - Фонд), який визначає інвестиційну політику Фонду. Інвестиційна декларація розроблена на підставі законодавства України та Статуту Фонду і є невід'ємним додатком до договорів, укладених Радою Фонду, а саме: договору про адміністрування Фонду, договору про управління активами Фонду, договору про обслуговування Фонду зберігачем.

## **Терміни і визначення**

Спеціальні терміни і визначення, що застосовуються за текстом Інвестиційної декларації, вживаються у значенні, визначеному 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**

Повне найменування: Професійний недержавний пенсійний фонд «Магістраль» Код ЄДРПОУ: 34832684

Зареєстрований у Солом'янській РДА м. Києва, номер запису про державну реєстрацію 1073 102 0000 012117 від 27.12.06 р.

Свідоцтво про державну реєстрацію: серія АОО номер 694772 Вид: професійний

Реєстраційний номер відповідно до Державного реєстру фінансових установ: 12101952

Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи: Рішення про видачу від 19 квітня 2007 року № 7181, серія та номер свідоцтва ПФ № 87, дата видачі 20 квітня 2007 року.

Код фінансової установи - 12

Місцезнаходження Ради Фонду: 03049 м. Київ, Новітровоцький проспект, 15-а.

## **Розділ 2. Мета інвестування пенсійних активів Фонду**

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

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

## **Розділ 3. Основні напрями інвестування пенсійних активів Фонду**

3.1. Інвестиційна політика Фонду орієнтована на диверсифіковані та надійні вкладення і передбачає ефективну діяльність у таких напрямках:

- 1) захист інтересів учасників Фонду;
- 2) забезпечення своєчасного виконання Фондом зобов'язань перед учасниками;
- 3) збереження і придбання пенсійних накопичень учасників Фонду;
- 4) дотримання мінімального рівня ризику при виборі об'єктів інвестування та операцій з ними.

3.2. 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 із здійсненням недержавного пенсійного забезпечення, а саме:

- 3.2.1. інвестування відповідно до вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» з метою отримання доходу на користь учасників Фонду;
  - 3.2.2. виконання договорів виплати пенсії на визначений строк, укладених з учасниками Фонду, та для здійснення одноразових пенсійних виплат, передбачених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;
  - 3.2.3. оплати договорів страхування довічної пенсії та договорів страхування ризику настання інвалідності або смерті учасника Фонду, укладених із страховою організацією;
  - 3.2.4. оплати послуг професійного адміністратора, 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»;
  - 3.2.5. оплати винагороди за надання послуг з управління активами Фонду;
  - 3.2.6. оплати послуг зберігача;
  - 3.2.7. оплати послуг з проведення планових аудиторських перевірок Фонду;
  - 3.2.8. оплати послуг торговців цінними паперами (посередників), витрат на ведення обліку та перереєстрацію прав власності на активи Фонду;
  - 3.2.9. 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.
- 3.3. Використання пенсійних активів для цілей, не передбачених п. 3.2 Інвестиційної декларації та чинним законодавством України, забороняється.
- 3.4. Інвестиційна стратегія Фонду передбачає отримання стабільного доходу при мінімальному рівні ризику з метою збереження і примноження пенсійних накопичень шляхом використання системи контролю ризиків. Така стратегія передбачає:
- 1) розміщення активів у дозволені законодавством фінансові та не фінансові об'єкти інвестування;
  - 2) здійснення дозволених законодавством операцій з об'єктами інвестування з метою поточної оптимізації складу та структури пенсійних активів, підтримання їх збалансованої ліквідності;
  - 3) дотримання принципів обачності, неупередженості та розсудливості в ході планування та виконання інвестиційних рішень.

#### **Розділ 4. Обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами Фонду**

- 4.1. Особа (особи), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, відповідно до вимог законодавства, 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 мінімального ступеню ризику, з дотриманням обмежень, встановлених цією Інвестиційною декларацією.
- 4.2. Особа, що здійснює управління активами Фонду, під час провадження нею такої діяльності не має права:
- 1) формувати пенсійні активи за рахунок позикових (кредитних) коштів;
  - 2) надавати майнові гарантії, забезпечені пенсійними активами, або будь-які кредити (позики) за рахунок пенсійних активів;
  - 3) укладати угоди купівлі-продажу або міни пенсійних активів з обов'язковою умовою зворотного викупу;
  - 4) розміщувати на банківських депозитних рахунках у грошових коштах та в ощадних сертифікатах банків більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
  - 5) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери одного емітента більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів (крім цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, та у випадках, визначених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»);
  - 6) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

7) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, та облігації місцевих позик більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

8) придбавати або додатково інвестувати в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України, більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

9) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;

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 статті 49 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», 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) тримати більш як 10 відсотків цінних паперів (корпоративних прав) одного емітента.

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

4.4. Інвестування пенсійних активів, призначених для виплати Фондом пенсії на визначений строк або для виплати довічної пенсії страховою організацією, здійснюється відповідно до вимог статті 49 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

4.5. Усі надходження на поточні рахунки Фонду мають бути використані за цільовим призначенням відповідно до статті 48 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» протягом двох тижнів з дати зарахування цих коштів.

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

1) цінні папери, емітентами яких є зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор (крім випадків, передбачених частиною другою статті 49 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення»), аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультативні, агентські або рекламні послуги, з якими пенсійним фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники пенсійного фонду та їх пов'язані особи (крім випадків, передбачених частиною другою статті 49 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення»);

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 інститут спільного інвестування, якщо інше не встановлено нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР);

4) векселі;

5) похідні цінні папери.

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

4.8. Пенсійні активи не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені статтею 48 Закону України «Про державне пенсійне забезпечення». На пенсійні активи не може бути звернене стягнення за зобов'язаннями засновників пенсійного фонду, роботодавців-платників, осіб, що здійснюють управління активами Фонду, адміністратора, зберігача Фонду та страхової організації, з якою укладено договір страхування довічної пенсії учасником Фонду або договір страхування ризику настання інвалідності чи смерті учасника Фонду.

4.9. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором та особою, що здійснює 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 Фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.

4.10. 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.

4.11. Активи Фонду можуть формуватися виключно внаслідок операцій, пов'язаних з провадженням Фондом діяльності з державного пенсійного забезпечення, відповідно до Закону України «Про державне пенсійне забезпечення».

4.12. Особа, що здійснює управління активами Фонду, здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства із залученням торговців цінними паперами шляхом укладення відповідних договорів.

4.13. Інвестиційна декларація є обов'язковою для застосування особами, що здійснюють управління активами Фонду, та зберігачем.

## **Розділ 5. Вимоги до складу та структури пенсійних активів Фонду**

5.1. Склад та структура пенсійних активів Фонду визначаються відповідно до вимог Закону України «Про державне пенсійне забезпечення». До складу активів Фонду належать:

5.1.1. активи в грошових коштах, у тому числі в іноземній валюті;

5.1.2. активи в цінних паперах;

5.1.3. інші активи згідно із законодавством України.

5.2. Пенсійні активи в грошових коштах складаються з:

5.2.1. грошових коштів, розміщених на банківських депозитних рахунках;

5.2.2. грошових коштів, розміщених в онцідних сертифікатах банків.

5.2.3. грошових коштів в іноземній валюті;

5.2.4. 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) облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством України, або які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

4) цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано урядами іноземних держав, при цьому встановлення вимог до рейтингу зовнішнього боргу та визначення рейтингових компаній здійснюються Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;

5) облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до пункту 4 цієї частини;

6) акцій іноземних емітентів, що перебувають в обігу на організованих фондових ринках та пройшли лістинг на одній з таких фондових бірж, як Нью-Йоркська, Лондонська, Токійська, Франкфуртська, або у торговельно-інформаційній системі НАСДАК (NASDAQ). Емітент цих акцій повинен провадити свою діяльність не менше ніж протягом 10 років і бути резидентом країни, рейтинг зовнішнього боргу якої визначається відповідно до пункту 4 цієї частини;

7) іпотечні цінні папери (іпотечні облігації).

5.4. Пенсійні активи у нерухомості складаються з:

5.4.1. об'єктів нерухомого майна (офісних та торговельних приміщень, будинків тощо);

5.4.2. земельних ділянок.

#### Відомості щодо складу та структури пенсійних активів Фонду:

Об'єкт інвестування пенсійних активів Фонду	Дозволений максимальний відсоток інвестування пенсійних активів Фонду в об'єкт інвестування (% загальної вартості пенсійних активів Фонду)
Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків	50%
Депозитні рахунки та ощадні сертифікати одного банку	10%
Цінні папери одного емітента	5%
Цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	50%
Цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами (облігації місцевих позик)	20%
Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України	40%
Акції українських емітентів, які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку	40%
Цінні папери іноземних емітентів	20%
Іпотечні цінні папери (іпотечні облігації)	40%
Об'єкти нерухомості, в т.ч. земельні ділянки	10%
Банківські метали	10%
Інші активи, в тому числі: предмети антикваріату, предмети живопису, об'єкти інтелектуальної власності	5%

#### Розділ 6. Вимоги до осіб, які здійснюють управління пенсійними активами Фонду.

##### Порядок розподілу активів між особами, які управляють активами

6.1. До управління активами Фонд може залучати:

- компанію (компанії) з управління активами, яка відповідає вимогам законодавства, та отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами);

- професійного адміністратора, який отримав ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), та надає Фонду послуги з адміністрування;

*Для управління активами Фонду можуть залучатися кілька осіб, що здійснюють управління активами, з отриманням наступного порядку і критеріїв розподілу активів Фонду:*

1) залучення до управління активами Фонду більше, ніж однієї особи, що здійснює управління активами, може здійснюватися за рішенням Ради Фонду, якщо загальна вартість активів Фонду перевищує суму, що встановлюється Радою Фонду;

2) Рада Фонду ініціює зміни до раніше укладених договорів (договору) про управління активами протягом 30 (тридцяти) календарних днів після прийняття такого рішення;

3) одна особа, що здійснює управління активами Фонду, не може управляти менше ніж 5% загальної вартості активів Фонду;

4) розподіл наявних пенсійних активів здійснюється з урахуванням вимог щодо диверсифікації активів за рівнем ризику та доходності інструментів, що визначаються Радою Фонду на підставі національних та міжнародних класифікаторів (рейтингів), з урахуванням обмежень, встановлених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення»;

5) про прийняті рішення щодо розподілу активів Рада Фонду повідомляє адміністратора, зберігача та осіб, що здійснюють управління активами Фонду.

У разі необхідності, особи, що здійснюють управління активами Фонду, відповідно до законодавства України залучають президентів для здійснення операцій з активами Фонду на іноземних ринках.

У разі залучення для управління активами Фонду кількох компаній з управління активами Радою Фонду можуть встановлюватися зміни до порядку та критеріїв розподілу активів Фонду, наприклад, за фінансовими та іншими інструментами.

6.2. Особа, що здійснює управління активами Фонду, зобов'язана:

6.2.1. здійснювати операції щодо управління активами відповідно до 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 розпоряджень торговцям цінними паперами та зберігачу, з якими Фонд уклав відповідні договори;

6.2.2. надавати Раді Фонду інформацію для забезпечення прозорості інвестиційного процесу, обґрунтування інвестиційних рішень, моніторингу стану об'єктів інвестування, що входять до портфелю ІІФ, та їх емітентів;

6.2.3. надавати щороку Раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до Інвестиційної декларації Фонду, і щоквартально - аналіз ефективності інвестиційної діяльності Фонду;

6.2.4. надавати звітність, передбачену чинним законодавством та договором, укладеним особою, що здійснює управління активами Фонду, з Радою Фонду.

6.3. У разі, коли особа, що здійснює управління активами Фонду надає розпорядження щодо операцій з цінними паперами торговцю цінними паперами, копія цього розпорядження обов'язково надається зберігачу.

6.4. Особа, що здійснює управління активами Фонду, не має права:

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

6.4.2. 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»;

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

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

6.4.5. інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених чинним законодавством;

6.4.6. безоплатно відчужувати пенсійні активи.

6.5. Особа, що здійснює управління активами Фонду, не може здійснювати за власні кошти операції з такими ж самими цінними паперами, які купуються, продаються або обмінюються цією від імені Фонду.

## **Розділ 7. Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду**

7.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач, засновники Фонду, НКЦІФР та інші особи, визначені законодавством.

7.2. Рада Фонду аналізує звітність особи, що здійснює управління активами Фонду, зберігача, адміністратора Фонду та заслуховує їхні звіти. За результатами роботи Фонду Рада Фонду вживає заходів щодо покращення управління активами пенсійного фонду, та при необхідності вирішує питання щодо заміни особи, що здійснює управління активами Фонду, та залучення консультантів з інвестиційних питань у порядку, передбаченому законодавством та відповідними договорами про управління активами Фонду та договорами з інвестиційним консультантом.

7.3. Засновники Фонду щорічно заслуховують звіти Ради Фонду з питань, що віднесені до їх компетенції, приймають рішення щодо покращення організації роботи з управління активами Фонду та щодо оплати послуг залучених консультантів з інвестиційних питань, у разі необхідності.

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

7.5. У разі виявлення порушень, зберігач протягом одного робочого дня з моменту виявлення порушення зобов'язаний письмово повідомити Раду Фонду, адміністратора Фонду, НКЦІФР, Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (далі - Нацкомфінпослуг), а також особу, що здійснила це порушення.

7.6. Зберігач перевіряє підрахунок чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду і у разі зменшення цієї вартості протягом року більше ніж на 20 відсотків повідомляє про це Раду Фонду, НКЦІФР та Нацкомфінпослуг.

7.7. Отримавши повідомлення від зберігача про виявлені порушення та (або) про неефективне управління пенсійними активами, Рада Фонду, адміністратор Фонду, НКЦІФР та Нацкомфінпослуг в межах своєї компетенції вживають заходи по усуненню виявлених недоліків.

7.8. Державний нагляд та контроль за діяльністю осіб, що здійснюють управління активами Фонду, здійснюється НКЦІФР в межах повноважень та в порядку, передбачених законодавством. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів особи, що здійснюють управління активами Фонду, подають встановлену НКЦІФР звітність Раді Фонду, адміністратору Фонду щодо управління активами Фонду та НКЦІФР. У разі виявлення порушень в управлінні активами НКЦІФР накладає в межах своєї компетенції фінансові санкції та зобов'язана письмово повідомляти про це Нацкомфінпослуг протягом 10 робочих днів з моменту накладення таких санкцій.

7.9. З метою підвищення ефективності роботи осіб, які здійснюють управління активами, дані про зміни вартості пенсійних активів, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду оприлюднюються через друковані та електронні засоби масової інформації.

## **Розділ 8. Управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням**

8.1. Інвестиційні ризики визначаються в процесі щоденного моніторингу ринків, на яких здійснюється обіг інвестиційних інструментів Фонду. Основним документом, який містить



інформацію стосовно структури і дохідності інвестиційних вкладень, аналіз якості, ліквідності, концентрації інвестицій, наявності збиткових позицій та ризиків зміни ринкової вартості активів Фонду є Звіт Керуючого, який укладається особою, що здійснює управління активами Фонду, та надається раді Фонду.

8.2. Звіт Керуючого містить наступну інформацію:

- Загальну (по класах активів) та детальну (по окремих позиціях) структуру портфеля Фонду;
- Опис стратегії, якої дотримується особа, що здійснює управління активами Фонду;
- Обґрунтування стратегії, якої дотримується особа, що здійснює управління активами Фонду;
- Опис критеріїв, за якими здійснюється відбір об'єктів для інвестування, зокрема таких показників, як співвідношення очікуваних дохідності та ризикованості, історичні норми дохідності та ризику;
- Дохідність портфеля Фонду та окремих його позицій, порівняння із ключовими показниками ринку методом бенчмаркінгу;
- Описання ризиків, які пов'язані із інвестуванням в активи, наявні в портфелі Фонду;
- Динаміку внесків та вибуття, прогноз ліквідності Фонду.

8.3. Звіт Керуючого складається не рідше одного разу на рік та має бути оприлюдненим на офіційній інтернет-сторінці Фонду. Звіт Керуючого може бути наданий на вимогу Ради Фонду не пізніше як за 10 робочих днів з моменту отримання ними такої вимоги.

8.4. Особа, що здійснює управління активами Фонду, проводить безперервний аналіз можливих ризиків і приймає рішення щодо попередження, зменшення або уникнення впливу цих ризиків, 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.

## **Розділ 9. Критерії та показники, за якими здійснюється відбір об'єктів для інвестування**

9.1. Головним критерієм відбору об'єктів для інвестування є перевищення потенційного прибутку від інвестування над ризиком, який пов'язаний із конкретним фінансовим інструментом. Допоміжними критеріями є рівень ліквідності об'єкта інвестування та величина транзакційних витрат, які пов'язані із здійсненням операцій купівлі-продажу.

9.2. Оцінку потенційного прибутку, ризиків, рівня ліквідності та оцінку транзакційних витрат здійснює особа, що здійснює управління активами Фонду на основі наступних показників:

- справедлива вартість активу, яка розраховується на основі таких методів оцінки як порівняльний аналіз та дисконтування грошових потоків;
- ризики, які пов'язані із інвестуванням визначаються за допомогою таких показників: стандартного квадратичного відхилення вартості активу, рейтингу емітента боргових цінних паперів, ймовірності дефолту емітента;
- показником ліквідності об'єкта інвестування є середньоденний об'єм торгів таким інструментом за відповідний проміжок часу (одні, три та шість місяців).

## **Розділ 10. Порядок внесення змін до Інвестиційної декларації Фонду Радою Фонду**

10.1. З метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності Рада Фонду поквартально проводить аналіз та оцінку ефективності інвестиційної діяльності та щорічно визначає доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих особою, що здійснює управління активами Фонду, та залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

10.2. Внесення змін до Інвестиційної декларації може здійснюватись за рішенням Ради Фонду у разі, якщо:

10.2.1. за результатами аналізу та оцінки ефективності інвестиційної діяльності Радою Фонду було прийнято таке рішення з урахуванням пропозицій, поданих особою, що здійснює управління активами Фонду;

10.2.2. особою, що здійснює 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;

10.2.3. Нацкомфінпослуг 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;

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

10.3. Критеріями оцінки ефективності інвестування є:

- розмір отриманого сукупного прибутку (збитку) від інвестування активів Фонду;
- оптимізація ризиків інвестування;
- забезпечення надійного збереження та приросту пенсійних коштів учасників Фонду;
- своєчасне виконання Фондом своїх зобов'язань.

10.4. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором та особою, що здійснює управління активами Фонду, за методикою та у порядку, визначеними НКЦПФР за погодженням Нацкомфінпослуг. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду здійснюються на кінець робочого дня, щоденно. У разі купівлі-продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку Фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.

10.5. З метою забезпечення стабільної діяльності та зменшення ризиків при інвестуванні активів, внесення змін в розділи 3, 5 та 9 цієї Інвестиційної декларації можливе згідно Статуту Фонду.

10.6. Пропозиції щодо зміни Інвестиційної декларації, подані Раді Фонду особою, що здійснює управління пенсійними активами, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення), та відповідні рекомендації Нацкомфінпослуг розглядаються Радою Фонду на черговому засіданні Ради Фонду.

10.7. Зміни до Інвестиційної декларації затверджуються Радою Фонду у порядку, встановленому Статутом Фонду, та подаються Радою Фонду протягом 10 робочих днів з дня їх реєстрації до Нацкомфінпослуг у порядку, встановленому законодавством. Протягом 5 днів з дня реєстрації Нацкомфінпослуг Рада Фонду зобов'язана подати до НКЦПФР один оригінальний примірник зареєстрованої Інвестиційної декларації».

Голова Ради  
Професійного недержавного пенсійного фонду  
«Магістраль»



Ткачов В.М.

