

«ЗАТВЕРДЖЕНО»  
Радою Недержавного пенсійного фонду  
«Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт»  
Протокол № 2 від 10 квітня 2013 р.

**ІНВЕСТИЦІЙНА ДЕКЛАРАЦІЯ**  
**Недержавного пенсійного фонду**  
**«Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт»**

*(нова редакція)*

Дніпропетровськ – 2013

**НКЦПФР**  
**ЗАРЕЄСТРОВАНО**  
"20" 05 2013 р.

5300/ВП

Інвестиційна декларація розроблена на підставі Статуту Недержавного пенсійного фонду «Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт» (далі - Фонд), чинного законодавства України і відображає основні напрями інвестиційної політики Фонду.

### Розділ 1. Загальні положення

- 1.1. Ця Інвестиційна декларація є внутрішнім документом Недержавного пенсійного фонду «Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт» (далі – Фонд), який визначає інвестиційну політику Фонду, основні напрями та обмеження інвестування активів Фонду, а також його інвестиційної діяльності.
- 1.2. Інвестиційна декларація Фонду (далі - Інвестиційна декларація) розроблена на підставі Статуту Фонду та відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», Положення про інвестиційну декларацію недержавного пенсійного фонду, затвердженого Розпорядженням Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг від 27.11.2003 № 139, Положення про вимоги до осіб, що здійснюють професійну діяльність з управління активами недержавних пенсійних фондів щодо складу та структури зазначених активів, затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.12.2003 за № 560, Положення про порядок визначення чистої вартості активів недержавного пенсійного фонду (відкритого, корпоративного, професійного), затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.08.2004 за № 339 та інших нормативно-правових актів, які регламентують відносини, що виникають у сфері недержавного пенсійного забезпечення.
- 1.3. Загальні відомості:
  - 1.3.1. Повне найменування фонду: Недержавний пенсійний фонд «Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт» (далі - Фонд);
  - 1.3.2. Код за ЄДРПОУ Фонду: 34985916;
  - 1.3.3. Вид Фонду: відкритий;
  - 1.3.4. Реєстраційний № Фонду відповідно до Державного реєстру фінансових установ: 12102011;
  - 1.3.5. Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи: Серія ПФ № 90 від 20 липня 2007 р.;
  - 1.3.6. Місцезнаходження Ради Фонду: 49000, м. Дніпропетровськ, вул. Богдана Хмельницького, 14А.

### Розділ 2. Мета інвестування пенсійних активів

- 2.1. Метою інвестування пенсійних активів є приріст пенсійних коштів для забезпечення прав учасників Фонду на отримання ними додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат відповідно до вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003р.

### Розділ 3. Основні напрями інвестування пенсійних активів

- 3.1. Інвестиційною політикою Фонду є система аналізу, планування та реалізації програм, спрямованих на формування та здійснення управління інвестиційним портфелем Фонду, відповідно до основних напрямів інвестиційної діяльності Фонду, визначених його Інвестиційною декларацією.
- 3.2. Інвестиційна політика Фонду будується на таких принципах:
  - забезпечення збереження пенсійних активів;
  - забезпечення прибутковості та ліквідності інвестиційного портфеля Фонду;
  - диверсифікація вкладень;
  - виконання вимог та обмежень, встановлених законодавством;
  - прозорість інформації щодо розміщення пенсійних активів Фонду;
  - професійне управління інвестиційним процесом;
  - можливість здійснення контролю за компанією з управління активами Фонду.
- 3.3. Стратегія інвестування пенсійних коштів Фонду здійснюється згідно з принципами забезпеченості збереження та доходності.
- 3.4. Стратегія інвестування пенсійних активів Фонду базується на засадах диверсифікації та хеджування інвестиційного портфелю.
- 3.5. Фонд здійснює інвестування активів з урахуванням обмежень, встановлених чинним законодавством України та Інвестиційною декларацією Фонду. При здійсненні інвестування активи Фонду можуть складати:
  - активи в грошових коштах, у тому числі в іноземній валюті;

- активи в цінних паперах;
- інші активи згідно із законодавством.

3.6. Ризик інвестицій оцінюється відносно загальноринкового ризику статистичним та експертним методами, шляхом відповідного ранжування.

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

4.1. Основними ознаками інвестиційної привабливості об'єктів інвестування є висока надійність, доходність та ліквідність вкладення коштів в такі об'єкти.

4.2. З метою дотримання зазначених вище умов інвестування пенсійних активів висувуються такі критерії щодо вибору 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.

4.3. Крім того, при відборі об'єктів для інвестування з фіксованою доходністю (облігації або депозити) особлива увага приділяється кредитному рейтингу емітентів та банків, який повинен бути не нижче визначеного чинним законодавством рівня.

**Розділ 5. Обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами фонду**

5.1. Управління активами Фонду може здійснюватися особою, яка отримала ліцензію на провадження діяльності з управління активами у порядку, встановленому чинним законодавством та з урахуванням Розділу 6 Інвестиційної декларації Фонду.

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

5.3. Особі, що здійснює управління активами Фонду, 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 «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, 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 зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор (аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими пенсійним фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники пенсійного фонду та їх пов'язані особи;
- 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;
- 19) інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених законом України «Про Недержавне пенсійне забезпечення»;
- 20) інші обмеження, передбачені чинним законодавством.

- 5.4. 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.
- 5.5. Купівля-продаж цінних паперів українських емітентів здійснюється з дотриманням вимог законодавства України тільки на організаційно оформленому ринку цінних паперів України - фондовій біржі.
- 5.6. 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.
- 5.7. Усі надходження на поточні рахунки Фонду мають бути використані за цільовим призначенням відповідно до законодавства про недержавне пенсійне забезпечення протягом двох тижнів з дати зарахування цих коштів.
- 5.8. У разі купівлі-продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку Фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.
- 5.9. Для формування активів Фонду особа, що здійснює управління активами Фонду може придбавати валюту через установи, які мають відповідну ліцензію.
- 5.10. У разі невідповідності складу та структури активів Фонду вимогам, встановленим законодавством, особа, що здійснює управління активами Фонду приводить їх 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 Фонду.
- 5.11. Фонд не має права мати в своїх активах:
  - 1) цінні папери, емітентами яких є зберігач, особи, що здійснюють управління пенсійними активами, адміністратор, аудитор (аудиторська фірма) та особи, що надають консультаційні, агентські або рекламні послуги, з якими Фонд уклав відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники Фонду та їх пов'язані особи, з урахуванням вимог чинного законодавства;
  - 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.

## Розділ 6. Вимоги до складу та структури пенсійних активів

- 6.1. Особа, що здійснює управління активами Фонду, може розміщувати активи у такі об'єкти інвестування, та дотримуючись таких % від загальної вартості пенсійних активів фонду:

N з/п	Об'єкт інвестування активів фонду	Максимальний відсоток інвестування пенсійних активів Фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів фонду)
1.1.	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, та у випадках, визначених Законом України від 09.07.2003, № 1057-IV «Про недержавне пенсійне забезпечення»)	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, та 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.	Іпотечні облігації	40
3.	Об'єкти нерухомості	10
4.	Банківські метали	10
5.	Інші активи, а саме:	
5.1.	Активи що можуть бути оцінені за ринковою вартістю та не заборонені законодавством України	5
6.	Зобов'язання однієї юридичної особи	10

6.2. Пенсійні активи Фонду 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 підпункту 4) пункту 6.2. Інвестиційної декларації Фонду;
- 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 підпункту 4) пункту 6.2. Інвестиційної декларації Фонду;
- 7) іпотечних облігацій.

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

- 7.1. Управління активами Фонду можуть здійснювати:
  - компанія з управління активами;
  - професійний адміністратор, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами відповідно до законодавства.
- 7.2. Особа, яка провадить діяльність з управління пенсійними активами, зобов'язана:
  - здійснювати операції щодо управління активами відповідно до інвестиційної декларації пенсійного фонду та укладеного договору про управління активами;
  - 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;
  - подавати щороку Раді фонду пропозиції щодо внесення змін до інвестиційної декларації фонду;
  - надавати звітність, передбачену чинним законодавством.
- 7.3. Управління активами Фонду може здійснювати юридична особа, яка відповідає наступним вимогам:
  - має ліцензію Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів – провадження діяльності з управління активами;
  - не є засновником або пов'язаною особою засновників зберігача Фонду;
  - не є засновником або пов'язаною особою засновників аудитора Фонду.
- 7.4. Рада Фонду при обранні та уповноважений орган засновника Фонду при затвердженні особи, що здійснюватиме управління активами Фонду, можуть своїм рішенням визначити і інші умови вибору особи, що здійснюватиме управління активами.
- 7.5. Для здійснення операцій з управління активами Фонду на іноземних ринках можуть залучатися нерезиденти.
- 7.6. Для управління активами Фонду можуть залучатися кілька осіб. У разі залучення для управління активами Фонду кількох осіб, порядок (критерії) розподілу активів Фонду між такими особами визначається відповідними договорами про управління активами між Фондом та особами, що здійснюють управління активами.
- 7.7. Особа під час провадження нею діяльності з управління активами Фонду зобов'язана дотримуватись загальних обмежень щодо структури активів Фонду, визначених чинним законодавством.
- 7.8. Розрахунок чистої вартості активів Фонду здійснюється за методикою та в порядку, визначеними Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за погодженням з Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.
- 7.9. Обчислення та визначення чистої вартості активів пенсійного фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором та особою, що здійснює управління активами такого пенсійного 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.
- 7.10. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду здійснюються станом на кінець кожного робочого дня.
- 7.11. У разі купівлі - продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку Фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.

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

- 8.1. Для забезпечення контролю за діяльністю особи, що здійснює управління активами Фонду, запроваджено багаторівневу систему контролю.
- 8.2. Перший рівень контролю забезпечується державою через Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку, Національний банк України та інші органи в межах своєї компетенції.
- 8.3. Другий рівень контролю – це контроль, який здійснюється засновником Фонду. Уповноважений орган засновника Фонду:
  - формує склад Ради Фонду та приймає рішення про переобрання членів Ради Фонду;

- заслушує та затверджує звіти Ради Фонду щодо діяльності Фонду;
- погоджує інвестиційну декларацію Фонду та змін до неї;
- виносить рішення про притягнення до майнової відповідальності членів Ради Фонду;
- затверджує підсумки роботи Фонду.

8.4. Третій рівень контролю — це контроль, який здійснюється Радою Фонду.

Рада Фонду:

- здійснює щорічний аналіз ефективності інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих особами, що здійснюють управління активами Фонду;
- заслушує звіт про діяльність особи, що здійснює управління активами Фонду;
- здійснює контроль за цільовим використанням активів Фонду;
- достроково розриває договір з особою, яка провадить діяльність з управління активами, у разі анулювання Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку ліцензії на провадження діяльності з управління активами, наданої особі, яка провадить діяльність з управління активами Фонду, укладення нею угод, наслідком яких є порушення норм законодавства з недержавного пенсійного забезпечення, умов договору про управління активами Фонду або умов інвестиційної декларації Фонду, а також у випадку визнання незадовільними результатів діяльності особи, що здійснює управління активами.

8.5. Четвертий рівень контролю здійснюється на професійному рівні. Такий контроль здійснює Зберігач Фонду та Аудитор Фонду згідно з договорами про обслуговування Фонду зберігачем та про здійснення аудиторського обслуговування.

Зберігач Фонду:

- здійснює перевірку підрахунку чистої вартості активів Фонду і чистої вартості одиниці пенсійних активів, здійсненого Адміністратором та особою (особами), що провадить (провадять) діяльність з управління активами Фонду;
- виконує розпорядження Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку щодо припинення (блокування) виконання розпоряджень особи, що здійснює управління активами Фонду, на підставах, визначених законодавством;
- надає інформацію про виявлене порушення законодавства про провадження діяльності з управління активами Фонду, вчинене особою, що здійснює управління активами Фонду, протягом одного робочого дня з моменту виявлення такого порушення Раді Фонду, Адміністратору, Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, Національній комісії з цінних паперів і фондового ринку, особі, що вчинила це порушення;
- повідомляє Раду Фонду, Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку та Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг про зменшення протягом року чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду більше ніж на 20 відсотків.
- здійснює обмін інформацією з Адміністратором, особою, що здійснює управління активами Фонду, Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, Національною комісією з цінних паперів і фондового ринку, Радою Фонду у порядку, встановленому Договором про обслуговування Фонду Зберігачем.

8.6. Аудитор Фонду не рідше ніж один раз на рік проводить планову перевірку Фонду.

8.7. П'ятий рівень контролю забезпечує особа, що здійснює управління активами Фонду згідно з укладеним нею договором. Цей контроль є внутрішнім, але повсякденним і повсякчасним.

8.8. Особи, які надають послуги Фонду, несуть відповідальність відповідно до законодавства України.

## Розділ 9. Управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням

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

9.2 З метою управління ризиками особа, яка здійснює управління активами щоквартально надає Раді Фонду данні щодо структури активів Фонду (у розрізі емітентів цінних паперів, банків та інших об'єктів інвестування), а також данні щодо зміни вартості одиниці пенсійних внесків, як показника, що характеризує дохідність активів Фонду.

9.3 З метою управління ризиками особа, яка здійснює управління активами щоквартально надає Раді Фонду данні у розрізі кожного інвестиційного вкладення (цінного паперу, депозиту і т.ін) з

вказанням їх поточної вартості, дохідності (для депозитів та облігацій) та вартості купівлі даного активу.

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

№	Ризики	Засоби мінімізації
1.	<b>Законодавчі ризики</b> (несприятливі зміни податкового законодавства, законодавства у сфері недержавного пенсійного забезпечення (далі – НПЗ) та ін.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• через участь в об'єднаннях професійних суб'єктів ринку НПЗ;</li> <li>• відстеження змін в законодавстві ще на стадії проектів законодавчих та нормативних актів;</li> <li>• розробка пропозицій щодо удосконалення законодавства, їх просування через участь в об'єднаннях професійних суб'єктів ринку НПЗ.</li> </ul>
2.	<b>Макроекономічні ризики</b> (валютний, інфляційний, т.ін.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• моніторинг макроекономічних показників;</li> <li>• оперативне коригування інвестиційної політики з урахуванням динаміки макроекономічних показників.</li> </ul>
3.	<b>Ринкові ризики</b> (ризик низької ліквідності інструментів інвестування, ризик обмеженості інструментів інвестування, ризик зміни кон'юнктури)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• постійний моніторинг тенденцій ринку, його кон'юнктури;</li> <li>• планування фінансових потоків Фонду;</li> <li>• диверсифікація інструментів інвестування.</li> </ul>
4.	<b>Інституціональні ризики</b> (ризик нестабільності окремих політичних сил або персоналій, що прямо або опосередковано володіють емітентами інструментів інвестування, ризик вибору компанії з управління активами)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• виявлення реальних власників емітентів;</li> <li>• постійний моніторинг політичного становища реальних власників емітентів;</li> <li>• система критеріїв відбору компаній з управління активами.</li> </ul>
5.	<b>Ризики вибору об'єктів інвестування</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• узгодження Радою Фонду системи критеріїв вибору об'єктів інвестування та прийняття інвестиційних рішень; встановлення Радою Фонду системи спеціальної звітності осіб, які здійснюють управління пенсійними активами Фонду для забезпечення прозорості інвестиційного процесу, обґрунтування інвестиційних рішень, моніторингу стану об'єктів інвестування, що входять до портфелю Фонду.</li> </ul>
6.	<b>Ризик незбалансованості структури активів та пасивів Фонду</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• планування грошових потоків Фонду (надходжень та зобов'язань).</li> </ul>
7.	<b>Кредитний ризик</b> (ризик неповернення коштів емітентом облігацій або банком – держателем депозиту)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• перевірка наявності та постійний моніторинг змін кредитного рейтингу, який повинен бути не нижче інвестиційного рівня (uaBBB);</li> <li>• проведення особою, яка здійснює управління пенсійними активами Фонду самостійного аналізу господарської діяльності емітента/банка за власними методиками.</li> </ul>

#### Розділ 10. Порядок розподілу активів між особами, які управляють активами

10.1. Порядок розподілу активів пенсійного фонду між особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, в разі укладення договору про управління активами пенсійного фонду більше ніж з однією такою особою, здійснюється відповідно до вимог чинного законодавства та затверджується протоколом засідання Ради Фонду.

#### Розділ 11. Порядок внесення змін радою фонду до інвестиційної декларації фонду

11.1. Критеріями оцінки Радою Фонду ефективності інвестування активів Фонду є:

- ризикованість інвестиційного портфелю Фонду;
- дохідність інвестиційного портфелю Фонду;

- Рада Фонду при здійсненні аналізу ефективності інвестування активів особою, що здійснює управління активами Фонду, може своїм рішенням визначити і інші критерії оцінки.
- 11.2. Рада Фонду щороку зобов'язана проводити аналіз ефективності інвестиційної діяльності і перегляд Інвестиційної декларації.
- 11.3. Рада Фонду визначає доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням:
- пропозицій, поданих особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, та консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення);
  - рекомендацій Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, якщо такі надавалися;
- 11.4. У разі прийняття рішення про доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації Фонду Рада Фонду розробляє зміни до неї згідно з вимогами Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України.
- 11.5. Рада Фонду затверджує зміни до Інвестиційної декларації Фонду.
- 11.6. Зміни до Інвестиційної декларації підлягають обов'язковій реєстрації в Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України.
- 11.7. Для реєстрації змін до Інвестиційної декларації Рада Фонду не пізніше 10 робочих днів з дати їх затвердження подає до Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України необхідні документи.
- 11.8. Рада Фонду письмово повідомляє Адміністратора Фонду, особу (осіб), що здійснюють управління активами Фонду, консультантів з інвестиційних питань (у разі їх залучення), Зберігача Фонду про зміни до Інвестиційної декларації протягом одного робочого дня після їх реєстрації.
- 11.9. Рада Фонду зобов'язана надати один примірник (оригінал) зареєстрованої інвестиційної декларації, зареєстрованих змін до інвестиційної декларації Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку протягом п'яти робочих днів після їх реєстрації.

Голова ради НПФ  
«Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт»



/ Володенкова С.В. /

Голова ради НПФ «Відкритий пенсійний фонд «ФріФлайт»

С.В. Воложенкова



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ, ЩО РЕГУЛЮВАННЯ У СФЕРІ РИНКІВ ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ДЕРИВАТИВНИХ ІНСТРУМЕНТІВ

**РЕЄСТРОВАНО**

Директор департаменту реєстрації та ліцензування за безпечення  
 національного фонду гарантування пенсійних зобов'язань

Зубик С.П.  
 Прізвище ініціали працівника

1	4	8	2
---	---	---	---

08.05.2013 Реєстраційний номер