

“ЗАТВЕРДЖЕНО”

Радою Відкритого недержавного
пенсійного фонду “Європейський вибір”
Протоколом № 2 від 03.09.2007 р.

ІНВЕСТИЦІЙНА ДЕКЛАРАЦІЯ
ВІДКРИТОГО НЕДЕРЖАВНОГО ПЕНСІЙНОГО ФОНДУ
“ЄВРОПЕЙСЬКИЙ ВИБІР”

м. Київ 2007

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

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

1.1. Повне найменування Фонду:

- українською мовою: Відкритий недержавний пенсійний фонд “Європейський вибір”;
- російською мовою: Открытый негосударственный пенсионный фонд “Европейский выбор”;
- англійською мовою: Open Non-state Pension Fund “Europe choice ”

1.2. Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ: 35141037

1.3. Вид Фонду: відкритий.

1.4. Реєстраційний номер Фонду відповідно до Державного реєстру фінансових установ:12102031

1.5. Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи: серія ПФ, номер свідоцтва 95, дата видачі – від 21.08.2007 року.

1.6. Місцезнаходження Ради Фонду: 01004, Україна, м. Київ, вул. Червоноармійська, буд. 5, 6-поверх, блок - Д.

Розділ 2. Мета інвестування пенсійних активів

2.1. Метою інвестування пенсійних активів є забезпечення надійного збереження та приросту пенсійних коштів учасників Фонду. Для забезпечення прав отримання учасниками додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат, відповідно до вимог Закону України “Про недержавне пенсійне забезпечення”, та своєчасне виконання Фондом своїх зобов'язань з мінімальними ризиками, що забезпечується виваженою консервативною політикою інвестування та диверсифікацією активів.

Розділ 3. Основні напрями інвестиційної політики Фонду

3.1. Інвестиційна політика Фонду орієнтована на довгострокові, надійні вкладення, та передбачає:

- діяльність в інтересах учасників Фонду;
- можливість своєчасного виконання Фондом зобов'язань перед учасниками;
- дотримання мінімального рівня ризику при обранні об'єктів інвестування.

3.2. Інвестиційна стратегія Фонду визначається як консервативна. Консервативна стратегія передбачає отримання середнього стабільного доходу при мінімальному рівні ризику в цілях збереження і примноження пенсійних накопичень, використання системи контролю ризиків. Така стратегія передбачає розміщення активів у різноманітні фінансові та не фінансові об'єкти інвестування, здійснення операцій з ними з метою поточної оптимізації складу та структури пенсійних активів, підтримання їх високої ліквідності.

3.3. З метою управління ризиками, Фондом проводиться безперервний аналіз ситуації на ринках, в інструменти яких проводиться інвестування активів та можливих ризиків, і прийняття рішень щодо попередження, зменшення або уникнення впливу цих ризиків.

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
Законодавчі ризики (несприятливі зміни податкового законодавства, законодавства у сфері НПЗ та ін.)	<ul style="list-style-type: none"> ➤ через участь в об'єднаннях професійних суб'єктів ринку НПЗ, відстежування 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.
Макроекономічні ризики (валютний, інфляційний, ін.)	<ul style="list-style-type: none"> ➤ моніторинг макроекономічних показників; ➤ оперативне коригування інвестиційної політики з урахуванням динаміки макроекономічних показників.
Ринкові ризики (ризик низької ліквідності інструментів інвестування, ризик обмеженості інструментів інвестування, ризик зміни кон'юнктури)	<ul style="list-style-type: none"> ➤ постійний моніторинг тенденцій ринку, його кон'юнктури; ➤ планування фінансових потоків НПФ; ➤ диверсифікація інструментів інвестування.
Інституціональні ризики (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"> ➤ виявлення реальних власників емітентів; ➤ постійний моніторинг політичного становища реальних власників емітентів; ➤ система критеріїв відбору компаній з управління активами.
Ризики вибору об'єктів інвестування	<ul style="list-style-type: none"> ➤ узгоджена Радою Фонду система критеріїв вибору об'єктів інвестування та прийняття інвестиційних рішень; ➤ встановлена Радою Фонду 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, та їх емітентів.
Ризик незбалансованості структури активів та пасивів НПФ	Планування грошових потоків Фонду (надходжень та зобов'язань).

3.4. 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, важливим є оптимальне поєднання цих ознак.

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

- у частині гарантування повернення пенсійних активів – забезпечення (в різних формах) зобов'язань емітента за цінними паперами;
- у частині гарантування доходності за об'єктами інвестування з фіксованим доходом – наявність доходу за таким об'єктом інвестування за ставкою, що перевищує рівень інфляції;
- 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 4. Загальні обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами Фонду

4.1. Компанія (компанії), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду відповідно до вимог законодавства (далі – Компанія з управління активами Фонду), 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, 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) тримати на банківських депозитних рахунках та в ощадних сертифікатах банків більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду, при цьому не більше як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів в зобов'язаннях одного банку;
- 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 цінні папери, визначені законодавством України, 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 більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 14) придбавати або додатково інвестувати в інші активи, не заборонені законодавством України, але не зазначені в статті 49 Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення”, 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 Фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники Фонду;
- 17) порушувати інші обмеження щодо інвестування пенсійних активів, що встановлені законами України .

4.3. Купівля-продаж цінних паперів українських емітентів здійснюється з дотриманням вимог Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення” та інших нормативно-правових актів тільки на організаційно оформленому ринку цінних паперів України - фондовій біржі або в торговельно-інформаційній системі, зареєстрованих у встановленому законодавством порядку, які відповідають вимогам, визначеним Законом України „Про недержавне пенсійне забезпечення”.

4.4. Компанія з управління активами Фонду, здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства шляхом укладення відповідних договорів.

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

Розділ 5. Вимоги до складу та структури пенсійних активів

5.1. Відповідно до Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення” до складу активів Фонду 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 та облігацій українських емітентів, що відповідно до норм законодавства пройшли лістинг та перебувають в обігу на фондовій біржі або в торговельно-інформаційній системі, зареєстрованих у встановленому законодавством порядку, обсяги торгів на яких становлять не менше 25 відсотків від загальних обсягів торгів на організаційно оформлених ринках цінних паперів України (крім цінних паперів, на які здійснюється підписка згідно із законодавством);
- 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 Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку;
- 4) облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до вимог Закону України „Про недержавне пенсійне забезпечення” та інших нормативно-правових актів;
- 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 Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

5.4. Пенсійні активи у нерухомості складаються з:

- 1) об'єктів нерухомого майна (офісних та торговельних приміщень, будинків тощо);
- 2) земельних ділянок.

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

№ з/п	Об'єкт інвестування пенсійних активів Фонду	Дозволений максимальний відсоток інвестування пенсійних активів Фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів Фонду)
1.1.	Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків	40%
1.2.	Депозитні рахунки та ощадні сертифікати одного банку	10%
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, облігації місцевих позик	20%
2.4.	Облігації підприємств, емітентами яких є	40%

	резиденти України	
2.5.	Акції українських емітентів	40%
2.6.	Цінні папери іноземних емітентів	20%
2.7.	Іпотечні цінні папери	40%
3.	Об`єкти нерухомості, в т.ч. земельні ділянки	10%
4.	Банківські метали	10%
5.	Інші активи	5%

5.6. У разі невідповідності складу та структури активів Фонду вимогам, встановленим законодавством, Компанія з управління активами Фонду, якщо інше не встановлено законодавством, 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.

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” окремо від інших пенсійних активів Фонду.

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

6.1. До управління активами Фонд можуть залучатися:

- компанію (компанії) з управління активами, яка відповідає вимогам законодавства, отримала ліцензію на провадження професійної діяльності на ринку цінних паперів – діяльності з управління активами інституційних інвесторів;
- професійного адміністратора, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами інституційних інвесторів.

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 рішеннями Ради Фонду та укладеними з такими особами договорами.

Для здійснення операцій з активами Фонду на іноземних ринках відповідно до законодавства України можуть залучатися нерезиденти.

6.2. Компанія з управління активами Фонду зобов`язана:

- 1) здійснювати операції щодо управління активами відповідно до цієї Інвестиційної декларації та укладеного договору про управління активами;
- 2) надавати Раді Фонду інформацію для забезпечення прозорості інвестиційного процесу, обґрунтування інвестиційних рішень, моніторингу стану об`єктів інвестування, що входять до портфелю Фонду, та їх емітентів ;
- 3) подавати щороку Раді Фонду пропозиції щодо внесення змін до Інвестиційної декларації Фонду (щоквартально - аналіз ефективності інвестиційної діяльності Фонду);
- 4) надавати звітність, передбачену чинним законодавством та договором, укладеним між Компанією з управління активами Фонду та Радою Фонду.

6.3. Компанія з управління активами Фонду не має 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 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 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 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.

6.5. Компанія з 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.

Розділ 7. Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду

7.1. Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач, засновники Фонду, Державна комісія з цінних паперів і фондового ринку та Державна комісія з регулювання ринків фінансових послуг України, та інші.

7.2. Контроль діяльності Фонду з боку **засновників Фонду** здійснює Рада Фонду (єдиний орган управління Фонду), яка формується з представників засновників. Такі представники обов'язково проходять спеціальне навчання та отримують сертифікати спеціалістів з питань недержавного пенсійного забезпечення, періодично підтверджуючи свою кваліфікацію. Рада Фонду звітує про діяльність Фонду перед зборами засновників Фонду. У разі невиконання чи неналежного виконання зобов'язань Радою Фонду, засновники Фонду виносять рішення про притягнення до майнової відповідальності членів Ради Фонду та (або) про переобрання членів Ради Фонду.

7.3. **Рада Фонду** аналізує звітність Компанії з управління активами Фонду, зберігача, адміністратора Фонду та заслуховує звіти зазначених надавачів послуг. По наслідках проведеної роботи Рада Фонду вживає заходів по покращенню управління активами Фонду, та при необхідності вирішує питання щодо заміни Компанії з управління активами Фонду, та залучення консультантів з інвестиційних питань у порядку, передбаченому законодавством, договором з Компанією з управління активами Фонду.

7.4. **Зберігач**, отримавши розпорядження від Компанії з управління активами Фонду, щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, перевіряє їх на відповідність діючому законодавству і Інвестиційній декларації Фонду.

7.5. 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, Державну комісію з цінних паперів та фондового ринку (надалі – ДКЦПФР) та Державну комісію з регулювання ринків фінансових послуг України (надалі – Держфінпослуг).

7.6. Отримавши повідомлення від зберігача про виявлені порушення та (або) про не ефективне управління пенсійними активами, Рада Фонду, адміністратор Фонду, ДКЦПФР та Держфінпослуг в межах своєї компетенції вживають заходи по усуненню виявлених недоліків.

7.7. Державний нагляд та контроль у сфері недержавного пенсійного забезпечення, в тому числі за інвестуванням пенсійних активів Фонду, здійснює **Держфінпослуг** у межах повноважень і в порядку, визначених Законом України “Про недержавне пенсійне забезпечення”, Законом України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” та іншими актами законодавства України.

7.8. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до чинного законодавства Компанії з управління активами Фонду, подають встановлену ДКЦПФР звітність Раді Фонду, адміністратору Фонду щодо управління активами Фонду та ДКЦПФР.

7.9. У разі виявлення фактів неналежного виконання зобов'язань Компанією з управління активами Фонду та зберігачем Держфінпослуг повинна повідомити про це ДКЦПФР і порушити, у разі необхідності, питання про застосування санкцій. ДКЦПФР після отримання такого повідомлення зобов'язана поінформувати Держфінпослуг про вжиті заходи.

7.10. З метою надання інформації для здійснення контролю за діяльністю Компанії з управління активами Фонду з боку вкладників та учасників, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду оприлюднюються через друковані та електронні засоби масової інформації; у разі наявності на сайті Фонду, або на сайті адміністратора, та в мережі Інтернет.

Розділ 8. Порядок внесення змін Радою Фонду до Інвестиційної декларації Фонду

8.1. Внесення змін до Інвестиційної декларації може здійснюватись 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. Рада Фонду проводить аналіз ефективності інвестиційної діяльності щоквартально;

2) Компанією з 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) Держфінпослуг 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 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 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 щоквартально проводить аналіз ефективності інвестиційної діяльності та визначає доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій, поданих Компанією з управління активами Фонду, та залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

Окрім того, Рада Фонду проводить щорічний аналіз ефективності інвестиційної діяльності та визначає доцільність внесення змін до Інвестиційної декларації з урахуванням пропозицій,

поданих Компанією з управління активами Фонду, з яким укладено договір на управління активами.

8.3. Критеріями оцінок 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 з мінімальними ризиками.

8.4. Пропозиції щодо зміни Інвестиційної декларації, подані Раді Фонду Компанією з управління активами Фонду, а також консультантами з інвестиційних питань (у разі їх залучення), та відповідні рекомендації Держфінпослуг розглядаються Радою Фонду на черговому засіданні Ради Фонду.

8.5. 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 Держфінпослуг у порядку, встановленому Законом України “Про недержавне пенсійне забезпечення”, та відповідно до положень, затверджених Держфінпослуг.

8.6. Розрахунок чистої вартості активів Фонду проводиться не ріже ніж один раз на місяць, відповідно до вимог, установлених Держфінпослуг.