

Опис інвестиційної політики НТ «ВНПФ «Прикарпаття»

Основні напрями інвестиційної політики Фонду

Основними напрямами здійснення Інвестиційної політики недержавного пенсійного фонду (далі – Фонду або НПФ) є розміщення коштів в цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства; в депозити та ощадні сертифікати банківських установ; в акції українських емітентів та в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України; в цінні папери іноземних емітентів; в іпотечні цінні папери; в об'єкти нерухомості; в банківські метали та інші активи, не заборонені чинним законодавством України.

Рада Фонду розробляє основні напрямки інвестиційної політики Фонду з урахуванням результатів проведення аналізу ефективності інвестиційної діяльності, рекомендацій особи, що здійснює управління активами Фонду, та з залученням консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

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.

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

Критерії та показники, за якими здійснюється відбір об'єктів для інвестування

Основними ознаками інвестиційної привабливості об'єктів інвестування є висока надійність, дохідність 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 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 дохідності 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.

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

Обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами Фонду

Особа, що здійснює управління активами Фонду, під час провадження нею такої діяльності 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 Фонду 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» (далі - Закон);
- 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 (ІСІ), які знаходяться у неї в управлінні;
- 5) інвестувати пенсійні активи з порушенням обмежень, встановлених Законом та нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України (далі - НКЦПФР);
- 6) безоплатно відчужувати пенсійні активи Фонду;
- 7) укладати договори, що порушують або наслідком яких є порушення норм чинного законодавства; 8) придбавати цінні папери, емітентами яких є інститути спільного інвестування (далі – ІСІ), якщо інше не передбачено нормативно-правовими актами НКЦПФР;
- 9) придбавати в активи Фонду векселі, похідні цінні папери;
- 10) укладати від імені Фонду договори, які відповідно до чинного законодавства можуть бути укладені лише Радою Фонду;
- 11) відчужувати майно, яке становить активи Фонду, на користь іншого пенсійного фонду, активами якого вона управляє;
- 12) придбавати цінні папери, емітентами яких є зберігач, особи, що здійснюють управління активами пенсійних фондів, адміністратор (крім випадків, прямо передбачених чинним законодавством), 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 (крім випадків, прямо передбачених чинним законодавством);
- 13) передовіряти управління активами Фонду іншій особі, що здійснює управління активами недержавних пенсійних фондів;
- 14) формувати пенсійні активи Фонду за рахунок позикових (кредитних) коштів;
- 15) надавати майнові гарантії, забезпечені пенсійними активами Фонду, або будь-які кредити (позики) за рахунок пенсійних активів Фонду;
- 16) укладати угоди купівлі-продажу або міни пенсійних активів Фонду з обов'язковою умовою зворотного викупу;
- 17) тримати на банківських депозитних рахунках у грошових коштах та в ощадних сертифікатах банків більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду, при цьому не більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів у зобов'язаннях одного банку;
- 18) 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);
- 19) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 20) 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;

- 21) придбавати або додатково інвестувати в облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України, більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 22) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 23) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери іноземних емітентів більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 24) придбавати або додатково інвестувати в іпотечні облігації та іпотечні сертифікати більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 25) придбавати або додатково інвестувати в об'єкти нерухомості більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 26) 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 Фонду;
- 27) придбавати або додатково інвестувати в інші активи, не заборонені законодавством України, але не зазначені у статті 49 Закону, більш як 5 відсотків загальної вартості пенсійних активів Фонду;
- 28) емітувати будь-які боргові цінні папери та похідні цінні папери.

Пенсійні активи Фонду в цінних паперах не можуть включати:

- 1) цінні папери, емітентами яких є зберігач, особа, що здійснює 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, засновник Фонду;
- 2) цінні папери, які не пройшли лістинг на фондовій біржі (крім випадків, коли кредитний рейтинг облігацій відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою);
- 3) цінні папери, емітентами яких є інститути спільного інвестування, якщо інше не встановлено нормативно-правовими актами НКЦПФР;
- 4) векселі;
- 5) похідні цінні папери.

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

Пенсійні активи Фонду не можуть бути предметом застави і повинні використовуватися лише на цілі, передбачені статтею 48 Закону. На пенсійні активи Фонду не може бути звернене стягнення за зобов'язаннями засновників 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. На пенсійні активи Фонду не може бути звернене будь-яке стягнення або застосована конфіскація, якщо вони сформовані за рахунок коштів, отриманих на підставах, що не суперечать чинному законодавству.

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, які відповідно до норм законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим НКЦПФР;

- 3) облігацій та іпотечних облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за національною шкалою або які відповідно до законодавства пройшли лістинг на фондовій біржі, що відповідає вимогам, установленим НКЦПФР;
- 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 НКЦПФР;
- 5) облігацій іноземних емітентів з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до підпункту 4 цього пункту;
- 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 цього пункту.

Викладені обмеження щодо управління та розміщення пенсійних активів є обов'язковими для виконання та застосування особою, що здійснює управління активами Фонду і зберігачем Фонду.

У випадку, коли інвестиційні обмеження порушуються внаслідок зміни суми пенсійних активів особа, що здійснює управління активами Фонду, зобов'язана:

- 1) повідомити адміністратора та Раду Фонду протягом 3 робочих днів з дня виникнення зазначеної невідповідності;
- 2) привести склад та структуру активів пенсійного Фонду у відповідність до законодавства протягом 30 днів або протягом 2 місяців, якщо невідповідність виникла внаслідок припинення на організаторах торгівлі котирувань цінних паперів, що складають активи пенсійного фонду.

Купівля-продаж цінних паперів українських емітентів здійснюється з дотриманням вимог Закону 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 у пункті 2 частини другої статті 47 Закону.

Інвестування пенсійних активів, призначених для виплати Фондом пенсії на визначений строк або для виплати довічної пенсії страховою організацією, здійснюється відповідно до вимог Закону.

Вимоги до складу та структури пенсійних активів Фонду

Склад та структура пенсійних активів Фонду :

№ з/п	Об'єкт інвестування активів недержавного пенсійного Фонду	Максимальний відсоток інвестування пенсійних активів фонду в об'єкт інвестування (% від загальної вартості пенсійних активів Фонду)
1.1	Банківські депозитні рахунки та ощадні сертифікати банків	50
1.2	Депозитні рахунки та ощадні сертифікати одного банку	10
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, місцевими радами	20

2.4	Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України	40
2.5	Акції українських емітентів	40
2.6	Цінні папери іноземних емітентів	20
2.7	Іпотечні облігації	40
3	Об'єкти нерухомості	10
4	Банківські метали	10
5	Інші активи, не заборонені чинним законодавством України	5

Пенсійні активи, що інвестуються в цінні папери іноземних емітентів можуть спрямовуватись на купівлю цінних паперів лише таких країн, які входять до організації економічного співробітництва і розвитку.

Вимоги до осіб, які здійснюють управління пенсійними активами Фонду

До осіб, які можуть здійснювати управління активами Фонду відносяться:

- компанія з управління активами;
- професійний адміністратор, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами відповідно до законодавства.

Для управління активами фонду можуть залучатися кілька осіб. В такому порядку (критерії) розподілу активів Фонду між такими особами визначається рішеннями Ради Фонду та укладеними з такими особами договорами.

Компанія з управління активами та професійний адміністратор, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами відповідно до законодавства повинні відповідати вимогам, які встановлені НКЦПФР та Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (далі - Нацкомфінпослуг) щодо досвіду роботи на ринку фінансових послуг, розміру власного капіталу, кваліфікаційного рівня та досвіду роботи фахівців, які безпосередньо виконують функції з управління пенсійними активами накопичувальної системи пенсійного страхування іншим вимогам, які встановлені для осіб, які здійснюють управління пенсійними активами недержавних пенсійних фондів, згідно вимог чинного законодавства. Вищевказані фахівці не повинні мати судимостей за умисні корисливі злочини та займатися підприємницькою діяльністю.

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

- 1) здійснювати операції щодо управління активами Фонду відповідно до Інвестиційної декларації та укладеного договору про управління активами Фонду;
- 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 про управління активами Фонду, з Радою Фонду.

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

Порядок здійснення контролю за інвестуванням пенсійних активів Фонду

Контроль за інвестуванням пенсійних активів Фонду здійснюють Рада Фонду, зберігач, засновники Фонду, НКЦПФР, Нацкомфінпослуг.

Рада пенсійного Фонду зобов'язана аналізувати звітність особи, що здійснює управління активами Фонду, зберігача, адміністратора Фонду та заслуховувати звіти зазначених надавачів послуг. За наслідками проведеної роботи (перевірки, аналізу показників і т. ін.) Рада зобов'язана вживати заходів задля покращення якості управління активами Фонду.

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

У разі виявлення порушень положень законодавства України або Інвестиційної декларації Фонду, зберігач протягом одного робочого дня з моменту виявлення такого порушення зобов'язаний письмово надати відповідну інформацію Раді Фонду, адміністратору, НКЦПФР, Нацкомфінпослуг, а також особі, що вчинила це порушення.

Зберігач подає встановлену Законом та НКЦПФР звітність щодо управління активами Фонду Раді Фонду, адміністратору та НКЦПФР.

Зберігач перевіряє підрахунок чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду і у разі зменшення цієї вартості протягом року більше ніж на 20 відсотків зобов'язаний повідомити про це Раду Фонду НКЦПФР та Нацкомфінпослуг.

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

Засновники Фонду періодично заслуховують звіти Ради Фонду з питань, віднесених до її компетенції, приймають рішення щодо покращення роботи Ради Фонду з організації роботи по управлінню активами Фонду та щодо оплати послуг залучених консультантів з інвестиційних питань, коли це необхідно.

Державний нагляд та контроль за діяльністю осіб, що здійснюють управління активами Фонду, здійснюється НКЦПФР в межах повноважень та в порядку, передбачених чинним законодавством. У разі виявлення порушень в управлінні активами НКЦПФР накладає в межах своєї компетенції фінансові санкції та зобов'язана письмово повідомляти про це Нацкомфінпослуг протягом 10 робочих днів з моменту накладення таких санкцій.

З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до Закону особа, що здійснює управління активами Фонду, подає встановлену НКЦПФР звітність щодо управління активами Фонду Раді Фонду, адміністратору Фонду та НКЦПФР.

З метою підвищення ефективності роботи особи, що здійснює управління активами Фонду, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних внесків Фонду оприлюднюються через електронні засоби масової інформації, мережа Інтернет.

З метою забезпечення контролю за діяльністю особи, яка здійснює управління активами, Рада Фонду також щоквартально здійснює перевірку динаміки зміни вартості чистих активів Фонду та вартості одиниці пенсійних внесків.

Ризики, пов'язані з інвестуванням у активи, визначені законодавством

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.

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.