

**«Затверджено»:**

**Протоколом Засідання Ради  
Відкритого пенсійного фонду  
«ПриватФонд»  
№ 05/08-21 від 05 серпня 2021 року**

**Голова Ради  
Відкритого пенсійного фонду  
«ПриватФонд»**



**А.А. Галушко**

**Інвестиційна декларація  
Відкритого пенсійного фонду  
«ПриватФонд»  
(нова редакція)**

**м. Дніпро  
2021 р.**

## РОЗДІЛ 1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. Інвестиційна декларація визначає інвестиційну політику Відкритого пенсійного фонду «ПриватФонд» (далі - Фонд), основні напрями інвестування пенсійних активів та обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами, встановлені в межах загальних вимог та обмежень інвестиційної діяльності, визначених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», нормативних актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку та порядок внесення змін до неї Радою Фонду.

1.2. Інвестиційна декларація є обов'язковою для застосування особами, що здійснюють управління активами пенсійного фонду, та зберігачем.

1.3. Повне найменування Фонду:

українською мовою:

Відкритий пенсійний фонд «ПриватФонд»

російською мовою:

Открытый пенсионный фонд «ПриватФонд»

англійською мовою:

Open pension fund «PrivatFond»

1.4. Скорочене найменування Фонду:

українською мовою: ВПФ «ПриватФонд»

російською мовою: ОПФ «ПриватФонд»

англійською мовою: OPF «PrivatFond»

1.5. Ідентифікаційний код Фонду: 33114991

1.6. Вид Фонду: відкритий недержавний пенсійний фонд

1.7. Реєстраційний номер Фонду відповідно до Державного реєстру фінансових установ: 12100653

1.8. Серія та номер свідоцтва про реєстрацію фінансової установи: ПФ № 6.

1.9. Місцезнаходження Фонду (Ради Фонду): Україна, 49000 м. Дніпро, пров. Джинчарадзе, буд.4, секція 1.

## РОЗДІЛ 2. МЕТА ІНВЕСТУВАННЯ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

2.1. Метою інвестування пенсійних активів є приріст 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.

## РОЗДІЛ 3. ОСНОВНІ НАПРЯМИ ІНВЕСТУВАННЯ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

3.1. Основними напрямками інвестування пенсійних активів Фонду 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 корпоративні облігації, емітентами яких є резиденти України; в цінні папери іноземних емітентів; в іпотечні облігації; в об'єкти нерухомості; в банківські метали та інші активи, не заборонені чинним законодавством України.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. 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 нефінансові об'єкти інвестування, здійснення операцій з ними з метою поточної оптимізації складу та структури пенсійних активів, підтримання їх збалансованої ліквідності.

## **РОЗДІЛ 5. ОБМЕЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ З ПЕНСІЙНИМИ АКТИВАМИ**

5.1. До складу активів пенсійного фонду належать:

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

5.2. 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;
- 3) облігацій українських емітентів, кредитний рейтинг яких відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством України, або які відповідно до норм законодавства допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, 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 міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України;
- 6) облігацій іноземних емітентів (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України) з інвестиційним рейтингом, визначеним відповідно до підпункту 4 пункту 5.2. цього розділу Інвестиційної декларації;
- 7) акцій іноземних емітентів, що перебувають в обігу на регульованих фондових ринках та допущені до торгів 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 5.2. цього розділу Інвестиційної декларації;
- 8) іпотечних облігацій;

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

- 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 пенсійним фондом укладено відповідні договори, та їх пов'язані особи, засновники пенсійного фонду та їх пов'язані особи;
- 2) цінні папери (крім акцій), які не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, 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.

Вимоги підпункту 2 пункту 5.3. цього розділу Інвестиційної декларації не застосовуються до облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України.

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

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

5.6. Обчислення та визначення чистої вартості активів Фонду, їх облік, зарахування здійснюються адміністратором Фонду та особою (особами), що здійснює (здійснюють) управління активами Фонду, станом на кінець кожного робочого дня, за методикою та у порядку, визначеними Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Зберігач перевіряє та підтверджує правильність розрахунку чистої вартості активів та чистої вартості одиниці пенсійних активів недержавного пенсійного не рідше ніж раз на місяць.

5.7. У разі купівлі-продажу цінних паперів такі операції відображаються в обліку пенсійного фонду на кінець робочого дня, протягом якого здійснювалися ці операції.

5.8. Для формування активів пенсійних фондів особа може придбавати валюту та банківські метали через банківські установи, які мають відповідну ліцензію.

5.9. Активи Фонду можуть формуватися виключно внаслідок операцій, пов'язаних з провадженням Фондом діяльності з недержавного пенсійного забезпечення, відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» (далі – Закон).

5.10. Особа, що здійснює управління активами пенсійного 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, депозитних 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 облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України, цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, та у випадках, визначених Законом);
- 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 облігації міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України, більш як 50 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 8) 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;
- 9) придбавати або додатково інвестувати в корпоративні облігації, емітентами яких є резиденти України, більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 10) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 11) придбавати або додатково інвестувати в акції українських емітентів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 12) придбавати або додатково інвестувати в цінні папери іноземних емітентів (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України) більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 13) придбавати або додатково інвестувати в іпотечні облігації більш як 40 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 14) придбавати або додатково інвестувати в об'єкти нерухомості більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 15) 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;
- 16) 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, 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;
- 17) емітувати будь-які боргові цінні папери та похідні цінні папери;
- 18) придбавати цінні папери, емітентами яких є: засновники Фонду, зберігач Фонду, особи, що здійснюють управління пенсійними активами Фонду, адміністратор Фонду, 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;

- 19) розміщувати у зобов'язаннях однієї юридичної особи (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України) більш як 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 20) розміщувати в облігації однієї міжнародної фінансової організації, які розміщуються на території України, більш як 20 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 21) тримати більш як 10 відсотків цінних паперів (корпоративних прав) одного емітента (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України);
- 22) тримати більш як 20 відсотків облігацій, розміщених на території України, однієї міжнародної фінансової організації.

5.11. Купівля-продаж акцій (крім акцій українських емітентів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку), облігацій українських емітентів Особою, яка здійснює управління активами пенсійного фонду, провадиться виключно на організованому ринку капіталів з дотриманням вимог Закону.

Купівля-продаж акцій (крім акцій українських емітентів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку), облігацій українських емітентів може здійснюватися не на організованому ринку капіталів з дотриманням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та інших нормативно-правових актів у разі:

- 1) реалізації переважного права придбання акцій українських емітентів при здійсненні такими емітентами додаткової емісії акцій, якщо акції цього емітента входять до складу активів пенсійного фонду;
- 2) вимоги щодо здійснення обов'язкового викупу відповідно до законодавства про акціонерні товариства емітентом акцій, які входять до складу активів пенсійного фонду;
- 3) продажу цінних паперів, які виключені з лістингу та біржового списку;
- 4) купівлі акцій українських емітентів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, за обсягом не більше 10 відсотків загальної вартості пенсійних активів;
- 5) купівлі-продажу цінних паперів, погашення та отримання доходу за якими гарантовано відповідно до законодавства державою, органами місцевого самоврядування.

Особа здійснює операції з цінними паперами відповідно до вимог чинного законодавства із залученням торговців цінними паперами шляхом укладення відповідних договорів.

5.12. Інвестування пенсійних активів, призначених для покриття суми пенсійних зобов'язань щодо здійснення виплат пенсії на визначений строк, може здійснюватися в боргові цінні папери з фіксованим доходом та шляхом розміщення на банківських депозитних рахунках окремо від інших пенсійних активів. Пенсійні зобов'язання щодо здійснення виплат пенсії на визначений строк нараховуються з дати укладення адміністратором договору про виплату пенсії на визначений строк із учасником недержавного пенсійного фонду.

5.13. 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.

## **РОЗДІЛ 6. ВИМОГИ ДО СКЛАДУ ТА СТРУКТУРИ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ**

6.1. При інвестуванні пенсійних активів Фонду, особи які здійснюють управління пенсійними активами, повинні обов'язково дотримуватись наступного складу та структури пенсійних активів:

№ 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	Банківські депозитні рахунки у грошових коштах, ощадні сертифікати банків, депозитні сертифікати банків	50,0 %
2	Цінні папери одного емітента	5,0 %
3	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	50,0 %
4	Облігації міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України	50,0 %
5	Цінні папери, доходи за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, облігації місцевих позик	20,0 %
6	Корпоративні облігації, емітентами яких є резиденти України	40,0 %
7	Акції українських емітентів	40,0 %
8	Акції українських емітентів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку	10,0 %

9	Цінні папери іноземних емітентів (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України)	20,0 %
10	Іпотечні облігації	40,0 %
11	Об'єкти нерухомості	10,0 %
12	Банківські метали, у тому числі шляхом відкриття поточних та депозитних рахунків в установах банків у банківських металах	10,0 %
13	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	5,0 %
14	Зобов'язання однієї юридичної особи (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України)	10,0 %
15	Облігації однієї міжнародної фінансової організації, які розміщуються на території України	20,0 %
16	Цінні папери (корпоративні права) одного емітента (крім облігацій міжнародних фінансових організацій, що розміщуються на території України)	10,0 %
17	Облігації, розміщені на території України, однієї міжнародної фінансової організації.	20,0 %

## **РОЗДІЛ 7. ВИМОГИ ДО ОСІБ, ЯКІ ЗДІЙСНЮЮТЬ УПРАВЛІННЯ ПЕНСІЙНИМИ АКТИВАМИ**

7.1. Управління пенсійними активами Фонду може здійснюватися такими особами:

- 1) компанією з управління активами;
- 2) професійним адміністратором, який отримав ліцензію на провадження діяльності з управління активами;

## **РОЗДІЛ 9. ПОРЯДОК ЗДІЙСНЕННЯ КОНТРОЛЮ ЗА ІНВЕСТИВАННЯМ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ**

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

9.2. 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 тощо.) Рада зобов'язана вживати заходів задля покращення якості управління активами Фонду.

9.3. Зберігач, отримавши розпорядження від особи, яка здійснює управління активами Фонду, щодо операцій з цінними паперами та іншими активами, перевіряє їх на відповідність діючому законодавству та 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, а також особі, що вчинила це порушення.

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

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

9.6. 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.

9.7. 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.

9.8. З метою підвищення ефективності контролю за інвестуванням пенсійних активів відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» особа, що здійснює управління активами Фонду, подає встановлену НКЦПФР звітність з управління активами Раді Фонду, адміністратору Фонду та НКЦПФР.

9.9. З метою підвищення ефективності роботи особи, що здійснює управління активами Фонду, дані про зміни чистої вартості пенсійних активів Фонду та чистої вартості одиниці пенсійних активів Фонду оприлюднюються в загальнодоступній інформаційній базі даних НКЦПФР та на веб-сайтах Фонду та Адміністратора.

9.10. 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 активів.

9.11. У разі невідповідності складу та структури активів пенсійного фонду вимогам, встановленим законодавством, особа зобов'язана:

- 1) повідомити адміністратора та раду пенсійного 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.

## **РОЗДІЛ 10. УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ, ПОВ'ЯЗАНИМИ З ІНВЕСТУВАННЯМ**

10.1. 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.

10.2. Стратегія Фонду передбачає отримання стабільного доходу при мінімальному рівні ризику в цілях збереження і примноження пенсійних накопичень. Така стратегія передбачає розміщення коштів в інструменти фондового ринку та в інші види активів з урахуванням обмежень встановлених в розділі 5 Інвестиційної декларації та вимог до складу та структури пенсійних активів визначених чинним законодавством.

10.3. Завданнями компанії з управління активами щодо управління ризиками є:

- 10.3.1. досягнення оптимальної ефективності функціонування системи управління ризиками;
- 10.3.2. своєчасне та релевантне (відповідне) інформаційне та аналітичне забезпечення органу управління Фонду в процесі прийняття управлінських рішень, стратегічного планування;
- 10.3.3. оптимізація структури ризикових активів Фонду;
- 10.3.4. здійснення наскрізного контролю за ризиками Фонду;
- 10.3.5. визначення ефективності та удосконалення механізмів і підходів до управління ризиками для мінімізації негативних наслідків від прийнятих інвестиційних рішень.

10.4. Компанія з управління активами щоквартально надає Раді Фонду інформацію стосовно структури та дохідності інвестиційних вкладень у вигляді Довідки про вартість активів Фонду, яка містить відомості про чисту вартість одиниць пенсійних активів, станом на кінець звітного кварталу.

10.5. З метою управління ризиками, компанією з управління активами проводиться безперервний аналіз стосовно концентрації інвестицій, їх якості, ліквідності, наявності збиткових позицій, такий аналіз здійснюється за: об'єктами вкладень, галузевою ознакою, періодом інвестування, формами власності, регіональною ознакою (тощо).

10.6. При управлінні ризиками компанія з управління активами дотримується таких принципів: усвідомленість (усвідомлене прийняття ризиків), мінімізація (оптимізація) ризиків, індивідуальний підхід, відповідність стратегії, доцільність прийняття ризиків, конкретність.

10.7. Управління ризиками включає такі етапи: виявлення (ідентифікація) ризиків, кількісний та якісний аналіз і вимірювання ризиків, оцінка ризиків та організація управління ризиками (у тому числі планування і організаційно-технологічне забезпечення реакції на ризики), контроль ризиків, моніторинг управління ризиками.

10.8. При прийнятті рішення про інвестування активів Фонду, з метою збереження пенсійних коштів та примноження пенсійних накопичень, враховуються наступні можливі види ризиків:

- 10.8.1. економічні ризики (погіршення фінансово-економічної ситуації в країні);
- 10.8.2. інвестиційний (ринковий) ризик (поточний чи майбутній ризик фінансових втрат Фонду, пов'язаних зі змінами ціни, відсоткових ставок по цінним паперам, або іншим фінансовим інструментам, у які інвестовані пенсійні активи);
- 10.8.3. Ризик ліквідності (зниження ліквідності, позбавлення/зменшення рівня лістингу, пониження кредитного рейтингу тощо);
- 10.8.4. банкрутство емітента чи банківської установи;
- 10.8.5. політична, соціальна, економічна нестабільність окремих політичних сил чи осіб, що прямо чи опосередковано здійснюють контроль над емітентами цінних паперів чи банківськими установами;
- 10.8.6. правові ризики (зміни податкового законодавства, законодавства, що регулює господарську діяльність емітентів чи банківських установ тощо);
- 10.8.7. можливість об'явлення державою дефолту за своїми зобов'язаннями;
- 10.8.8. форс-мажорні обставини, або дії, що підпадають під такі.

*Рішення від 02.09.2021 № 78*

**НКЦФР  
ЗАРЕЄСТРОВАНО**

Директор департаменту  
ліцензування та регулювання  
Сфери спільного інвестування,  
обов'язкового пенсійного  
застрахування та управління  
фінансовими ресурсами ФФБ



*С. С. Симонович О. М.*



Голова Ради  
ВІФ «ПриватФонд»

А. А. Івченко

Прохито, пронумеровано та скріплено печаткою  
на 12 (Дванадцять) з'як.

