

Հաստատված է «Ռեճեսա» ՓԲԸ  
բաժնետերերի արտահերթ  
ընդհանուր ժողովում  
«11» հոկտեմբերի 2010թ..  
Ժողովի նախագահ՝  
Է. Մարության \_\_\_\_\_

**«ՌԵՋԵՍԱ»  
ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԿՈՂՄԻՑ  
ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՍԱՆ  
ԿԱՆՈՆԱԿԱՐԳ**

ԵՐԵՎԱՆ 2010թ.

«Ռենեսա» ՓԲԸ-ի (այսուհետ՝ Ընկերություն) հաճախորդներին արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցումն կարգավորող սույն Կանոնակարգը մշակված է համաձայն «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքի, ՀՀ Քաղաքացիական Օրենսգրքի և ՀՀ Կենտրոնական Բանկի նորմատիվ իրավական ակտերի:

## 1. ԿԱՆՈՆԱԿԱՐԳՈՒՄ ՕԳՏԱԳՈՐԾՎՈՂ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Սույն Կանոնակարգում օգտագործվող հասկացություններն ունեն հետևյալ նշանակությունները՝

**«Արժեթղթերի փաթեթի կառավարում»** - կառավարչի կողմից իր տիրապետմանը հանձնված հաճախորդին պատկանող և նրա օգտին կամ նրա կողմից նշված երրորդ անձանց օգտին (շահառու) կառավարչի անունից արժեթղթերի, արժեթղթերում ներդրում կատարելու համար նախատեսված դրամական միջոցների, արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հետևանքով ստացված արժեթղթերի և դրամական միջոցների կառավարումը՝ հաճախորդի կողմից տրված ցուցումների համաձայն:

**«Փաթեթի կառավարիչ»** - անձ (Սույն կանոնակարգի առումով «Ռենեսա» ՓԲԸ-ն), որը արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի համաձայն իրականացնում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարում՝ ի շահ կառավարման հիմնադրի կամ նրա նշած անձի (շահառուի)։

**«Կառավարման հիմնադիր»** - անձ, որն իրեն սեփականության իրավունքով պատկանող, բացառությամբ ՀՀ Քաղաքացիական Օրենսգրքով սահմանված դեպքերի, արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները՝ ակտիվները, հանձնում է փաթեթի կառավարչին:

**«Շահառու»**- անձ ի շահ որի իրականացվում է փաթեթի կառավարումը: Շահառուն կարող է լինել նաև Կառավարման հիմնադիրը:

**«Հաճախորդ»** - անձ, որի հետ Ընկերությունը կնքել է կամ նախատեսում է կնքել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագիր և որը հանդիսանում է Կառավարման հիմնադիր:

**«Ներդրումային հայտարարագիր»**- արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի անբաժանելի մասը հանդիսացող փաստաթուղթ, որն արտացոլում է Կառավարման հիմնադրի արժեթղթերի և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցների կառավարման ու ներդրման ուղղությունները և դրանց կառուցվածքը, ինչպես նաև տեղեկություններ արժեթղթերի շուկայում գործարքների իրականացնելու հետ կապված ռիսկերի վերաբերյալ:

**«Տեղեկատվության փոխանցման հուսալի միջոց»**- ցանկացած միջոց, որը հաճախորդին հնարավորություն է տալիս ստանալ և պահպանել անձնապես իրեն ուղղված

տեղեկատվությունը, և որը հետագայում հնարավորություն կտա այն լիարժեք օգտագործել և պահպանված տեղեկատվությունը վերարտադրել:

## 2. ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

- 2.1. Փաթեթի կառավարիչը արժեթղթերի և/կամ դրամական միջոցների կառավարումն իրականացնում է արժեթղթերի շուկայում:
- 2.2. Արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հանձնելը չի հանգեցնում փաթեթի կառավարչին դրանց նկատմամբ սեփականության իրավունքի փոխանցմանը:
- 2.3. Կառավարման հանձնված արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները առանձնացվում են կառավարչի արժեթղթերից և դրամական միջոցներից և **պահվում են հատուկ հաշվի վրա:**
- 2.4. Արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները փաթեթի կառավարման հանձնելը հանգեցնում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրով սահմանված ժամկետով փաթեթի կառավարչին դրանց նկատմամբ օգտագործման և տնօրինման իրավունքի տրամադրմանը, եթե սույն կանոններով կամ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրով մասնակի կամ ամբողջությամբ չի սահմանափակվում այդ իրավունքներից որևէ մեկը:
- 2.5. Արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հանձնելու համար բավարար հիմք է հանդիսանում գրավոր ձևով կնքված արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագիրը:
- 2.6. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարումը իրականացվում է Ներդրումային հայտարարագրում սահմանված ներդրումային սխեմայի հիման վրա: Ներդրումային հայտատարագիրը հանդիսանում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի անբաժանելի մասը:
- 2.7. Մինչև արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի կնքումը Փաթեթի կառավարիչը դասակարգում է հաճախորդներին՝ որպես պրոֆեսիոնալ կամ ոչ պրոֆեսիոնալ և իրականացնում ՀՀ ԿԲ-ի կանոնակարգ 4/07-ով սահմանված պահանջները:

## 3. ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՕԲՅԵԿՏԸ

- 3.1. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ կարող են լինել՝
  - 3.1.1. արժեթղթերում ներդրում կատարելու համար նախատեսված դրամական միջոցները (կանխիկ և/կամ ոչ կանխիկ արժույթը)։
  - 3.1.2. Հայաստանի Հանրապետության տարածքում՝ օրենքով սահմանված կարգով թողարկված և շրջանառվող արժեթղթերը, բացառությամբ եթե դրանց թողարկման և/կամ շրջանառության պայմաններով սահմանափակվում է դրանց արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ լինելը։
  - 3.1.3. Հայաստանի Հանրապետության տարածքից դուրս թողարկված և Հայաստանի Հանրապետության տարածքում՝ օրենքով սահմանված կարգով շրջանառվող արժեթղթերը, բացառությամբ, եթե դրանց թողարկման և/կամ շրջանառության պայմաններով սահմանափակվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ լինելը։
  - 3.1.4. Հայաստանի Հանրապետության տարածքից դուրս թողարկված և շրջանառվող արժեթղթերը, բացառությամբ եթե դրանց թողարկման և/կամ շրջանառության պայմաններով սահմանափակվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ լինելը։

#### **4. ՀԱՃԱՆՈՐԴԻՑ ՊԱՀԱՆՁՎՈՂ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅԱՆ ԿԱԶՄԸ ԵՎ ԴՐԱ ՆԵՐԿԱՅԱՑՄԱՆ ՁԵՎԸ**

- 4.1. Փաթեթի կառավարիչը հաճախորդի կողմից ներդրումային ռիսկերը կրելու ցանկության և կարողության աստիճանը պարզելու նպատակով հաճախորդից կարող է պահանջել տեղեկություններ համաձայն համաձայն ՀՀ ԿԲ կանոնակարգ 4/07-ի 7-րդ գլխի՝
  - ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ
  - ներդրումային նպատակների վերաբերյալ տեղեկություններ
  - ներդրումային գործունեության բնագավառում նրա գիտելիքների և փորձի վերաբերյալ
  1. Ֆինանսական վիճակի մասին տեղեկությունները ներառում են հետևյալը.
    - 1) կանոնավոր եկամտի աղբյուրները և մեծությունը,
    - 2) ընդհանուր ակտիվները և իրացվելի ակտիվները,
    - 3) ֆինանսական ներդրումները և անշարժ գույքի մասին տեղեկություններ.
    - 4) կանոնավոր ֆինանսական արտահոսքերը:
  2. Ներդրումային նպատակների մասին տեղեկությունները ներառում են հետևյալը.
    - 1) այն ժամանակահատվածը, որի ողջ ընթացքում հաճախորդը
    - 2) ցանկանում է պահել այդ ներդրումը,
    - 3) ռիսկերի նկատմամբ իր նախապատվությունը և դրանց շրջանակը,
    - 4) կատարվող ներդրման նպատակը :

3. Ներդրումային գործունեության բնագավառում հաճախորդի գիտելիքների և փորձի մասին տեղեկությունները ներառում են հետևյալը.

1) տեղեկություններ այն ներդրումային ծառայությունների, արժեթղթերով գործարքների և արժեթղթերի մասին, որոնց հետ որևէ կերպ առնչվել է հաճախորդը,

2) հաճախորդի կողմից արժեթղթերով կատարված գործարքների բնույթը, ծավալը և հաճախականությունը, ինչպես նաև ժամանակահատվածը, որի ընթացքում կատարվել են այդ գործարքները,

3) հաճախորդի կրթական մակարդակը, մասնագիտությունները և զբաղմունքը: Սույն գլխի 1-ին կետով սահմանված տեղեկությունները ներկայացվում են համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ1-ով «Հաճախորդի հարցաթերթիկ» ձևին համապատասխան :

4.2. Փաթեթի կառավարիչի հետ համատեղ հաճախորդը որոշում է ռիսկի ընդունելի աստիճանը, որով հետագայում ձևավորվում և կառավարվում է վերջինիս արժեթղթերի փաթեթը:

4.3. Հաճախորդի կողմից պահանջվող տեղեկությունները չտրամադրելու դեպքում Փաթեթի կառավարիչը զգուշացնում է հաճախորդին, որ նման վարքագծի արդյունքում հնարավոր չէ հաճախորդին առաջարկել այնպիսի ծառայություններ, որոնք առավելագույնս համապատասխանում են վերջինիս ցանկությանը: Փաթեթի կառավարիչը կարող է հիմնվել հաճախորդի կողմից տրամադրված տեղեկությունների վրա, բացառությամբ, եթե գիտեր կամ կարող էր իմանալ, որ տեղեկատվությունն հնացած է, ոչ ճշգրիտ կամ ոչ լիարժեք:

## **5. ԱՐԺԵԹԹԵՐԻ ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՊԱՅՄԱՆԱԳԻՐԸ**

5.1. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարումն իրականացվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի հիման վրա( այսուհետ՝ Պայմանագիր):

5.2. Փաթեթի կառավարիչն իրավունք ունի կնքել Պայմանագիր արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հանձնման ենթակա արժեթղթերի և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցների սեփականատիրոջ կամ Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացիական օրենսգրքի 968 հոդվածով նախատեսված դեպքերում՝ այլ անձի հետ:

5.3. Մինչև Պայմանագիր կնքելը Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է.

1) հաճախորդին ընձեռել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործունեությունը կարգավորող սույն Կանոնակարգին ծանոթանալու հնարավորություն.

- 2) պարզել հաճախորդի ներդրումային ռիսկերը կրելու ցանկության և կարողության աստիճանը.
  - 3) հաճախորդից պահանջել ներդրումային գործունեության բնագավառում նրա գիտելիքների և փորձի, ինչպես նաև ներդրումային նպատակների վերաբերյալ տեղեկություններ, հաճախորդի ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ՝ համաձայն սույն Կանոնակարգի 5-րդ գլխի.
  - 4) հաճախորդին տեղեկացնել արժեթղթերի ձեռքբերման, հաշվառման, օտարման և դրանցով ամրագրված իրավունքների իրականացման առանձնահատկությունների և դրանց հետ կապված ռիսկերի մասին, ներդրողների պաշտպանության կիրառելի մեխանիզմների մասին (առկայության դեպքում), ինչպես նաև հաճախորդին տրամադրել ակնկալվող գործարքների հետ կապված ռիսկերի վերաբերյալ տեղեկություններ՝ հաշվի առնելով հաճախորդի՝ ներդրումների բնագավառում ունեցած փորձը և գիտելիքները, ինչպես նաև կառավարման օբյեկտ հանդիսացող արժեթղթերի գինը և ծավալը.
  - 5) տրամադրել տեղեկություններ ծախսերի, պարգևավճարի և միջնորդավճարների վերաբերյալ.
  - 6) հաճախորդին տեղեկացնել շահերի բախման քաղաքականության համառոտ նկարագիրը, իսկ վերջինիս պահանջի դեպքում՝ տրամադրել տեղեկություն շահերի բախման քաղաքականության ամբողջ նկարագրի վերաբերյալ.
  - 7) տեղեկացնել հաճախորդին արժեթղթերի փաթեթի գնահատման մեթոդի և հաճախականության մասին.
  - 8) տեղեկացնել հաճախորդին այն հենամիջի առանձնահատկությունների վերաբերյալ, որի հետ պետք է համեմատվի կառավարման արդյունավետությունը (եկամտաբերությունը).
  - 9) տրամադրել տեղեկություններ այն արժեթղթերի տեսակների վերաբերյալ, որոնք կարող են ընդգրկվել փաթեթում, և այն գործարքների, ներառյալ սահմանափակումների վերաբերյալ, որոնք կարող են իրականացվել այդ արժեթղթերով կառավարման շրջանակներում:
- 5.4. Փաթեթի կառավարիչը Պայմանագրի շրջանակներում իրավունք ունի արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման շրջանակներում ընդունել արժեթղթեր և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցներ, բացառությամբ սույն գլխի 5.5. կետով սահմանված դեպքերի:
- 5.5. Եթե Պայմանագրով նախատեսվում արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման համար հանձնել միայն արժեթղթերի նկատմամբ օգտագործման իրավունքը՝ մասնակի կամ ամբողջությամբ, ապա այս դեպքում փաթեթի կառավարչին արգելվում է.

- 1) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման համար ընդունել արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցներ.
- 2) տնօրինել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման համար հանձնված արժեթղթերը, եթե այլ բան նախատեսված չէ փաթեթի կառավարման պայմանագրով:

5.6. Պայմանագիրը պետք է ներառի.

- 1) Փաթեթի կառավարչի, հաճախորդի (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուի) իրավունքներն ու պարտականությունները, պատասխանատվությունը
- 2) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման համար հանձնման ենթակա արժեթղթերի և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցների փոխանցման պայմաններն ու կարգը.
- 3) Փաթեթի կառավարչի, հաճախորդի (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուի) ինքնության վերաբերյալ տեղեկություններ, հաճախորդի հետ կապի իրականացման կարգը, ինչպես նաև այն միջոցները, որոնք հաճախորդի համար հանդիսանում են տեղեկատվության փոխանակման հուսալի միջոցներ.
- 4) Փաթեթի կառավարչի կողմից հաճախորդին (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուին) հաշվետվությունների տրամադրման կարգը.
- 5) Փաթեթի կառավարչին արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար վարձատրության չափի հաշվարկման կարգը.
- 6) պայմանագրի լուծման կամ ավարտման դեպքում կառավարման օբյեկտները հաճախորդին կամ շահառուին վերադարձնելու պայմաններն ու կարգը.
- 7) պայմանագրի շրջանակներում փաթեթի կառավարչի և հաճախորդի (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուի) առաջացող վեճերի լուծման կարգը.
- 8) կառավարման պայմանագրի ուժի մեջ մտնելու, փոփոխելու և լուծելու պայմաններն ու կարգը, գործողության ժամկետը.
- 9) շահերի բախման մասին տեղեկացման կարգը.
- 10) օրենքով և իրավական ակտերով նախատեսված պարտադիր այլ պայմաններ, ինչպես նաև ՀՀ ԿԲ-ի կանոնակարգ 4/07-ի 38-րդ կետով սահմանված այլ պահանջներ:

5.7. Պայմանագիրը պետք է ներառի նաև ներդրումային հայտարարագիրը, բացառությամբ, եթե պայմանագրով նախատեսվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար հանձնել միայն արժեթղթերի օգտագործման իրավունքը՝ մասնակի կամ ամբողջությամբ:

5.8. Եթե Պայմանագրի համաձայն արժեթղթերը և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցները նախատեսվում է Փաթեթի կառավարչին հանձնել տարբեր ժամկետներում, ապա արժեթղթերի փաթեթի կառավարման

պայմանագիրը գործում է միայն փոխանցված արժեթղթերի և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցների մասով՝ Փաթեթի կառավարչի կողմից ստանալու պահից:

5.9. Պայմանագրով հաճախորդի կողմից Փաթեթի կառավարչին հանձնված արժեթղթերի և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցների արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման արդյունքում ստացվող արժեթղթերը և/կամ դրամական միջոցները, առանց Պայմանագրում փոփոխություններ և լրացումներ կատարելու, Փաթեթի կառավարչի կողմից ստանալու պահից դառնում են արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ, եթե այլ բան սահմանված չէ սույն կանոններով կամ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրով:

5.10. Եթե արժեթղթերի փաթեթի կառավարման են հանձնվում փոխառությամբ վերցված արժեթղթեր և/կամ արժեթղթերում ներդրման համար նախատեսված դրամական միջոցներ, ապա արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի գործողության ժամկետը չի կարող գերազանցել փոխառության ժամկետը:

5.11. Պայմանագիրը կարող է հաճախորդի կողմից միակողմանիորեն լուծվել՝ Փաթեթի կառավարչին առնվազն 10 օր առաջ տեղեկացնելու պայմանով: Պայմանագիրը լուծելուց հետո՝ **3 աշխատանքային օրվա ընթացքում**, Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է հաճախորդին կամ նրա ներկայացուցչին փոխանցել հաճախորդին պատկանող արժեթղթերն ու դրամական միջոցները, **բացառությամբ այն ակտիվների, որոնք Կառավարչի՝ երրորդ անձանց հետ կնքված պայմանագրերի ուժով ենթակա են վերադարձման Կառավարչին ավելի ուշ ժամկետի ընթացքում, ընդ որում, նշված ակտիվները վերադարձվում են Հիմնադրին Կառավարչի կողմից դրանք երրորդ անձանցից ստանալուն զուգընթաց, դրանցից յուրաքանչյուրի ստացումից 1 աշխատանքային օրվա ընթացքում**: Ակտիվները Հիմնադրին վերադարձվում են նրա կողմից գրավոր ծանուցմամբ՝ նշված հաշիվներին փոխանցելու միջոցով, ինչից հետո ըստ հավատարմագրային կառավարման պայմանագրի՝ կազմվում է հանձնման-ընդունման ակտ:

## 6.ՆԵՐՂՐՈՒՄԱՅԻՆ ՀԱՅՏԱՐԱՐԱԳԻՐ

6.1. Ներդրումային հայտարարագիրը Պայմանագրի անբաժանելի մասն է և սահմանում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ներդրումային ռազմավարությունը, ներդրումային պորտֆելի կազմն ու կառուցվածքը: Ներդրումային հայտարարագրի դրույթները պարտադիր են փաթեթի կառավարչի կողմից արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի մյուս դրույթների հետ հավասար հիմքերով պատշաճ կատարման համար: Փաթեթի կառավարիչը չի կարող ձեռնարկել ներդրումային հայտարարագրին հակասող գործողություններ :



- 6.2. Ներդրումային հայտարարագիրը կազմվում է համաձայն Հավելված 2-ի և պետք է պարունակի
- 1) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման քաղաքականությունը, ուղղությունները, պայմանները /այդ թվում՝ ներդրման կառուցվածքը և սահմանափակումները/ և նպատակը, որոնք բխում են հաճախորդի ներդրումային ռիսկերը կրելու ցանկության և կարողության աստիճանից.
  - 2) ձեռքբերման ենթակա արժեթղթերի կազմի և կառուցվածքի սահմանափակումները (տարբեր տեսակի արժեթղթերի միջև հարաբերակցությունը):
- 6.3. Ներդրումային հայտարարագրի գործողության ժամկետի ավարտից հետո արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի կողմերից որևէ մեկի կողմից ներդրումային հայտարարագրի փոփոխման վերաբերյալ գրավոր պահանջի չներկայացման դեպքում տվյալ ներդրումային հայտարարագրի գործողության ժամկետը համարվում է երկարացված մինչև արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի գործողության ժամկետի ավարտը:
- 6.4. Ներդրումային հայտարարագրի գործողության ժամկետի սահմանումը չի կարող արգելք հանդիսանալ նշված ժամկետի ընթացքում ներդրումային հայտարարագրում փոփոխություններ և/կամ լրացումներ կատարելու, այդ թվում՝ որոշակի ժամկետով այն կասեցնելու կամ դադարեցնելու համար, եթե նման գործողությունները բխում են հաճախորդի (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուի) շահերից:
- 6.5. Ներդրումային հայտարարագրում փոփոխություններ և/կամ լրացումներ կատարվում են լրացուցիչ համաձայնագիր կնքելու միջոցով, որը կցվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրին:

## **7. ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՀԵՏ ԿԱՊՎԱԾ ՌԻՍԿԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՏԵՂԵԿԱՑՈՒՄԸ**

- 7.1. Փաթեթի կառավարիչը հաճախորդի ներդրումային ռիսկերը կրելու ցանկության և կարողության աստիճանը պարզելուց և ներդրումային հայտարարագիրը կազմելուց հետո, որպես արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի բաղկացուցիչ մաս, պարտավոր է գրավոր ձևով հաճախորդին տեղեկացնել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ռիսկերի մասին՝ համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3-ի :
- 7.2. Փաթեթի կառավարիչը, հաճախորդին արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ռիսկերի մասին տեղեկացնելուց հետո, պարտավոր է մոնիտորինգի ենթարկել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հետ կապված ռիսկերը: Մոնիտորինգի արդյունքում ռիսկերի վերաբերյալ բացահայտված ցանկացած փոփոխություն կամ

հնարավոր փոփոխություն (այդ թվում՝ ռիսկերի նոր տեսակների ի հայտ գալը), որը կարող է գերազանցել հաճախորդի ներդրումային ռիսկերը կրելու ցանկության և կարողության աստիճանը, ապա փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է հնարավորինս սեղմ ժամկետում պատշաճ ձևով տեղեկացնել հաճախորդին նման փոփոխության վերաբերյալ:

- 7.3. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հետ կապված ռիսկերի մասին տեղեկացումը, ինչպես նաև դրա փոփոխությունների վերաբերյալ ցանկացած տեղեկացումը կցվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրին՝ որպես այդ պայմանագրի բաղկացուցիչ մաս:

## **8. ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՉԻՆ ԴՐԱՍԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ԵՎ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՓՈԽԱՆՑՈՒՄԸ**

- 8.1. Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայության շրջանակներում ընդունված դրամական միջոցները հաշվառել իր միջոցներից առանձին:
- 8.2. Արժեթղթերի Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է կառավարման համար փոխանցվող կամ կառավարման արդյունքում ձեռք բերված արժեթղթերի հաշվառման և վարման համար համապատասխան պահառուի մոտ բացել արժեթղթերի հատուկ հաշիվ, որը նախատեսված կլինի կառավարման ընդունված արժեթղթերի փաստացի հաշվառման համար, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրով նախատեսվում է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների շրջանակում հանձնել միայն արժեթղթերի նկատմամբ օգտագործման իրավունքը՝ մասնակի կամ ամբողջությամբ:
- 8.3. Հաճախորդի կողմից Փաթեթի կառավարչին դրամական միջոցների փոխանցումն իրականացվում է կառավարչի կողմից այդ նպատակի համար որոշված բանկային հատուկ հաշվի վրա կանխիկ մուտքագրման կամ փոխանցման միջոցով:
- 8.4. Հաճախորդի կողմից Փաթեթի կառավարչին արժեթղթերի փոխանցումը իրականացվում է վերջինիս կողմից բացված արժեթղթերի հատուկ հաշվի վրա փոխանցման միջոցով: Եթե արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրով նախատեսվում է հավատարմագրային կառավարման հանձնել միայն արժեթղթերի նկատմամբ օգտագործման իրավունքը՝ մասնակի կամ ամբողջությամբ, ապա տվյալ արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրում հավատարմագրային կառավարչի մասին համապատասխան գրառում պետք է իրականացվի:

- 8.5. Փաթեթի կառավարչի կողմից դրամական միջոցները ստացված են համարվում նրա բանկային հատուկ հաշվին փոխանցման կամ կանխիկ ձևով մուտքագրման պահից:
- 8.6. Փաթեթի կառավարչի կողմից արժեթղթերը ստացված են համարվում արժեթղթերը՝ համապատասխան հատուկ հաշվին փոխանցման կամ տվյալ արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրում հավատարմագրային կառավարչի մասին համապատասխան գրառման կատարման պահից:
- 8.7. Կառավարման հիմնադիրը կարող է հավատարմագրային կառավարման համար տրամադրել լրացուցիչ ակտիվներ պայմանագրի գործունեության ժամկետում, որը ձևակերպվում է ՀԱՎԵԼՎԱԾ 4-ի համաձայն ձևակերպված «Հանձնման-ընդունման ակտով»:

## 9. ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐԸ

- 9.1. Փաթեթի կառավարչին արգելվում է.
- 1) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործունեությունը կարգավորող կանոնների պահանջների խախտմամբ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործունեություն իրականացնել, այդ թվում՝ հաճախորդի հետ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագիր կնքել.
  - 2) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի (առկայության դեպքում՝ նաև ներդրումային հայտարարագրի) խախտմամբ կատարել գործարքներ.
  - 3) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունել արժեթղթեր, որոնք չեն կարող լինել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման օբյեկտ.
  - 4) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունված դրամական միջոցների հաշվին ձեռք բերել լուծարման գործընթացում գտնվող, այդ թվում՝ սնանկ ճանաչված իրավաբանական անձանց կողմից թողարկված արժեթղթերը.
  - 5) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունված արժեթղթերը գրավ դնել կամ դրանցով ապահովված երաշխիքներ տալ առանց հաճախորդի հետ կնքված գրավոր համաձայնության.
  - 6) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունված արժեթղթերը և/կամ դրամական միջոցները ցանկացած կերպ օգտագործել երրորդ անձի օգտին կամ դրանց տնօրինման իրավունքը պատվիրակել երրորդ անձի առանց հաճախորդի հետ կնքված գրավոր համաձայնություն և/կամ օրենքով սահմանված կարգով:
- 9.2. Եթե Փաթեթի կառավարչի և նրա հաճախորդի կամ փաթեթի կառավարչի տարբեր հաճախորդների միջև առկա է կամ հնարավոր է շահերի բախում, որի մասին կողմերը նախօրոք տեղյակ չեն եղել, ապա Փաթեթի կառավարիչն իրավունք չունի առանց հաճախորդի նախնական համաձայնությունը ստանալու կնքել գործարքներ, որոնց

համար արժեթղթերի փաթեթի կառավարիչը օգտագործում է բացառապես իր կողմից արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունված միջոցները:

9.3. Փաթեթի կառավարիչի կողմից իր հաշվին գործարքներ կատարելիս հաճախորդի շահերից և ներդրումային հայտարարագրի պահանջներից բխող արժեթղթերի փաթեթի կառավարման համար ընդունված արժեթղթերով և/կամ դրամական միջոցներով կատարվող գործարքներն ենթակա են առաջնահերթ կատարման:

9.4. Հաճախորդների հաշիվներով գործարքներ իրականացնելու պատվեր տեղադրելիս փաթեթի կառավարիչը պետք է գործարքներն արդար ձևով բաշխի այնպես, որ որոշ հաճախորդներ չստանան արտոնյալ վերաբերմունք և չստացվի այնպես, որ նրանց հաշիվներով գործարքներն իրականացվում են առաջին հերթին: Արժեթղթերում ներդրումներ իրականացնելիս փաթեթի կառավարիչը պետք է ապահովի, որ մասնակցության հնարավորություն տրվի այն բոլոր հաճախորդներին, որոնց համար տվյալ արժեթուղթը նպատակահարմար է և/կամ նախատեսված է ներդրումային հայտարարագրով: Եթե արժեթղթերի փաթեթի կառավարիչի ձեռք բերված տեղաբաշխման ծավալն այնքան մեծ չէ, որ ապահովվի բոլոր հաճախորդների լիարժեք մասնակցությունը տվյալ առաջարկում, ապա փաթեթի կառավարիչը պետք է կանխի որոշակի հաճախորդներին արտոնյալ վերաբերմունք ցուցաբերելու հնարավորությունը և արժեթղթերում ներդրում կատարի ըստ հաճախորդների միջև համամասնորեն:

## 10. ՀԱՃԱՍԽՈՐԴԻՆ ՆԵՐԿԱՅԱՑՎՈՂ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ

10.1. Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է ցանկացած պահին հաճախորդի պահանջով, սակայն ոչ պակաս, քան եռամսյակը մեկ անգամ իր հաճախորդին պատշաճ ձևով հաշվետվություն տրամադրել նրա արժեթղթերի փաթեթի արժեքի, կառուցվածքի և դրա կառավարման շրջանակներում հաճախորդի միջոցներով կնքված գործարքների մասին, ինչպես նաև ներդրումային ծառայությունների մատուցման հետ կապված այլ հանգամանքների վերաբերյալ՝ արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործունեությունը կարգավորող իրավական ակտերին և հաճախորդի հետ կնքված արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրին համապատասխան՝ համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ 5-ի, որն առնվազն պետք է ներառի.

- 1) ներդրումային ծառայություն մատուցող անձի անվանումը,
- 2) հաճախորդի արժեթղթերի կառավարման նպատակով բացված հաշվի նույնականացնող համարը,
- 3) հաշվետու ժամանակաշրջանի սկզբում և վերջում՝  
ա. փաթեթում ընդգրկված արժեթղթերի ցանկը և փաթեթի արժեքը, ներառյալ փաթեթում ընդգրկված յուրաքանչյուր արժեթղթի իրական արժեքը,

բ. հաճախորդի դրամական միջոցների հաշվեկշիռը,

- 4) արժեթղթերի փաթեթի տարեկան եկամտաբերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում,
- 5) հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում գանձվող վճարները՝ տալով դրանց լիարժեքը առնվազն ըստ կառավարման դիմաց գանձվող վճարի և գործարքների կնքման համար կատարված ծախսերի,
- 6) կառավարման եկամտաբերության համեմատումը հաճախորդի հետ նախապես համաձայնեցված հենանիշի հետ (նման հենանիշի առկայության դեպքում),
- 7) հաշվետու ժամանակաշրջանում արժեթղթերի փաթեթում ներառված արժեթղթերի գծով ստացված շահութաբաժինները, տոկոսները և այլ վճարները,
- 8) արժեթղթերի փաթեթում ներառված արժեթղթերի գծով կորպորատիվ գործողությունները (արժեթղթերի փոխարկումը՝ թողարկողի տվյալ դասի արժեթղթերի բաժանման, կոնսոլիդացիայի կամ թողարկողի վերակազմակերպման արդյունքում),

10.2. Ի լրումն 10.1. կետում նշված հաշվետվության, փաթեթի կառավարիչը հաշվետու ժամանակաշրջանում պարտավոր է նաև ցանկացած պահին հաճախորդի պահանջով վերջինիս տրամադրել արժեթղթերի փաթեթի կառավարման շրջանակներում կնքված գործարքների մասին հաշվետվություն համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ 6-ի: Եթե հաճախորդը նախընտրել է ստանալ այդ տեղեկատվությունը նաև ըստ յուրաքանչյուր գործարքի, ապա փաթեթի կառավարիչը պետք է նրան տրամադրի տվյալ գործարքի մասին հաշվետվություն՝ համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ 7-ի, անհապաղ սակայն ոչ ուշ քան գործարքի կնքման հաջորդ աշխատանքային օրվա ավարտը :

10.3. Արժեթղթերի Փաթեթի կառավարիչը հաճախորդին հաշվետվությունը տրամադրում է էլեկտրոնային կամ թղթային եղանակով: Հաճախորդին ներկայացվող փաթեթի կառավարման մասին հաշվետվությունը առնվազն ներառում է ՀԱՎԵԼՎԱԾ 6-ի համաձայն լրացված տեղեկությունները: Եթե հաճախորդը նախընտրել է ստանալ փաթեթի կառավարման մասին հաշվետվություն՝ ըստ յուրաքանչյուր գործարքի, ապա տրամադրվում է ՀԱՎԵԼՎԱԾ 7-ի համապատասխան կազմված հաշվետվություն:

10.4. Էլեկտրոնային եղանակով հաշվետվությունը հաճախորդին կարող է տրամադրվել.

- 1) էլեկտրոնային փաստաթղթի ձևով, կամ
- 2) հրապարակային էլեկտրոնային կապի միջոցով՝ պատշաճ ձևով տեղեկացնելով հաճախորդին.

10.5. Թղթային եղանակով հաշվետվությունը հաճախորդին կարող է տրամադրվել.

- 1) առձեռն՝ ստացականի միջոցով.
- 2) փոստային կապի միջոցով.

3) ֆաքսիմիլային կապի միջոցով՝ հավաստիանալով, որ հաշվետվությունը ստացվել է հաճախորդի կողմից.

10.6. Թղթային եղանակով հաշվետվության տրամադրման դեպքում, հաշվետվությունը պետք է.

1) վավերացված լինի փաթեթի կառավարչի գործադիր մարմնի ղեկավարի (նման իրավասություն ունեցող անձի) և գլխավոր հաշվապահի (նման իրավասություն ունեցող անձի) ստորագրություններով և հավատարմագրային կառավարչի կնիքով.

2) ներառի 10.6-ի 1-ին ենթակետով նշված անձանց կողմից ստորագրման ամսաթվերը:

10.7. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարչի լիցենզիայի գործողության կասեցումը կամ դադարեցումը հիմք չէ հաշվետվությունը հաճախորդին չտրամադրելու համար:

10.8. Հաշվետվությունը պետք է պարունակի ստույգ տեղեկություններ՝ առանց որևէ էական փաստի խեղաթյուրման և/կամ բաց թողման:

## 11.ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՈՐՈՇՈՒՄՆԵՐԻ ԳՐԱՆՑՄԱՆ ԿԱՐԳԸ

11.1 Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման շրջանակում յուրաքանչյուր ներդրումային որոշման (գործարք կատարելու ներքին պատվերի) մասին, պետք է կատարի գրանցումներ, ներդրումային որոշման կայացման պահից անհապաղ, սակայն ոչ ուշ քան տվյալ աշխատանքային օրվա ավարտը համաձայն ՀԱՎԵԼՎԱԾ 8-ի, որոնք առնվազն ներառում են հետևյալ տեղեկությունները.

1) հաճախորդի անունը, ազգանունը (անվանումը) կամ հաճախորդին նույնականացնող համարը,

2) որոշման մեջ նշված գործարքի տեսակը (առք, վաճառք),

3) որոշման բնույթը, եթե որոշման մեջ նշված գործարքի տեսակը առք կամ վաճառք չէ (արժեթղթերի բաժանորդագրություն, օպցիոնի իրականացում և այլն),

4) որոշման համաձայն տրվող պատվերի տեսակը (շուկայական, լիմիտային և այլն),

5) արժեթղթի տարբերակիչ ծածկագիրը (բացակայության դեպքում՝ թողարկողի անվանումը և արժեթղթի տեսակը, իսկ անանցյալ գործիքի դեպքում՝ դրա նկարագիրը),

6) արժեթղթերի քանակը,

7) միավորի գինը,

8) ընդհանուր ծավալը,

9) հաճախորդի կողմից տրված առանձնահատուկ ցուցումները (առկայության դեպքում),

10) ներդրումային որոշման կայացման ճշգրիտ ժամանակը՝ հաջորդաբար նշելով տարին, ամիսը, օրը, ժամը և րոպեն,

11) ներդրումային որոշումը կայացնող շահագրգիռ անձի անունը, ազգանունը:

## 12. ՆԵՐՔԻՆ ՓԱՍՏԱԹՂԹԵՐԻ ՊԱՀՊԱՆՍԱՆ ԿԱՐԳԸ

12.1. Արժեթղթերի Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է հավատարմագրային կառավարման պայմանագրի լուծումից հետո առնվազն 7 տարի ժամկետով պահպանել.

- 1) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագիրը, այդ թվում՝ դրանում կատարված փոփոխություններն ու լրացումները, ինչպես նաև կից փաստաթղթերը.
- 2) արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի հիման վրա փաթեթի կառավարչին արժեթղթերի և/ կամ դրամական միջոցների փոխանցման և հաճախորդին (անհրաժեշտության դեպքում՝ շահառուին)
- 3) վերադարձման, ինչպես նաև հավատարմագրային կառավարման ընդունված արժեթղթերով և/կամ դրամական միջոցներով կատարված գործարքների վերաբերյալ անհրաժեշտ բոլոր փաստաթղթերը.
- 4) հավատարմագրային կառավարչի կողմից հաճախորդին տրամադրված ցանկացած հաշվետվության պատճեն՝ անկախ դրա տրամադրման ձևից:

12.2. Փաթեթի կառավարիչը պարտավոր է փաստաթղթերի պահպանման ընթացքում արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագրի հիման վրա հանդես եկող հաճախորդի (անհրաժեշտության դեպքում՝ նաև շահառուի) առաջին իսկ պահանջով նրան տրամադրել սույն կետի (ա) ենթակետով սահմանված փաստաթղթերի պատճենները:

## 12. ԱՅԼ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

Սույն Կանոնակարգում կատարված փոփոխություններն ու լրացումները հաստատվում են Ընկերության բաժնետերերի ընդհանուր ժողովի կողմից և ուժի մեջ են մտնում հաստատվելուց անմիջապես հետո: