



Կապիտալ
ասեթ
մենեջմենթ

**ԿԱՄ ՊԵՏԱԿԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ
ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՖՈՆԴԻ ԿԱՆՈՆՆԵՐ
(ՆՈՐ ԽՄԲԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆ)**

Հաստատված է «Կապիտալ Ասեթ
Մենեջմենթ» ՓԲԸ տնօրենների
խորհրդի 2015 թվականի
դեկտեմբերի 22-ի թիվ 2015.12.22-01
որոշմամբ

Գրանցված է ՀՀ կենտրոնական
բանկում
___/___/201__թ. թիվ _____ որոշմամբ

Խորհրդի նախագահ՝
Տ. Կարապետան

ՀՀ ԿԲ նախագահ
Ա. Զավադյան

ՀՎՀՀ 02618224

Հաստատվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2013 թվականի մարտի 6-ի թիվ 2013.03.06-1 որոշմամբ

Փոփոխվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2013 թվականի ապրիլի 19-ի թիվ 2013.04.19-1 որոշմամբ

Վերջնական փոփոխություններով հաստատվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2013 թվականի ապրիլի 29-ի թիվ 2013.04.29-1 որոշմամբ

Նոր խմբագրությամբ հաստատվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2014 թվականի դեկտեմբերի 11-ի թիվ 2014.11.12-04 որոշմամբ

Նոր խմբագրությունը վերջնական փոփոխություններով հաստատվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2015 թվականի փետրվարի 3-ի թիվ 2015.02.03-01 որոշմամբ

Նոր խմբագրությամբ հաստատվել է՝

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի 2015 թվականի դեկտեմբերի 22-ի թիվ 2015.12.22-01 որոշմամբ

Ֆոնդի անվանումը՝	ԿԱՄ պետական արժեթղթերի ներդրումային ֆոնդ (կրճատ անվանումը՝ «ԿԱՄ ՊԱՖ»)
Ֆոնդի կարգավիճակը՝	ՊԱՅՄԱՆԱԳՐԱՅԻՆ
Ֆոնդի տեսակն (ըստ ներդրումային քաղաքականության)՝	ՍՏԱՆԴԱՐՏ
Ֆոնդիի տեսակը (ըստ փայի թողարկման և հետգնման կառուցակարգի)՝	ԲԱՑ

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

1.	ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	5
2.	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ	7
3.	ՖՈՆԴԻ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ՀԻՄՔԵՐՆ ՈՒ ՆՊԱՏԱԿՆԵՐԸ.....	8
4.	ՖՈՆԴԻ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆԸ	8
5.	ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐ	10
6.	ՓԱՅԵՐԸ ԵՎ ՓԱՅԵՐՈՎ ԱՄՐԱԳՐՎԱԾ ԻՐԱՎՈՒՆՔՆԵՐՆ ՈՒ ՊԱՐՏԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ	11
7.	ՖՈՆԴԻ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԳՆԱՀԱՏՈՒՄԸ	14
8.	ՓԱՅԵՐԻ ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ ԵՎ ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԲԱՇԽՈՒՄԸ	15
9.	ՖՈՆԴԻ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆԸ.....	17
10.	ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱԿՏԻՎՆԵՐ ԵՎ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	17
11.	ՓԱՅԵՐԻ ԹՈՂԱՐԿՈՒՄԸ	19
12.	ՓԱՅԵՐԻ ՄԱՐՈՒՄԸ ԵՎ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ՎՃԱՐՈՒՄՆԵՐԸ	20
13.	ՓԱՅԵՐԻ ՓՈԽԱՆԱԿՈՒՄԸ	22
14.	ՓԱՅԵՐԻ ՓՈԽԱՆՑՈՒՄԸ.....	23
15.	ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԻՐԱՎՈՒՆՔՆԵՐՆ ՈՒ ՊԱՐՏԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ.....	23
16.	ՊԱՀԱՌՈՒԻ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅՈՒՆԸ	25
17.	ՓԱՅԵՐԻ ՌԵԵՍՏՐԸ	26
18.	ՖՈՆԴԻ ՀԱՇՎԻՆ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ՎՃԱՐՆԵՐՆ ՈՒ ԾԱԽՍԵՐԸ.....	26
19.	ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅԱՆ ՀՐԱՊԱՐԱԿՈՒՄԸ.....	28
20.	ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԵՎ ՊԱՀԱՌՈՒԻ ՓՈՓՈԽՄԱՆ ԿԱՐԳՆ ՈՒ ՊԱՅՄԱՆՆԵՐԸ.....	29
21.	ՖՈՆԴԻ ՏԵՍԱԿԻ ՓՈՓՈԽՄԱՆ, ՖՈՆԴԻ ՄԻԱՅՄԱՆ ԵՎ ԴԱԴԱՐՄԱՆ ԿԱՐԳԸ ...	29
22.	ԿԱՆՈՆՆԵՐԻ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆԸ.....	31

Այս փաստաթուղթը հանդիսանում է «ԿԱՄ պետական արժեթղթերի ներդրումային ֆոնդ» (այսուհետև՝ «Ֆոնդ») կանոնները (այսուհետև՝ «Կանոններ»), որը հաստատվել է «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության տնօրենների խորհրդի կողմից:

Ֆոնդի երկար անվանումն է ««Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության ԿԱՄ պետական արժեթղթերի ներդրումային ֆոնդ»: Ֆոնդի կրճատ անվանումն է «ԿԱՄ պետական արժեթղթերի ներդրումային ֆոնդ» կամ «ԿԱՄ ՊԱՖ»: Ֆոնդի անգլերեն անվանումն է «CAM Government Securities Investment Fund» կամ «CAM GSF»:

Այս կանոններն ուժի մեջ են մտնում Կենտրոնական Բանկի կողմից գրանցման պահից:

1. ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1.1. Ստորև այբբենական կարգով ներկայացվող հասկացությունները ունեն հետևյալ նշանակությունը, եթե կանոններով այլ բան սահմանված չէ՝

«Աշխատանքային օր»	ցանկացած օր, որը չի հանդիսանում շաբաթ կամ կիրակի օր (բացառությամբ այն շաբաթ կամ կիրակի օրերի, որոնք ՀՀ օրենսդրության համաձայն աշխատանքային օր են) կամ «Տոների և հիշատակի օրերի մասին» Հայաստանի Հանրապետության օրենքի իմաստով տոնի կամ հիշատակի օր,
«Արժեթղթեր»	5.1. (ա) և (բ) կետերում նշված արժեթղթեր,
«Դիվերսիֆիկացիա (տարատեսականացում)»	ռիսկերի նվազեցումն է տարբեր ակտիվներում միաժամանակյա ներդրման միջոցով՝ հաշվի առնելով յուրաքանչյուր ակտիվի ռիսկայնության ազդեցությունը այդ ակտիվների համախմբի վրա,
«Ինտերնետային տնային էջ»	կառավարչի ինտերնետային կայքը՝ www.capitalfunds.am ,
«Կառավարիչ»	2.3. կետով սահմանված՝ Ֆոնդի Կառավարիչ,
«Կառավարչի պարզևավճար»	Ֆոնդի կառավարման համար Կառավարչին վճարվող պարզևավճար,
«Կենտրոնական Բանկ»	Հայաստանի Հանրապետության Կենտրոնական Բանկը,
«Բանկ»	Կենտրոնական Բանկի կողմից բանկային գործունեության լիցենզիա ստացած բանկ կամ օտարերկրյա բանկի մասնաճյուղ
«Մասնակից»	Ֆոնդի փայերի սեփականատեր,
«Մարման գին»	փայի հետգնման գինն է, որը որոշվում է համապատասխան փայի հաշվարկային արժեքի և դրամական արտահայտությամբ մարման վճարի տարբերությամբ,

«Ներդրումային ֆոնդ»	ըստ «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» Հայաստանի Հանրապետության օրենքի,
«ԱՇՄ»	«Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքը,
«ՆՖՄ»	«Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենք,
«ՀՀՄ»	«Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենք,
«Պահառու»	2.5. կետով սահմանված Ֆոնդի Պահառու,
«Պահառուի պարզևավճար»	պահառության ծառայության մատուցման դիմաց Պահառուին վճարվող պարզևավճար,
«Ռեեստր»	Ֆոնդի մասնակիցների ռեեստր,
«Ռեեստրավար»	2.6. կետում սահմանված ռեեստրավար,
«Ռեեստրավարման կանոնակարգ»	Կառավարչի «Կամավոր Կուտակային Կենսաթոշակային և Ներդրումային ֆոնդերի Փայերի Պահառության և Ռեեստրավարման Կանոնակարգ»,
«Տարանցիկ հաշիվ»	Կառավարչի՝ հաճախորդների համար բացված հատուկ բանկային հաշիվ, որին մուտքագրվում են ներդրողի կողմից կատարվող վճարները՝ հետագայում մասնակիցների Ռեեստրավարի կողմից Ֆոնդի հաշվին փոխանցելու նպատակով,
«Թողարկման վճար»	փայի տեղաբաշխման վճարն է,
«Թողարկման գին»	փայի տեղաբաշխման գինն է, որը որոշվում է համապատասխան փայի հաշվարկային արժեքի և դրամական արտահայտությամբ Թողարկման վճարի հանրագումարով,
«Պետական Պարտատոմս»	Հայաստանի Հանրապետության անունից թողարկված պետական պարտատոմսն է,
«ՖՀՄՍ»	Հաշվապահական Ստանդարտների Միջազգային Խորհրդի կողմից ընդունված և կիրառվող ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներ,
«Էական Իրադարձություններ»	<p>իրադարձություններ, որոնք կարող են ազդել Կառավարչի կողմից իր՝ ՀՀ օրենսդրությամբ և սույն Կանոններով նախատեսված պարտավորությունների կատարման վրա և ներառումն են հետևյալ դեպքերից մեկը կամ մի քանիսը.</p> <p>(ա) շուկայի խափանումներ, այդ թվում՝ կարգավորվող շուկաների (բորսաների) չկանխատեսված փակումներ կամ աշխատանքի չպլանավորված ընդհատումներ, կարգավորվող շուկաների, բորսաների, բանկային</p>

համակարգի, վճարահաշվարկային համակարգի բնականոն աշխատանքի խափանումներ (այդ թվում նաև տեխնիկական),

(բ) անհաղթահարելի ուժի ազդեցության հետևանքով առաջացած դեպքերը:

Էական Իրադարձության առկայությունը կամ բացակայությունը որոշվում է Կառավարչի կողմից:

Սույն կանոններում չսահմանված հասկացությունները ունեն ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված նշանակությունը:

1.2. Բացառությամբ եթե այլ բան նախատեսված չէ սույն Կանոններով կամ այլ բան չի բխում դրա առանձին կանոնի իմաստից, ապա սույն Կանոններում.

(ա) եթե բառը նշված է եզակի թվով, ապա դա տարածվում է նաև այդ բառի հոգնակիի վրա և հակառակը,

(բ) հղումը որևէ պայմանագրի, օրենքի, ենթաօրենսդրական ակտի, կանոնի նշանակում է հղում այդ պայմանագրին, օրենքին, ենթաօրենսդրական ակտին, կանոնին դրա փոփոխություններին և լրացումներին, որոնք կատարվել են մինչև սույն Կանոններն ուժի մեջ մտնելը և դրանից հետո,

(գ) հղումը «օրենսդրությանը» նշանակում է հղում Հայաստանի Հանրապետության Սահմանադրությանը և օրենքներին համապատասխան Հայաստանի Հանրապետության Ազգային ժողովի կողմից վավերացված կամ Հայաստանի Հանրապետության Նախագահի հաստատած և ուժի մեջ մտած միջազգային պայմանագրերին, Հայաստանի Հանրապետության օրենքներին, և այլ օրենսդրական ակտերին, գերատեսչական ակտերին, դրանց փոփոխություններին և լրացումներին:

2. ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

2.1. Սույն Կանոնները սահմանում են Ֆոնդի գործունեության և Մասնակիցների ու Կառավարչի հարաբերությունների հիմնական դրույթները: Կանոնները մշակվել են գործող օրենսդրությանը համապատասխան: Սույն Կանոնների և օրենսդրության դրույթների միջև անհամապատասխանության դեպքում հիմք են ընդունվում օրենսդրության դրույթները: Կանոնների տարբեր դրույթների միջև անհամապատասխանության կամ դրանց թերի լինելու դեպքում նման դրույթները մեկնաբանվում են՝ ելնելով Մասնակիցների լավագույն շահերից:

2.2. Ֆոնդը բաց պայմանագրային ներդրումային ֆոնդ է: Ֆոնդի կանոնները հաստատվել են Կառավարչի տնօրենների խորհրդի կողմից 2013 թվականի ապրիլի 29-ին:

2.3. Կառավարիչ է հանդիսանում «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ, գրանցման համար՝ 1: Կառավարչի գտնվելու վայրն է. ՀՀ, ք. Երևան, Խորենացի 15, 2-րդ հարկ, գրասենյակ 5:

2.4. Ֆոնդի գտնվելու վայր է համարվում Կառավարչի գտնվելու վայրը:

2.5. Ֆոնդի Պահառու է հանդիսանում «ՎՏԲ-Հայաստան Բանկ» ՓԲԸ, գրանցման համար՝ 64, գրանցման հասցե՝ ՀՀ, ք. Երևան, Նալբանդյան 46:

- 2.6. Ռեեստրավար է հանդիսանում «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ, գրանցման համար՝ 1: Կառավարչի գտնվելու վայրն է. ՀՀ, ք. Երևան, Խորենացի 15, 2-րդ հարկ, գրասենյակ 5:
- 2.7. Ֆոնդի փայերի ձեռքերումը հնարավոր է Կենտրոնական Բանկի կողմից սույն Կանոնների գրանցմանը հաջորդող 10-րդ աշխատանքային օրվանից սկսած:

3. ՖՈՆԴԻ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ՀԻՄՔԵՐՆ ՈՒ ՆՊԱՏԱԿՆԵՐԸ

- 3.1. Ֆոնդը Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացիական օրենսգրքով նախատեսված ֆոնդի կառավարման պայմանագրի հիման վրա ձևավորվող, փայերի հրապարակային առաջարկի միջոցով հավաքագրված դրամական միջոցների և դրանց ներդրմամբ ձեռքբերված ակտիվների համախումբ է, որը կառավարվում է Կառավարչի կողմից և հանդիսանում է Մասնակիցների ընդհանուր սեփականությունը:
- 3.2. Ֆոնդի գործունեության և Մասնակիցների ու Կառավարչի փոխհարաբերությունների հիմքերը սահմանվում են օրենսդրությամբ և Կանոններով:
- 3.3. Ֆոնդի հիմնական նպատակը կապիտալի ընթացիկ եկամտի և կայուն աճի ապահովումն է՝ Պետական Պարտատոմսերում և Կենտրոնական Բանկի Արժեթղթերում, ինչպես նաև Ստանդարտ և Փուրզի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ», Մուդիզի «Բաա» խմբի՝ «Բաա3» կամ Ֆիթչի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ» կամ ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող օտարերկրյա պետությունների կառավարությունների, կենտրոնական բանկերի կամ պետական այլ կազմակերպությունների կողմից տրված երաշխավորություններով կամ երաշխիքներով ապահովված Արժեթղթերում ներդրումներ կատարելու միջոցով:
- 3.4. Ֆոնդի եկամտաբերության որևէ մակարդակ չի երաշխավորվում:
- 3.5. Կառավարչի՝ սույն Կանոններով նախատեսված պարտավորությունների կատարման վրա կարող են ազդել Էական Իրադարձություններ: Վերջիններիս ի հայտ գալու դեպքում Կառավարիչը պատասխանատվություն չի կրելու այն խախտումների համար, որոնք ի հայտ են եկել այդպիսի Էական Իրադարձությունների հետևանքով:

4. ՖՈՆԴԻ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆԸ

- 4.1. Կառավարիչը Ֆոնդի ակտիվները ներդնում է օրենսդրությամբ և Կանոններով սահմանված սահմանափակումներին համապատասխան:
- 4.2. Ֆոնդի նպատակներն ապահովելիս Կառավարիչը կարող է Ֆոնդի ակտիվները ներդնել սույն Կանոնների 5.1. կետում նշված ակտիվներում: Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են Արժեթղթերում:
- 4.3. Ֆոնդի հիմնական ներդրումային ռիսկերը ներկայացվում են ստորև, որը հաշվի է առնում այն հանգամանքը, որ ներդրողը հանդիսանում է միջին մակարդակի տեղեկացված, ողջամիտ և իր ներդրումային նպատակները գիտակցող ներդրող և անհրաժեշտության դեպքում լրացուցիչ տեղեկատվություն է պահանջում Կառավարչից: Ֆոնդի փայերում կատարվող ներդրումն ուղեկցվում է մի շարք ռիսկերով, որոնք կարող են ազդել Ֆոնդի եկամտաբերության և փայերի արժեքի վրա՝
 - (ա) **Շուկայական ռիսկ**՝ Արժեթղթերի կամ այլ ակտիվների շուկայական գների աճի կամ նվազեցման ազդեցության ռիսկն է Ֆոնդի ակտիվների արժեքի վրա, ընդ որում, ռեպո, հակադարձ ռեպո և արժեթղթերով փոխառուական գործարքների դեպքում

շուկայական գների տատանումը կարող է բազմակի ազդեցություն ունենալ Ֆոնդի ակտիվների արժեքի վրա: Շուկայական ռիսկը մեղմելու նպատակով ձեռք է բերվում բավարար տեղեկատվություն այն ակտիվների վերաբերյալ, որոնցում ներդրվել կամ ներդրվում են Ֆոնդի ակտիվները, Դիվերսիֆիկացվում են Ֆոնդի ներդրումները, ինչպես նաև կարող են օգտագործվել ածանցյալ գործիքներ:

- (բ) **Վարկային ռիսկ՝** Ֆոնդի ակտիվներում ընդգրկված Արժեթղթի թողարկողի կամ Ֆոնդի հաշվին իրականացված որևէ գործարքի մյուս կողմի իր պարտավորությունները լրիվ կամ մասնակի չկատարելու ռիսկն է (օրինակ՝ իր թողարկած պարտատոմսերը ժամանակին մարելու թողարկողի անկարողությունը): Վարկային ռիսկը նվազեցնելու նպատակով Ֆոնդի ներդրումները Դիվերսիֆիկացվում են և նախապատվությունը տրվում է ցածր վարկային ռիսկ ունեցող գործընկերներին:
- (գ) **Հաշվարկային ռիսկ՝** Արժեթղթերի կամ ակտիվների հաշվարկային համակարգում գործարքի ժամանակին կամ ամբողջությամբ չկատարվելու ռիսկն է՝ պայմանավորված գործարքի մյուս կողմի իր պարտավորությունները ժամանակին կամ ամբողջությամբ չկատարելու հանգամանքով: Հաշվարկային ռիսկը նվազեցնելու նպատակով գործարքներն հիմնականում իրականացվում են կարգավորվող շուկաներում, որտեղ գործում է «առաքում՝ վճարման դիմաց» սկզբունքը:
- (դ) **Իրացվելիության ռիսկ՝** Ֆոնդի ակտիվները ժամանակին և սահմանված արդարացի գնով իրացնելու կամ պարտավորությունները ժամանակին և պատշաճ կատարելու անհնարինության ռիսկն է: Իրացվելիության ռիսկը նվազեցնելու նպատակով Ֆոնդի ներդրումները Դիվերսիֆիկացվում են, և Ֆոնդի ակտիվների մի մասը կարող է ներդրվել կարճաժամկետ պարտքային արժեթղթերում կամ պահվել բանկային հաշիվներում: Բացի այդ, կարող են օգտագործվել ածանցյալ գործիքներ իրացվելիության ռիսկը նվազեցնելու նպատակով:
- (ե) **Արտարժույթային ռիսկ՝** արտարժույթի կուրսի փոփոխություններով պայմանավորված ներդրման արժեքի անցանկալի ուղղությամբ փոփոխության ռիսկն է: Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել ՀՀ դրամով և (կամ) ԱՄՆ դոլարով արտահայտված գործիքներում:
- (զ) **Պահառուի ռիսկ՝** Պահառուի անվճարունակության, սնանկացման, անգործության կամ դիտավորյալ գործողությունների հետևանքով իր կողմից ի պահ ընդունված ակտիվների կորստի կամ ոչնչացման ռիսկն է: Պահառուի ռիսկը մեղմելու նպատակով Պահառուի ընտրությունը կատարվում է զգուշավորությամբ, այսինքն՝ որպես Պահառու ընտրվում է վերահսկվող և ֆինանսապես կայուն կազմակերպություն:
- (է) **Թողարկողի ռիսկ (Արժեթղթերի գնային ռիսկ)՝** առանձին Արժեթղթի գնի անցանկալի ուղղությամբ փոփոխության ռիսկն է թողարկողի հետ կապված անբարենպաստ հանգամանքների ի հայտ գալով պայմանավորված (օրինակ՝ կառավարման սխալների պատճառով): Թողարկողի ռիսկը նվազագույնի հասցնելու նպատակով Ֆոնդի ներդրումները Դիվերսիֆիկացվում են, և թողարկողների

գործունեությունը վերլուծվում և մոնիթորինգի է ենթարկվում:

- (ը) **Գնաճի (ինֆլյացիոն) ռիսկ**՝ գնաճի (ինֆլյացիայի) պատճառով ներդրումների իրական արժեքի նվազման ռիսկն է: Ինֆլյացիոն ռիսկը կառավարելու նպատակով Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել ինդեքսավորվող գործիքներում:
- (թ) **Քաղաքական ռիսկ**՝ ներդրումների արժեքի վրա հնարավոր զգալի ազդեցություն ունեցող անբարենպաստ զարգացումների կամ իրադարձությունների ի հայտ գալու ռիսկն է այն երկրներում, որտեղ ներդրվում են Ֆոնդի ակտիվները (օրինակ՝ իրավական միջավայրի փոփոխությունը):
- (ժ) **Իրավական ռիսկ**՝ Ֆոնդի գործունեության բնագավառում օրենսդրության փոփոխության ռիսկն է, այդ թվում՝ ներդրումային ֆոնդերի, մասնավորապես՝ կենսաթոշակային ֆոնդերի ոլորտը կարգավորող, Արժեթղթերի շուկան կարգավորող և հարկային օրենսդրությունների փոփոխությունները:
- (ի) **Գործառնական ռիսկ**՝ Ֆոնդի կառավարման գործընթացներում կորստի հնարավորությունն է պայմանավորված ներքին գործընթացների ոչ համարժեքությամբ, ծրագրային և տեխնիկական համակարգերի խափանմամբ, մարդկային գործոնով կամ արտաքին ազդեցություններով: Այս ռիսկը նվազեցնելու նպատակով, անընդհատ մոնիթորինգի են ենթարկվում ներքին գործընթացները, հնարավորինս ավտոմատացվում են ռիսկային գործառնությունները, ինչպես նաև օգտագործվում են պահուստային տեխնիկական և ծրագրային համակարգերի հնարավորությունները, տեղեկատվությունը պարբերաբար պատճենվում է և պահվում առանձին վայրում, ցանկացած պահին այն վերականգնելու նպատակով, որտեղ որ հնարավոր է կիրառվում է երկու անձի կողմից կարևոր գործառնությունների կնկնակի իրականացում, կամ ստուգումների և հաստատումների տարբերակը:

5. ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐ

5.1. Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել հետևյալ գործիքներում՝

- (ա) Պետական Պարտատոմսերում կամ Կենտրոնական Բանկի կողմից թողարկված կամ ամբողջովին երաշխավորված պարտատոմսերում, ինչպես նաև Ստանդարտ և Փուրզի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ», Մուդիզի «Բաա» խմբի՝ «Բաա3» կամ Ֆիթչի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ» կամ ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող օտարերկրյա պետությունների կառավարությունների, կենտրոնական բանկերի կամ պետական այլ կազմակերպությունների կողմից տրված երաշխավորություններով կամ երաշխիքներով ապահովված արժեթղթերում:
- (բ) 5.1.(ա) կետում նշված պարտատոմսերի (տոկոսադրույքի) և (կամ) արժեթղթերի հետ կապված ածանցյալ գործիքներում:
- (գ) Բանկային ընթացիկ հաշիվներում:

5.2. Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են վերոնշյալ Արժեթղթերի առնվազն հինգ տարբեր տրանշներում՝ յուրաքանչյուրը ոչ ավել քան Ֆոնդի ակտիվների 35%-ը ծավալով:

5.3. Ֆոնդի հաշվին ածանցյալ գործիքներով գործառնություններն իրականացվում են օրենսդրությամբ և Կանոններով սահմանված պահանջների պահպանմամբ: Ֆոնդի

ակտիվները կարող են ներդրվել ածանցյալ գործիքներում միայն Ֆոնդի ներդրումային նպատակներն ապահովելու կամ ռիսկերի հեջավորման նպատակով:

5.4. Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել կարգավորվող շուկայից դուրս շրջանառվող այնպիսի ածանցյալ գործիքներում՝

(ա) որոնց առարկա են համարվում Արժեթղթերը,

(բ) որոնցով կատարվող գործարքի մյուս կողմը ֆինանսական վերահսկողության ենթակա սուբյեկտ է,

(գ) որոնց արժեքը կարող է արժանահավատորեն և հուսալիորեն գնահատվել յուրաքանչյուր օր, և որոնք կարող են ֆոնդի նախաձեռնությամբ ցանկացած պահի արդար գնով իրացվել (փակել դիրքը օֆսեթային գործարքի միջոցով):

5.5. Արգելվում է Ֆոնդի անունից՝

(ա) թողարկել պարտքային արժեթղթեր,

(բ) տրամադրել վարկի երաշխիք և ստանձնել գրավի կամ երաշխավորության պայմանագրից բխող պարտավորություններ:

5.6. Կառավարիչը կարող է Ֆոնդի անունից ներգրավել վարկեր և այլ փոխառություններ մինչև Ֆոնդի ակտիվների շուկայական արժեքի 10%-ի չափով: Ներգրավված յուրաքանչյուր վարկի կամ ստանձնած պարտավորության ժամկետները չեն կարող գերազանցել 3 ամիսը:

5.7. Կառավարիչը կարող է Ֆոնդի անունից կնքել ռեպո և հակադարձ ռեպո գործարքներ, ինչպես նաև իրականացնել Արժեթղթերով փոխառությունների տրամադրման գործառնություններ Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի մինչև 100%-ի չափով: Ընդ որում, պետք է միաժամանակ բավարարվեն հետևյալ պայմանները.

(ա) գործարքի մյուս կողմը պետք է լինի Կենտրոնական Բանկի կողմից գրանցված, լիցենզավորված և վերահսկվող ֆինանսական կազմակերպություն,

(բ) մեկ անձի հետ կնքված և գործողության մեջ գտնվող գործարքների ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 50%-ը, եթե գործարքի մյուս կողմը Բանկ է և 10%-ը, եթե այլ ֆինանսական կազմակերպություն է,

(գ) մեկ գործարքի գործողության ժամկետը չի կարող գերազանցել 3 ամիսը՝ ներառյալ երկարացումները,

(դ) գործարքը կնքելիս Կառավարիչը պետք է վստահ լինի, որ ցանկացած պահի կարող է բավարարել Ֆոնդի փայերի մարման դիմաց ներկայացված պահանջները:

5.8. Ի հավելումն վերոնշյալ ներդրումային սահմանափակումների՝ Կառավարիչը Ֆոնդի ակտիվները ներդնելիս հաշվի է առնում նաև ռիսկերի բաշխման վերաբերյալ օրենսդրությամբ սահմանված պահանջներն ու սահմանափակումները:

6. ՓԱՅԵՐԸ ԵՎ ՓԱՅԵՐՈՎ ԱՄՐԱԳՐՎԱԾ ԻՐԱՎՈՒՆՔՆԵՐՆ ՈՒ ՊԱՐՏԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ

6.1. Ֆոնդի Մասնակից կարող է հանդիսանալ ցանկացած անձ, բացառությամբ Պահառուի, Ֆոնդի անկախ աուդիտն իրականացնող անձ և նրանց հետ փոխկապակցված անձինք:

- 6.2. Փայլը համապատասխանում է Մասնակցի Ֆոնդի ակտիվներում ունեցած բաժնեմասին: Փայլը էլեկտրոնային գրանցում ունեցող Արժեթուղթ է: Փայերը հաշվառվում են գրանցման ձևով և որևէ փայի հավաստագիր չի թողարկվում (փայերը՝ ոչ թղթային են):
- 6.3. Փայլը չունի անվանական արժեք: Ֆոնդի առաջին փայը տեղաբաշխելիս յուրաքանչյուր դասի փայի հաշվարկային արժեքը 1000 ՀՀ դրամ է:
- 6.4. Փայլը բաժանելի է: Փայերի բաժանումից առաջացող կոտորակային մասերը կլորացվում են ստորակետից հետո երրորդ նիշի ճշտությամբ: Կլորացումը կատարվում է հետևյալ կանոնների համաձայն՝ NNN.NNN0-ից մինչև NNN.NNN4 թվերը կլորացվում են NNN.NNN-ի, իսկ NNN.NNN5-ից NNN.NNN9 թվերը՝ NNN.NN(N+1)-ի:
- 6.5. Փայլը Մասնակցին Ֆոնդի ակտիվներով իրականացվող գործարքների վերաբերյալ որոշումներ կայացնելու իրավունք չի տրամադրում: Մասնակիցների ընդհանուր ժողով չի գումարվում, այսինքն՝ Մասնակիցը ժողովների միջոցով չի կարող մասնակցել Ֆոնդի կառավարմանը: Մասնակիցը չի կարող պահանջել Ֆոնդի ակտիվներից իր մասնաբաժնի առանձնացում:
- 6.6. Ֆոնդն ունի փայի երեք դաս.
- ա) A դաս,
 - բ) B դաս,
 - գ) C դաս

Աղյուսակ 1. Փայերի դասերը և գանձվող վճարների կառուցվածքը

Դաս	Թողարկման վճար	Մարման վճար	Կառավարչի պարգևավճար
A	4%	0%	0.4%
B	0%	<ul style="list-style-type: none"> • փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 12 ամսվա համար՝ 3% • փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 13-րդ ամսից մինչև 60-րդ ամիսը ներառյալ՝ 1.65% • փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 60-րդ ամսից հետո՝ 1% 	1%
C	0%	0%	1.85%

- 6.7. Այլ հավասար պայմաններում, C դասը նպատակահարմար է կարճաժամկետ ներդրումային հորիզոն ունեցող ներդրողների համար, B դասը՝ միջնաժամկետ ներդրումային հորիզոնի համար, իսկ A դասը՝ երկարաժամկետ ներդրումային հորիզոն ունեցող ներդրողների համար:
- 6.8. Թողարկման և մարման վճարներն, ինչպես նաև թողարկման և մարման հետ կապված մյուս բոլոր ծախսերը իրականացվում են Մասնակցի հաշվին: Պահանջի դեպքում Կառավարիչը հաշվետվություն է ներկայացնում, որը պարունակում է տեղեկատվություն

փայ ձեռքբերող կամ մարող անձի կողմից վճարված Թողարկման կամ մարման վճարների գումարի մասին:

6.9. Մասնակիցներն ստանում են փայերի տիրապետումից բխող հետևյալ իրավունքները՝

- (ա) Կանոնների և օրենսդրության համաձայն պահանջել փայերի մարում կամ փոխանակում,
- (բ) Փայերը փոխանցել երրորդ անձին,
- (գ) Ժառանգել փայերը,
- (դ) հանդիսանալ իր կողմից տնօրինվող փայերի քանակին համապատասխան Ֆոնդի ակտիվների մասնաբաժնի սեփականատեր,
- (ե) Կանոնների համաձայն՝ Ֆոնդի դադարեցման դեպքում ակտիվների մնացորդից ստանալ իր կողմից տնօրինվող փայերի քանակին համապատասխան մասնաբաժինը դրամական տեսքով,
- (զ) փոխհատուցում պահանջել Կառավարչից նրա պարտականությունների խախտման հետևանքով իրեն պատճառված վնասի համար,
- (է) պահանջել իր կողմից տնօրինվող փայերի նկատմամբ սեփականության իրավունքը հավաստող փաստաթուղթ,
- (ը) համապատասխան պահանջի ներկայացումից 7 Աշխատանքային օրվա ընթացքում ստանալ տեղեկատվություն Կառավարչի կողմից Ֆոնդում ներառված Արժեթղթերից բխող իրավունքների իրականացման վերաբերյալ,
- (թ) էլեկտրոնային փոստի միջոցով անվճար ստանալ 19.1. կետում ներկայացված փաստաթղթերն ու տեղեկատվությունը և տարին մեկ անգամ համապատասխան պահանջի դեպքում անվճար ստանալ 19.1.(ա)-ից 19.1.(բ) ենթակետերում ներկայացված փաստաթղթերի կրկնօրինակները,
- (ժ) իրականացնել օրենքով կամ Կանոններով սահմանված այլ գործողություններ:

6.10. Մասնակցի համար փայերով հավաստվող իրավունքներն ու պարտականություններն ուժի մեջ են մտնում փայերի թողարկման պահից և դադարում են փայերի մարման պահից: Փայը համարվում է թողարկված Ռեեստրում գրանցում կատարելու պահից և համարվում է մարված մասնակիցների Ռեեստրից դուրս գրվելու պահից սկսած: Փայերի նկատմամբ սեփականության իրավունքը ծագում է Ռեեստրում գրառում կատարելու պահից:

6.11. Մասնակիցը փայերով ամրագրված իրավունքները պետք է իրականացնի բարեխղճորեն և օրենսդրությանը ու Կանոններին համապատասխան:

6.12. Մասնակիցն անձամբ պատասխանատու չէ Կառավարչի կողմից Ֆոնդի անունից ստանձնած պարտավորությունների համար, ինչպես նաև այն պարտավորությունների համար, որոնց կատարումը Կառավարիչը իրավունք ունի պահանջել Ֆոնդից Կանոններին համապատասխան: Նման պարտավորությունների կատարման համար Մասնակցի պատասխանատվությունը սահմանափակվում է Ֆոնդի ակտիվներում Մասնակցի ունեցած բաժնեմասով:

6.13. Կառավարիչը չի կարող ստանձնել պարտավորություններ Մասնակիցների անունից: Մասնակցի նկատմամբ պահանջների բավարարման համար պահանջվող վճարները կարող են կատարվել Մասնակցի փայերի հաշվին, սակայն ոչ Ֆոնդի ակտիվների հաշվին:

7. ՖՈՆԴԻ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԳՆԱՀԱՏՈՒՄԸ

7.1. Դրամական միջոցների արժեքը որոշվում է դրանց անվանական արժեքով:

7.2. Արժեթղթերի գնահատումը իրականացվում է հետևյալ կարգով.

- (ա) Կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված Արժեթուղթը գնահատվում է գնահատման օրը տվյալ Արժեթղթի փակման գնով, եթե այլ բան նախատեսված չէ Կանոններով:
- (բ) Եթե Արժեթղթի համար վերոնշյալ 7.2.(ա) կետով սահմանված փակման գինը հասանելի չէ (առկա չէ), ապա այդ Արժեթուղթը գնահատվում է տվյալ շուկայում գնահատման օրը առևտրային նստաշրջանի փակման պահի դրությամբ գնման հայտերում նշված ամենաբարձր և վաճառքի հայտերում նշված ամենացածր գների միջին թվաբանականով:
- (գ) Եթե Արժեթղթի համար փակման գինը և 7.2.(բ) կետով սահմանված գները հասանելի չեն (առկա չեն), ապա այդ Արժեթուղթը գնահատվում է դրա՝ գնահատման օրվան նախորդող վերջին հայտնի համապատասխան գնով, որը որոշվել է 7.2.(ա) և 7.2.(բ) կետերով սահմանված հաջորդականությամբ, բացառությամբ 7.2.(գ) կետով նախատեսված դեպքերի:
- (դ) Եթե 7.2.(գ) կետով սահմանված դեպքում վերջին գործարքի կամ վերջին հայտնի գնի ամսաթվից հետո տեղի է ունեցել տվյալ Արժեթղթի հետ կապված որևէ էական իրադարձություն կամ ի հայտ է եկել որևէ էական փաստ կամ տեղեկություն, որը կարող է էապես ազդել տվյալ Արժեթղթի գնի վրա, ապա այդ կետի համաձայն որոշված գինը կարող է համապատասխանաբար ճշգրտվել Կառավարչի կողմից տվյալ Արժեթղթի շուկայական արժեքի գնահատման համար:
- (ե) Եթե սույն Կանոնների 7.2.(ա)-ից 7.2.(գ) կետերով սահմանված գները հասանելի չեն (առկա չեն) գնահատման օրվա դրությամբ վերջին 30 աշխատանքային օրերից ոչ մեկի համար, ապա կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված Արժեթղթի արժեքը որոշվում է 7.2.(գ) կետով սահմանված կարգով:
- (զ) Կարգավորվող շուկայում չըջանառվող Արժեթղթերի գնահատումն իրականացվում է Կենտրոնական Բանկի հրապարակած եկամտաբերության կորի հիման վրա: Այս գնահատումը Կառավարիչը վերանայում է առնվազն մեկ անգամ 30 աշխատանքային օրվա ընթացքում:
- (է) Առաջնային տեղաբաշխումից ձեռք բերված արժեթղթերը, մինչև դրանց Կարգավորվող շուկայում շրջանառումը, գնահատվում են հետևյալ կերպ՝
 - Կարգավորվող շուկայում տեղաբաշխվող արժեթղթերի դեպքում դրանց կտրման գնով, իսկ դրա անհասանելիության դեպքում միջին կշռված գնով:

- Կարգավորվող շուկայից դուրս տեղաբաշխվող արժեթղթերի դեպքում դրանց ձեռք բերման գնով:
- (ը) Եթե սույն Կանոնների 7.2.(ա)-ից 7.2.(է) կետերով սահմանված գները հասանելի չեն (առկա չեն) գնահատման օրվա դրությամբ վերջին 30 աշխատանքային օրերից ոչ մեկի համար, ապա Արժեթուղթը գնահատվում է դրա հնարավոր վաճառքի ողջամիտ գնով, որը որոշվել է բարեխղճորեն, ֆինանսների ոլորտում համընդհանուր ընդունված մեթոդների կիրառմամբ՝ անհրաժեշտության դեպքում հաշվի առնելով տվյալ Արժեթղթի ցածր իրացվելիության համար նվազեցումը և ՖՀՄՍ պահանջները:

7.3. Ածանցյալ գործիքների գնահատումը իրականացվում է հետևյալ կերպ.

- (ա) Ստանդարտացված (կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված) ածանցյալ գործիքի արժեքը որոշվում է 7.2(ա)-ից 7.2(զ) կետերին համապատասխան,
- (բ) Ոչ ստանդարտացված ածանցյալ գործիքների գնահատումն իրականացվում է Բաց դիրքի (երկար կամ կարճ) սպասվող շահույթների (վնասների) հիման վրա: Վերջինս որոշվում է ածանցյալ գործիքի հիմքում ընկած բազիսային ակտիվի գնահատման միջոցով, որն իրականացվում է համաձայն 7.2 կետով սահմանված հաջորդականությամբ:

7.4. Ժամկետանց Արժեթղթերի գնահատումը իրականացվում է հետևյալ կարգով.

- (ա) Եթե թողարկողը չի կատարում Արժեթղթի գծով իր պարտավորությունները (այդ թվում՝ Արժեթղթի մարում, մասնակի մարում, արժեկտրոնի վճարում), ապա տվյալ Արժեթղթի գծով ստացվելիք գումարների գնահատման ժամանակ դրանք նվազեցվում են վճարման նախատեսված օրվան հաջորդող՝
 - (Ա) 90 օրվա ընթացքում 10 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
 - (Բ) 91 օրից 180 օրվա ընթացքում 10 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
 - (Գ) 181 օրից 270 օրվա ընթացքում 30 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
 - (Դ) 271 օրից 360 օրվա ընթացքում մնացած 50 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով:
- (բ) Ժամկետանց դեբիտորական պարտքերի գնահատումն իրականացվում է վերոնշյալ 7.4(ա) կետին համապատասխան:
- (գ) Ռեպո և հակադարձ ռեպո գործառնությունների արժեքը որոշվում է համաձայն ՖՀՄՍ կանոնների:

7.5. Ֆոնդի ակտիվների գնահատումն իրականացվում է յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր:

8. ՓԱՅԵՐԻ ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ ԵՎ ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԲԱՇԽՈՒՄԸ

8.1. Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի հաշվարկը պետք է իրականացվի Կառավարչի ներքին կանոնների և օրենսդրության համապատասխան սկզբունքների համաձայն: Ֆոնդի և փայի զուտ ակտիվների արժեքը պետք է հաշվարկվի ՀՀ դրամով: Ֆոնդի զուտ

ակտիվների արժեքը որոշվում է Ֆոնդի ակտիվների շուկայական արժեքի հիման վրա՝ դրանցից Ֆոնդի ստանձնած պարտավորությունները (պահանջները) նվազեցնելու միջոցով: Նշված պարտավորությունների (պահանջների) սպառիչ ցանկը հետևյալն է՝

- (ա) կառավարչի պարգևավճարը,
- (բ) պահառուի պարգևավճարը,
- (գ) Ֆոնդի ակտիվներով գործարքների իրականացման հետ ուղղակիորեն կապված ծախսերը, այդ թվում՝ բրոքերային միջնորդավճարները և գործարքների իրականացման հետ կապված այլ վճարները (միջնորդավճարները), ներդրումային առաջարկների և հետազոտությունների ձեռքբերման ծախսերը, բանկային փոխանցումների և հաշվարկների իրականացման գծով վճարները,
- (դ) Ֆոնդի կողմից Մասնակիցներին վճարման ենթակա գումարները՝ ներկայացված մարման պահանջների մասով,
- (ե) Ֆոնդի հաշվին ներգրավված վարկերի (փոխառությունների) գումարները,
- (զ) Ֆոնդի հաշվին ներգրավված վարկերի (փոխառությունների) գծով վճարվելիք տոկոսները, ռեպո և հակադարձ ռեպո գործարքների գծով վճարվելիք տոկոսները,
- (է) Ֆոնդի շահութահարկի հաշվեգրված գումարը (շահութահարկի գծով ծախսը), որը հաշվարկվում է Կենտրոնական բանկի նորմատիվ իրավական ակտերին համապատասխան, ինչպես նաև Ֆոնդի ակտիվների հաշվին վճարման ենթակա այլ պարտադիր վճարները,
- (ը) Ֆոնդի հաշվետվությունների աուդիտի հետ կապված ծախսերը,
- (թ) Իրավական ծախսեր, որոնք ներառում են նոր ներդրումների իրականացման հետ կապված իրավաբանական ուսումնասիրության արդյունքում տրամադրվող իրավաբանական եզրակացության հետ կապված ծախսերը, դատական ծախսերը և կարգավորող ակտերին համապատասխանության ծախսերը:

8.2. Ֆոնդի հաշվետվությունների աուդիտի հետ կապված ծախսերը նվազեցվում են Ֆոնդի ակտիվներից Ֆոնդի գործունեության երկրորդ տարվանից սկսած: Ֆոնդի առաջին ֆինանսական տարվա հաշվետվությունների աուդիտի ծախսերը կրում է Կառավարիչը:

8.3. Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկելուց հետո որևէ էական իրադարձության կամ հանգամանքի տեղի ունենալու կամ ի հայտ գալու դեպքում, որը Կառավարչի լավագույն մասնագիտական կարծիքով էականորեն ազդում է Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի վրա, Կառավարիչը կարող է վերագնահատել Ֆոնդի կամ փայի հաշվարկված զուտ ակտիվների արժեքը, եթե վերագնահատման չիրականացմամբ կվնասվեին Մասնակիցների շահերը:

8.4. Յուրաքանչյուր դասի Փայի հաշվարկային արժեքը հավասար է Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի տվյալ դասին պատկանող մասի և գնահատման պահի դրությամբ թողարկված և չմարված տվյալ դասի փայերի քանակի հարաբերությանը: Ֆոնդի ակտիվներից նվազեցվում են բոլոր այն ծախսերը, որոնք ընդհանուր են բոլոր տեսակի դասերի փայերի համար: Ֆոնդի ակտիվները վերը նշված նվազեցումից հետո բաժանվում են ըստ յուրաքանչյուր դասին համապատասխան ակտիվների, հիմք ընդունելով նախորդ օրվա դրությամբ յուրաքանչյուր դասի զուտ ակտիվների չափը (նախորդ օրվա դրությամբ տվյալ

դասի փայի հաշվարկային արժեքի և տվյալ դասի փայերի քանակի արտադրյալը): Այնուհետև յուրաքանչյուր դասին պատկանող ակտիվների (ընդհանուր ծախսերը նվազեցված) արժեքից հանվում է յուրաքանչյուր դասի համար հաշվարկված կառավարման վճարը:

- 8.5. Ֆոնդի եկամուտները չեն բաշխվում Մասնակիցների միջև և վերաներդրվում են: Ֆոնդի շահույթը (վնասը) արտացոլվում է փայի հաշվարկային արժեքի փոփոխությամբ:
- 8.6. Ֆոնդի եկամտաբերությունը հաշվարկվում է և հրապարակվում է «Կենսաթոշակային ֆոնդի ակտիվների եկամտաբերության հաշվարկի մեթոդաբանությունը եվ եկամտաբերության մասին տեղեկատվության ներկայացման չափանիշները» կանոնակարգ 10/17-ի համաձայն:
- 8.7. Որպես եկամտաբերության համեմատման գործիք ներդրողների համար առաջարկվում է ուղենիշ (benchmark): Որպես ուղենիշ վերցվում է Կենտրոնական Բանկի կողմից հրապարակվող GMI ինդեքսը: Ուղենիշի առկայությունը չի ենթադրում դրան համապատասխան ներդրումների իրականացման կամ սպասվելիք կամ խոստացված եկամտաբերության ապահովման խոստում: Մասնակիցն իրավունք չունի, վկայակոչելով սույն կանոնին համապատասխան հրապարակված ուղենիշը, Կառավարչից պահանջել վնասների հատուցում կամ նրա նկատմամբ պատասխանատվության որևէ միջոցի կիրառում: Այն իրենից ներկայացնում է որոշակիորեն համեմատելի ցուցանիշների ամբողջություն, որն իր ներդրումային բնութագրիչներով (ռիսկ, ժամկետայնություն, իրացվելիություն և այլն) առավելագույնս համապատասխանում է տվյալ դասի փայի ներդրումային բնութագրիչներին:

9. ՖՈՆԴԻ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆԸ

- 9.1. Ֆոնդի հաշվապահական հաշվառումը վարվում է և ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվում են ՆՖՄ, ԱՇՄ, ՀՀՄ, ՖՀՄՍ և Կենտրոնական Բանկի կողմից ընդունված՝ ֆոնդերի հաշվապահական հաշվառմանը և հաշվետվությունների կազմմանը վերաբերող իրավական ակտերին համապատասխան:
- 9.2. Հաշվետու ժամանակաշրջան է համարվում՝ ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված ժամանակաշրջանը՝ հաշվետու տարին (օրացուցային տարի), հաշվետու եռամսյակը (օրացուցային եռամսյակ) և հաշվետու օրը (Աշխատանքային օր), իսկ օրենքներով կամ Կենտրոնական Բանկի իրավական ակտերով նախատեսված դեպքերում՝ նաև ամիսը կամ շաբաթը:

10. ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱԿՏԻՎՆԵՐ ԵՎ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

- 10.1. Ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական պարտավորությունը Ֆոնդի ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում պետք է ճանաչի միայն այն դեպքում, երբ Ֆոնդը դառնում է գործիքի պայմանագրային կողմ:
- 10.2. Սկզբնական ճանաչման պահին ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական պարտավորությունը չափվում է իր իրական արժեքով: Ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանն ուղղակիորեն վերագրելի գործարքի հետ կապված ծախսումները չեն ներառվում սկզբնական չափման մեջ, այլ՝ ճանաչվում են որպես ծախս շահույթում կամ վնասում:

- 10.3.** Դրամական միջոցները, տրամադրած և ստացած փոխառությունները, դեբիտորական և կրեդիտորական պարտքերը չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:
- 10.4.** «Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներն ու ֆինանսական պարտավորությունները սկզբնական ճանաչումից հետո չափվում են իրական արժեքով: Իրական արժեքի փոփոխություններից օգուտը կամ կորուստը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում:
- 10.5.** Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես «Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող», եթե կենտրոնական բանկի իրավական ակտերով այլ բան սահմանված չէ:
- 10.6.** Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչումն իրականացվում է «Ֆինանսական գործիքներ. ճանաչումն ու չափումը» ՀՀՄՍ 39-ին համապատասխան: «Ֆինանսական գործիքներ» ՖՀՄՍ 9-ը վաղաժամ չի կիրառվում:
- 10.7.** Տոկոսային եկամուտը, ներառյալ «իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվների գծով տոկոսային եկամուտը ճանաչվում (հաշվեգրում) է ժամանակային համամասնության հիմունքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքը, որն այն դրույքն է, որը ֆինանսական ակտիվի ակնկալվող ժամկետի ընթացքում գնահատված ապագա դրամական ներհոսքերը ճշգրիտ կերպով զեղչում է մինչև այդ ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը:
- 10.8.** Կառավարչի պարզևավճարը հաշվարկվում և ճանաչվում է սույն Կանոններին համապատասխան:
- 10.9.** Պահառուի պարզևավճարը հաշվարկվում և ճանաչվում է սույն Կանոններին համապատասխան: Պահառուական ծառայությունների հետ կապված սույն Կանոններով սահմանված բոլոր ծախսերը ճանաչվում են կատարման օրվա դրությամբ փաստացի ծախսի չափով:
- 10.10.** Ֆոնդի կողմից վճարվելիք շահութահարկը որպես ծախս է ճանաչվում օրական (հարկվող շահույթի որոշման նպատակով Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի տվյալ օրվա մեծության և ֆոնդերի համար շահութահարկի տարեկան դրույքաչափի 1/365-րդի հիման վրա): Հաշվեգրված, սակայն դեռ չվճարված շահութահարկը ճանաչվում է որպես պարտավորություն, իսկ հաշվեգրվածից ավել վճարված մասը՝ որպես ակտիվ:
- 10.11.** Ֆոնդի հաշվին կատավող ծախսերը Ֆոնդի կանոններով սահմանված առավելագույն չափը գերազանցելու դեպքում, գերազանցող մասը ճանաչվում է որպես ակտիվ՝ պահանջ Կառավարչի նկատմամբ: Յուրաքանչյուր հաջորդ օր, եթե այն նվազում է, համապատասխանաբար նվազում է նաև այդ ակտիվը, իսկ երբ ծախսերը հավասարվում կամ նվազում են սահմանված տոկոսից, ապա այդ ակտիվը գրոյացվում է:
- 10.12.** Ֆոնդի ֆունկցիոնալ արժույթը ՀՀ դրամն է, իսկ ցանկացած այլ արժույթ դիտարկվում է որպես արտարժույթ: Արտարժույթով գործարքները փոխարկվում են ՀՀ դրամի՝ գործարքի օրվա արտարժույթի սփոթ փոխարժեքով: Սփոթ փոխարժեքը ՀՀ դրամով գնահատման օրվա դրությամբ համապատասխան կարգավորվող շուկայում տվյալ արտարժույթով վերջին գործարքի գինն է, իսկ դրա բացակայության դեպքում՝ տվյալ

արտարժույթի համար գնահատման օրը ՀՀ կենտրոնական բանկի հրապարակած հաշվարկային փոխարժեքն է:

- 10.13. Արտարժույթով ներկայացված դրամային ակտիվները և դրամային պարտավորությունները հաշվետու ամսաթվի դրությամբ փոխարկվում են ՀՀ դրամի՝ սփոթ փոխարժեքով:
- 10.14. Արտարժույթով ներկայացված ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները, որոնք չափվում են իրական արժեքով, վերահաշվարկվում են ՀՀ դրամի՝ իրական արժեքի որոշման օրվա սփոթ փոխարժեքով:
- 10.15. Փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ և ներկայացվում որպես զուտ փոխարժեքային օգուտ կամ կորուստ, բացառությամբ «իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների գծով փոխարժեքային տարբերությունների, որոնք ներկայացվում են որպես «իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների գծով զուտ օգուտի մաս:

11. ՓԱՅԵՐԻ ԹՈՂԱՐԿՈՒՄԸ

- 11.1. Փայերը թողարկվում են Կառավարչի կողմից: Փայերը թողարկվում են հրապարակային առաջարկի միջոցով: Փայերը թողարկումը շարունակական է, և թողարկման ծավալն ու թողարկվող փայերի քանակը ֆիքված չեն:
- 11.2. Փայերը թողարկվում են ներդրմանը համապատասխան դրամական միջոցները Ֆոնդի տարանցիկ հաշվին փոխանցվելու դեպքում: Թողարկվող փայերի քանակը որոշվում է ներդրման համար վճարված գումարի և Թողարկման գնի հարաբերությամբ: Վճարումները կարող են կատարվել ՀՀ դրամով, իսկ Օրենսդրությամբ թույլատրելի դեպքերում՝ նաև արտարժույթով: Վճարումն արտարժույթով իրականացնելու դեպքում, այն Տարանցիկ հաշվում փոխարկվում է ՀՀ դրամի՝ Պահառուի սահմանած փոխարժեքով:
- 11.3. Փայերը կարող են թողարկվել, մարվել և փոխանակվել յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր:
- 11.4. Ներդրողը կամ Մասնակիցը գործարքներ իրականացնելիս Կառավարչին ներկայացնում են (1) Ձեռքբերման հայտ, (2) Մարման հայտ, (3) Փոխանակման հայտ, (4) Փոխանցման հայտ, ինչպես նաև այլ հայտեր և դիմումներ՝ համաձայն Ռեեստրավարման կանոնակարգի:
- 11.5. Տվյալ Աշխատանքային օրվա մինչև ժամը 18:00-ն ներկայացված հայտերի համար հաշվարկային օր է համարվում հաջորդ Աշխատանքային օրը (հաշվարկներում հիմք են ընդունվում հաջորդ Աշխատանքային օրը հրապարակված Թողարկման և Մարման գները):
- 11.6. Մասնակիցն իրավունք չունի չեղյալ համարել կամ փոփոխություններ կատարել Ձեռքբերման, Հետգնման կամ Փոխանակման հայտերում դրանք հանձնելուց հետո: Ձեռքբերման, Հետգնման կամ Փոխանակման հայտ ներկայացրած ներդրողը պետք է ապահովի գործարքի կատարման համար անհրաժեշտ պայմանների ժամանակին իրականացումը: Փայերի Ձեռքբերման ժամանակ Մասնակիցը վճարման ենթակա

գումարը սահմանված ժամկետում փոխանցում է Տարանցիկ հաշվին: Մասնակցի կողմից իր պարտավորությունների չկատարման դեպքում Կառավարիչը կարող է օգտագործել օրենսդրությամբ սահմանված ցանկացած օրինական միջոց՝ ներառյալ գործարքի չեղյալ հայտարարումը, ինչպես նաև Մասնակցի կողմից Ֆոնդին կամ մյուս Մասնակիցներին պատճառված վնասների փոխհատուցման պահանջի ներկայացումը:

- 11.7. A դասի փայերի համար Թողարկման վճարը կազմում է A դասի փայի հաշվարկային արժեքի 4%-ը: Այլ դասի փայերի համար Թողարկման վճար չի սահմանվում:
- 11.8. Փայերը թողարկվում են դրա ձեռքբերման պահանջ ներկայացվելու (սակայն ոչ շուտ, քան փայի դիմաց վճարումն ստանալու) օրվան հաջորդող առաջին Աշխատանքային օրվա մինչև ժամը 13:00-ն հրապարակված Թողարկման գնով:
- 11.9. Ձեռքբերման հայտը ներառում է Մասնակցի անհատական տվյալների, կոնտակտային տվյալների, տեղեկատվություն ստանալու նախընտրելի միջոցների վերաբերյալ անհրաժեշտ տեղեկատվությունը, որի ամբողջական ցանկը սահմանված է Ռեեստրավարման Կանոնակարգով:
- 11.10. Կառավարիչն իրավունք ունի մերժել փայերի ձեռք բերման վերաբերյալ ներկայացված Ձեռքբերման հայտը, եթե ներդրողը չի տրամադրել Կառավարչի ներքին կանոններով և կանոնակարգերով սահմանված անհրաժեշտ տեղեկատվությունը:
- 11.11. Ձեռքբերման հայտը ներկայացնելով ներդրողը վստահեցնում է, որ բավարար կերպով ծանոթ է Կանոններին, ընդունում է դրանք և գործելու է Կանոններին համապատասխան:
- 11.12. Տարանցիկ հաշվին փոխանցված գումարները ետ են ուղարկվում, եթե
 - (ա) համապատասխան հայտը կամ տեղեկատվությունը չի ուղարկվել Կառավարչին, փոխանցումը ստանալուց առնվազն 10 օրվա ընթացքում,
 - (բ) հայտում կամ փոխանցման հանձնարարականում անձին նույնականացնող տվյալները կամ Ռեեստրավարման կանոնակարգում նշված այլ տվյալները սխալ են կամ բացակայում են:

12. ՓԱՅԵՐԻ ՄԱՐՈՒՄԸ ԵՎ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ՎՃԱՐՈՒՄՆԵՐԸ

- 12.1. Փայերի մարումն իրականացվում է դրանց հետգնմամբ: Փայերը մարելու համար Մասնակիցը Կառավարչին Մարման հայտ է ներկայացնում: Մարման համար հաշվարկված Մարման վճարը, ինչպես նաև Մասնակցին վճարման ենթակա գումարը վճարվում են Ֆոնդի ակտիվների մասնակցին պատկանող փայերի մարումից առաջացած միջոցներից: Վերջինս որոշվում է մարված փայերի քանակի և Մարման գնի արտադրյալով: Փայերի մարումն իրականացնելու օրը (հաշվարկային օրը մարված փայերը դուրս են գրվում Ռեեստրից և դրանցով սահմանվող իրավունքներն ու պարտականությունները դադարում են: Փայերը մարվում են ոչ ուշ, քան Մարման հայտն ընդունելու օրվան հաջորդող երրորդ Աշխատանքային օրը, բացառությամբ փայերի մարման կասեցման դեպքի: Արդեն մարված փայերի համար վճարումը կատարվում է անկախ կասեցման փաստից:
- 12.2. Փայերի մարումը կարող է կասեցվել Կառավարչի որոշման հիման վրա կամ Կենտրոնական Բանկի պահանջով:

- 12.3.** Կառավարիչը կարող է կասեցնել Ֆոնդի փայերի մարումը առավելագույնը 3 ամիս ժամկետով հետևյալ հիմքերից որևէ մեկով, եթե այլ բան սահմանված չէ ՆՖՄ-ով և (կամ) Կենտրոնական Բանկի նորմատիվ իրավական ակտերով՝
- (ա) եթե Ֆոնդի կանոնավոր կառավարումը կարող է տուժել փայերի մարման հետևանքով կատարվող վճարման արդյունքում, կամ
 - (բ) եթե Ֆոնդի Արժեթղթերը կամ այլ ակտիվները չեն կարող ողջամիտ պայմաններով արագորեն վաճառվել առանց Ֆոնդին և Մասնակիցներին վնաս պատճառելու, կամ
 - (գ) եթե դրանով այլ Մասնակիցների շահերը էականորեն կվնասվեն:
- 12.4.** Կառավարիչը նախապես տեղեկացնում է Կենտրոնական Բանկին և Պահառուին փայերի մարման կասեցման և դրա պատճառների վերաբերյալ:
- 12.5.** Կենտրոնական Բանկի պահանջով Կառավարիչը պարտավոր է կասեցնել փայերի մարումը, եթե դա անհրաժեշտ է Մասնակիցների օրինական շահերը պաշտպանելու համար:
- 12.6.** Կառավարիչը հայտարարություն է հրապարակում փայերի մարման կասեցման վերաբերյալ առնվազն 3000 տպաքանակով հանրապետական տարածում ունեցող մամուլում և իր ինտերնետային տնային էջում: Փայերի թողարկում կամ մարում չի կարող իրականացվել այն ժամանակահատվածում, որի ընթացքում Ֆոնդի փայերի մարումը կասեցված է:
- 12.7.** B դասի փայերի համար մարման վճարը հաշվարկվում է փայի հաշվարկային արժեքից և կազմում է՝
- (ա) 3%՝ եթե Մարման հայտը ներկայացվել է փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 12 ամսում,
 - (բ) 1,65%՝ եթե Մարման հայտը ներկայացվել է փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 13-րդ ամսից մինչև 60-րդ ամիսը ներառյալ,
 - (գ) 1%՝ եթե Մարման հայտը ներկայացվել է փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 60-րդ ամսից հետո:
- 12.8.** Փայերը մարելիս Կառավարիչն առաջնորդվում է «առաջինը մուտք, առաջինը ելք» սկզբունքով, ինչը նշանակում է, որ առաջին հերթին մարվում են ամենավաղ ձեռքբերված փայերը, իսկ B դասի փայերի մարման վճարների կիրառման ժամկետների հաշվարկը սկսվում է փայերի փաստացի ձեռքբերման պահից: Մարման հայտերի նկատմամբ (ներառյալ Ֆոնդի փայերը այլ ներդրումային ֆոնդի փայերով փոխանակելու դեպքը) կիրառվում է տուգանային վճար առավելագույնը համապատասխան փայերի հաշվարկային արժեքի 5%-ի չափով (այսուհետ՝ «Տուգանային վճար»), եթե մարման ենթակա փայերի ընդհանուր քանակը գերազանցում է Ֆոնդի փայերի ընդհանուր թվի 10%-ը, հետևյալ դեպքերում՝
- (ա) Կառավարիչը չի տեղեկացվել մարման մտադրության մասին՝ Մարման հայտը ներկայացնելուց առնվազն 10 օր առաջ,

(բ) Կառավարիչը տեղեկացվել է մարման մասին հայտը ներկայացնելուց առնվազն 10 օր առաջ, սակայն մարման վերաբերյալ հայտը չի ներկայացվել նախապես սահմանված ժամկետում:

12.9. Եթե անընդմեջ յոթնօրյա ժամանակահատվածում Մասնակցի ներկայացրած Մարման հայտերով մարման ենթակա փայերի ընդհանուր քանակը գերազանցում է առաջին մարման հայտը ներկայացնելու օրվա դրությամբ Ֆոնդի փայերի քանակի 10%-ը, ապա 10%-ը գերազանցող փայերի մարման հայտերի նկատմամբ կիրառվում է Տուգանային վճար, որը վճարվում է Ֆոնդին: Տուգանային վճարը չի գանձվում, եթե այն արդեն գանձվել է 12.8. ենթակետով սահմանված դեպքում:

12.10. Փայերը մարվում են դրանց Մարման հայտը ներկայացվելու օրվան հաջորդող առաջին Աշխատանքային օրվա մինչև ժամը 13:00-ն հրապարակված Մարման գնով:

12.11. Փայերի մարումից կամ փոխանակումից ստացված միջոցները չեն հարկվում:

13. ՓԱՅԵՐԻ ՓՈԽԱՆԱԿՈՒՄԸ

13.1. Մասնակիցն իրավունք ունի փոխանակել իր փայերը Կառավարչի կողմից կառավարվող այլ ներդրումային ֆոնդի փայերով, կամ Ֆոնդի ցանկացած այլ դասի փայերով:

13.2. Փայերի փոխանակման նպատակով Մասնակիցը Կառավարչին է ներկայացնում Փոխանակման դիմում: Փայերի փոխանակման ժամանակ Մասնակիցներին որևէ վճարում չի կատարվում: Փայերը այլ կառավարչի կողմից կառավարվող ֆոնդի փայերով փոխանակելիս փոխանակվող փայերի քանակին և հաշվարկային արժեքին համապատասխան դրամական միջոցները Փոխանակման վճարի նվազեցումից հետո փոխանցվում են համապատասխան պահառուին փայերի փոխանակումն իրականացնելու համար: X փայը Y փայերի փոխանակելիս նոր թողարկվող Y փայերի քանակը որոշվում է հետևյալ կերպ՝

$$Q_{new} = Q \times \frac{NAV(X)}{NAV(Y)} \times (1 - ExFee(X, Y)),$$

որտեղ Q_{new} -ն փոխանակման ժամանակ նոր թողարկվող Y փայերի քանակն է, Q -ն փոխանակվող X փայերի քանակն է, $NAV(X)$ և $NAV(Y)$ -ը համապատասխանաբար X և Y փայերի հաշվարկային արժեքներն են: Փոխանակվող X փայերի համար հաշվարկային օրը որոշվում է Փոխանակման հայտի ներկայացման ժամով, իսկ նոր Y փայերի թողարկման համար՝ հաշվարկային օրը որոշվում է Ռեեստրավարի կողմից՝ գումարը Ֆոնդից այլ ֆոնդի փոխանցման հանձնարարականի տրամադրման ժամով (կիրառվում են փայերի մարման կամ թողարկման համար սույն Կանոններով սահմանված հայտերի ընդունման ժամկետներն ու համապատասխան ընթացակարգը):

13.3. $ExFee$ -ն՝ Փոխանակման վճարն է, որը հաշվարկի մեջ ներառվում է հետևյալ աղյուսյակին համապատասխան՝

Աղյուսակ 2. Փայերի փոխանակումը

Դասից	Դաս	Փոխանակման ժամկետը	Փոխանակման վճար, %
B	A		3.5%
A	B		0%
A	C		0%
C	A		3.5%
C	B		0%
B	C	փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 12 ամսվա համար	3%
		փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 13-րդ ամսից մինչև 60-րդ ամիսը ներառյալ	1.65%
		փայի ձեռքբերման օրվանը հաջորդող 60-րդ ամսից հետո	1%

13.4. Փոխանակման հետ կապված գործառնություններն իրականացվում են Փոխանակման հայտն տանալուց 3 Աշխատանքային օրվա ընթացքում:

14. ՓԱՅԵՐԻ ՓՈՒՏԱՆՑՈՒՄԸ

14.1. Ֆոնդի փայերը փոխանցելի են: Ֆոնդի փայերը կարող են փոխանցվել առուվաճառքի, նվիրատվության, ժառանգության կամ այլ կերպ << օրենսդրության պահանջների պահպանմամբ:

14.2. Իրավաբանական անձ ներդրողի դեպքում Ֆոնդի փայերը կարող են փոխանցվել իրավահաջորդության կարգով:

14.3. Ժառանգորդն իրավունք ունի պահանջել փայերի մարում և ստանալ մարման արդյունքում գոյացող դրամական միջոցները: Փայերը մարելու նպատակով ժառանգորդը դիմում է ներկայացնում Կառավարչին՝ դրան կցելով ժառանգության վկայականը: Փայերը մարելու դեպքում իրավահաջորդը դիմում է ներկայացնում Կառավարչին՝ կցելով Ֆոնդի փայերի իրավահաջորդության կարգով անցնելը հիմնավորող փաստաթղթեր:

14.4. 14.3. կետում նշված ժառանգության դիմումը ներկայացնելուց հետո Ֆոնդի փայերը մարվում են, և մարման արդյունքում գոյացած միջոցները միանվագ վճարի տեսքով վճարվում են դիմումի ներկայացումից 3 Աշխատանքային օրվա ընթացքում:

14.5. Մասնակցի Ֆոնդի փայերը դատական կարգով անժառանգ ճանաչվելու դեպքում փոխանցվում են ժառանգության բացման վայրի համայնքի սեփականությանը:

15. ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԻՐԱՎՈՒՆՔՆԵՐՆ ՈՒ ՊԱՐՏԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ

15.1. Կառավարչի գործունեության հիմքերը սահմանվում են Կառավարչի կանոնադրությամբ, սույն Կանոններով և օրենսդրությամբ:

- 15.2. Կառավարիչն իրավունք ունի տիրապետելու և տնօրինելու Ֆոնդի ակտիվները և իրականացնելու դրանից բխող բոլոր իրավունքները: Կառավարիչը իր անունից Ֆոնդի հաշվին գործարքներ է իրականացնում Ֆոնդի ակտիվներով (այդ թվում՝ Ֆոնդի ակտիվներով ներդրումների իրականացում)՝ նշելով, որ ինքը հանդես է գալիս որպես Ֆոնդի կառավարիչ:
- 15.3. Կառավարիչն իրավունք ունի ֆոնդերի հայտերը համախմբել Արժեթղթերով գործարքներ իրականացնելիս: Գործարքների բաշխման քաղաքականության հիմնական սկզբունքները սահմանվում են Կառավարչի Ֆոնդի Կառավարման Կանոնակարգով:
- 15.4. Ֆոնդի ակտիվները կառավարելու նպատակով Կառավարչի գլխավոր տնօրենը նշանակում է ֆոնդի կառավարիչ, որի պարտականությունները ներառում են Ֆոնդի ակտիվների ներդրման հետ կապված ներդրումային որոշումների կայացումը և Ֆոնդի կառավարման հետ կապված այլ գործողություններ:
- 15.5. Կառավարիչը իրականացնում է 15.11. կետում նշված պարտականությունները, եթե այդ պարտականությունները չեն փոխանցվել երրորդ անձանց պայմանագրային հիմունքներով: Կառավարիչը ներդնում է Ֆոնդի ակտիվները սույն Կանոններով սահմանված ներդրումային քաղաքականությանը համաձայն՝ հաշվի առնելով Կանոններով և օրենսդրությամբ սահմանված սահմանափակումները: Կառավարիչը ձեռք է բերում բավարար տեղեկատվություն այն ակտիվների վերաբերյալ, որոնք պլանավորում է ձեռք բերել կամ արդեն ձեռք է բերել Ֆոնդի հաշվին, իրականացնում է Արժեթղթերի այս կամ այն տրանշի մոնիթորինգը, ինչպես նաև ձեռք է բերում բավարար տեղեկատվություն գործընկերների վճարունակության վերաբերյալ, որոնց հետ Ֆոնդի հաշվին իրականացվում են գործառնություններ:
- 15.6. Կառավարիչը Ֆոնդի ակտիվները կառավարում է իր սեփական ակտիվներից և Կառավարչի կողմից կառավարվող այլ ֆոնդերի ակտիվներից ու ակտիվների համախմբերից առանձին: Ֆոնդի ակտիվները չեն ներառվում Կառավարչի լուծարային գույքի կազմում և Կառավարչի պարտատերերի պահանջները չեն կարող բավարարվել այդ ակտիվների հաշվին:
- 15.7. Կառավարչի կողմից ձեռքբերվող և տնօրինվող Ֆոնդի փայերի քանակը չի կարող պակաս լինել Ֆոնդի փայերի ընդհանուր քանակի 0.15%-ից: Կառավարիչը կարող է ձեռք բերել կամ մարել Ֆոնդի փայերը յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր առանց վճարելու որևէ Թողարկման կամ մարման վճար: Օրենսդրությամբ սահմանված դեպքերում Կառավարիչը ծանուցում է Կենտրոնական Բանկին իր կողմից փայերի ձեռքբերման կամ մարման մասին: Կառավարչի կողմից Ֆոնդում մասնակցության չափը հրապարակվում է 19-րդ կետի համաձայն:
- 15.8. Կառավարիչն իրավունք ունի իր անունից Մասնակիցների կամ Ֆոնդի հաշվին պահանջ ներկայացնել (պարտավոր է, եթե նման պահանջի չներկայացումը կհանգեցնի կամ կարող է հանգեցնել զգալի կորուստների Ֆոնդի կամ նրա Մասնակիցների համար) Պահառուի կամ երրորդ անձանց նկատմամբ:
- 15.9. Կառավարիչը պատասխանատվություն է կրում իր պարտականությունների խախտման հետևանքով Ֆոնդին կամ Մասնակիցներին պատճառված վնասի համար:
- 15.10. Կառավարիչը Ֆոնդի ակտիվների պահառության նպատակով Պահառուի հետ կնքում է

պահառության պայմանագիր:

- 15.11.** Կառավարիչը կարող է երրորդ անձանց պատվիրակել հետևալ պարտականությունները.
- (ա) Ֆոնդի ակտիվներով ներդրումների իրականացումը,
 - (բ) Ֆոնդի փայերի թողարկման և մարման կազմակերպումը,
 - (գ) Ֆոնդի փայերի վաճառքի և մարքեթինգի կազմակերպումը,
 - (դ) Մասնակիցներին անհրաժեշտ տեղեկատվության տրամադրումը և այլ սպասարկման ծառայություններ,
 - (ե) Ֆոնդի ակտիվների հաշվառումը և Ֆոնդի հաշվապահական հաշվառման կազմակերպումը,
 - (զ) Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի որոշումը,
 - (է) Ֆոնդի փայերի Ռեեստրի վարումը և Մասնակիցների սեփականության իրավունքը հավաստող փաստաթղթերի տրամադրումը,
 - (ը) Կառավարչի և Ֆոնդի գործունեության օրենսդրությանը համապատասխանության մոնիթորինգը, ներառյալ համապատասխան ներքին աուդիտի համակարգի ներդրումը:
- 15.12.** Պարտականությունների փոխանցումը երրորդ անձանց չի ազատում կառավարչին Ֆոնդի կառավարման պարտավորությունից: Ֆոնդի ակտիվներով ներդրումների իրականացումը կարող է Կառավարչի կողմից փոխանցվել երրորդ անձի միայն Կենտրոնական Բանկի նորմատիվ իրավական ակտով սահմանված ակտիվների այն առավելագույն չափի համաձայն, որոնց ներդրման կառավարումը կարող է փոխանցվել երրորդ անձի, ինչպես նաև Կառավարչի կողմից որոշված ներդրումային քաղաքականության և նշված քաղաքականության կիրառման վերաբերյալ Կառավարչի ցանկացած որոշման համաձայն:
- 15.13.** Կառավարիչն իրավունք ունի փոխանցել Մասնակիցների տվյալները, այդ թվում՝ անձնական տվյալները, միևնույն խմբին պատկանող ցանկացած իրավաբանական անձի, քանի որ Կառավարիչը Մասնակիցներին իրենց տվյալների վերաբերյալ հարցում անելու և ի պատասխան նրանցից տվյալներ ստանալու իր իրավունքն իրականացնում է Մասնակցին նույնականացնելու և Կառավարչի ու Մասնակցի հարաբերությունները լավագույնս կառավարելու նպատակով:
- 16. ՊԱՀԱՌՈՒԻ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅՈՒՆԸ**
- 16.1.** Պահառուն ի պահ է ընդունում և հաշվառում Ֆոնդի ակտիվները և իրականացնում է օրենսդրությամբ իրեն վերապահված այլ պարտականություններ:
- 16.2.** Պահառուն իրավունք ունի պայմանագրեր կնքել Ֆոնդի ակտիվների պահառությունը, դրանց հետ կապված գործառնությունների և Պահառուի այլ պարտականությունների իրականացումը երրորդ անձանց փոխանցելու նպատակով՝ Պահառության պայմանագրով սահմանված կարգով: Պահառուն Ֆոնդի ակտիվների պահառության նպատակով երրորդ անձանց ընտրությունը կատարում է պատշաճ ուսումնասիրությամբ երրորդ անձի վստահելիությունն ապահովելու նպատակով, հատկապես

արտասահմանյան Արժեթղթերի դեպքում կամ այն դեպքերում, երբ առավել արդյունավետ է երրորդ անձանց ծառայություններից օգտվելը: Նախքան պարտականությունների փոխանցումը և դրանից հետո Պահառուն ստուգում է երրորդ անձի կազմակերպչական և վարչատեխնիկական մակարդակի և նրա ֆինանսական վիճակի բավարարությունը պայմանագրում սահմանված պարտականությունների կատարմանը:

16.3. Պահառուի կողմից Ֆոնդի ակտիվների պահառությունը երրորդ անձանց պատվիրակելու դեպքում Ֆոնդին կամ Մասնակիցներին ուղղակիորեն հասցված վնասների համար պատասխանատվություն է կրում Պահառուն, եթե վերջինս Ֆոնդի ակտիվների պահառություն իրականացնող երրորդ անձանց ընտրությունը կատարել է ոչ պատշաճ ուսումնասիրությամբ կամ ձախողել է նրանց նկատմամբ վերահսկողության իրականացումը:

17. ՓԱՅԵՐԻ ՌԵԵՍՏՐԸ

17.1. Ֆոնդի փայերի սեփականության իրավունքը և Մասնակիցների ու Կառավարչի համար Ֆոնդի փայերի տիրապետումից առաջացող իրավունքներն ու պարտականությունները ծագում են Ռեեստրում գրանցում կատարելու պահից (այսինքն՝ Մասնակիցների համար Ռեեստրում բացված կենսաթոշակային հաշիվներում փայերի գրանցման պահից): Մասնակիցը, փայերով գործարքներ իրականացնելու մտադրության մասին հայտարարելով, համաձայնություն է տալիս իրեն վերաբերող տեղեկատվության (ներառյալ անձնական տվյալները) օգտագործմանը Ռեեստրի վարման անհրաժեշտության շրջանակներում: Մասնակիցն իրավունք ունի հիմնվել Ռեեստրում կատարված գրանցումների վրա իր իրավունքներն իրականացնելիս և երրորդ անձանց նկատմամբ իր պարտականությունները կատարելիս:

17.2. Ռեեստրի վարումը և Ռեեստրավարի պարտականությունները հանդիսանում են ԱՇՄ-ի և դրա հիման վրա ընդունված ենթաօրենսդրական ակտերի կարգավորման առարկա: Ռեեստրում ներառված տեղեկատվությունը պահպանվում է էլեկտրոնային եղանակով:

17.3. Ռեեստրավարը Ռեեստրում գրանցումները կատարում է՝ հիմնվելով Ֆոնդի փայերով իրականացված գործառնությունների տեղեկատվության վրա: Գրանցումներ կարող են կատարվել նաև դատարանի որոշման կամ Ռեեստրավարի կողմից ընդունելի այլ հիմքերով:

17.4. Ռեեստրավարի կողմից գրանցումներ կատարելու համար ընդունված տեղեկատվությունն ու փաստաթղթերը պահպանվում են վերջինիս կողմից գրանցման կատարման պահից հետո առնվազն 10 տարի: Տեղեկատվությունը պահպանվում է փաստաթղթային տեսքով կամ այնպիսի ձևով, որը կարող է գրավոր վերարտադրվել:

18. ՖՈՆԴԻ ՀԱՇՎԻՆ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ՎՃԱՐՆԵՐՆ ՈՒ ԾԱԽՍԵՐԸ

18.1. Ֆոնդի հաշվին կատարվող վճարների և ծախսերի սպառիչ ցանկը ներկայացված է 8.1. կետում:

18.2. Կառավարիչը պետք է վճարվի Ֆոնդի կառավարման համար: Կառավարչի պարգևավճարը նվազեցվում է Ֆոնդի զուտ ակտիվների շուկայական արժեքից օրական կտրվածքով և վճարվում է մինչև յուրաքանչյուր ամսվա 10-րդ օրը առնվազն նախորդ

ամսվա ընթացքում մատուցված ծառայությունների համար: Կառավարչի պարզևավճարի հաշվարկման բազիսը հետևյալն է՝ հաշվետու ժամանակաշրջանի օրերի փաստացի թիվ հարաբերած տարվա օրերի փաստացի թիվ (actual/actual): Կառավարչի տարեկան պարզևավճարը սահմանվում է՝

- (ա) A դասի փայերի համար այդ դասի զուտ ակտիվների 0.4%-ի չափով: Յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր A դասի զուտ ակտիվների արժեքը որոշվում է Ֆոնդի տվյալ օրվա զուտ ակտիվների արժեքի (որը որոշվում է տվյալ օրը ակտիվների արժեքի և այդ օրվա դրությամբ կուտակված պարտավորությունների տարբերությամբ) և A դասի փայերի տեսակարար կշռի արտադրյալով, որի նկատմամբ կիրառվում է (0.4%/365) օրական դրույքաչափը
 - (բ) B դասի փայերի համար այդ դասի զուտ ակտիվների 1%-ի չափով: Յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր B դասի զուտ ակտիվների արժեքը որոշվում է Ֆոնդի տվյալ օրվա զուտ ակտիվների արժեքի (որը որոշվում է տվյալ օրը ակտիվների արժեքի և այդ օրվա դրությամբ կուտակված պարտավորությունների տարբերությամբ) և B դասի փայերի տեսակարար կշռի արտադրյալով, որի նկատմամբ կիրառվում է (1%/365) օրական դրույքաչափը:
 - (գ) C դասի փայերի համար այդ դասի զուտ ակտիվների 1.85%-ի չափով: Յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր C դասի զուտ ակտիվների արժեքը որոշվում է Ֆոնդի տվյալ օրվա զուտ ակտիվների արժեքի (որը որոշվում է տվյալ օրը ակտիվների արժեքի և այդ օրվա դրությամբ կուտակված պարտավորությունների տարբերությամբ) և C դասի փայերի տեսակարար կշռի արտադրյալով, որի նկատմամբ կիրառվում է (1.85%/365) օրական դրույքաչափը:
- 18.3.** Պահառուի պարզևավճարի դրույքաչափը սահմանվում է տարեկան Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի (որը որոշվում է տվյալ օրը ակտիվների արժեքի և այդ օրվա դրությամբ կուտակված պարտավորությունների տարբերությամբ) 0.15%-ի չափով: Նշված պարզևավճարից բացի, Կառավարչը Ֆոնդի հաշվին փոխհատուցում է Պահառուին իր (Կառավարչի) հանձնարարականը կատարելու, դեպո հաշվի սպասարկման, ինչպես նաև Ֆոնդի ակտիվների հաշվին Պահառուական ծառայությունների շրջանակով պայմանավորված՝ երրորդ անձանց (դեպոզիտարիաներ, ֆինանսական գործակալներ, օպերատորներ, բորսաներ) վճարման համար, ինչպես նաև Պահառուի կողմից մատուցված լրացուցիչ ծառայությունների և պահառության ծառայության հետ ուղղակիորեն կապված այն ծառայությունների համար, որոնց մատուցումը պահանջում է Կառավարչի նախնական համաձայնությունը: Պահառուի պարզևավճարը նվազեցվում է Ֆոնդի ակտիվների շուկայական արժեքից օրական կտրվածքով և գանձվում է յուրաքանչյուր եռամսյակ:
- 18.4.** Ֆոնդն իր ակտիվների հաշվին վճարում է շահութահարկ Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի (որը որոշվում է տվյալ օրը ակտիվների արժեքի և այդ օրվա դրությամբ կուտակված պարտավորությունների տարբերությամբ) 0.01%-ի չափով:
- 18.5.** Ֆոնդի հաշվին կատարվող վճարներն ու ծախսերը չեն գերազանցում Ֆոնդի ակտիվների արժեքի 3%-ը օրացուցային տարվա կտրվածքով:

19. ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅԱՆ ՀՐԱՊԱՐԱԿՈՒՄԸ

19.1. Կառավարչի գրանցման վայրում և իր ինտերնետային տնային էջում հասանելի են առնվազն հետևյալ տեղեկատվություններն ու փաստաթղթերը՝

- (ա) Կանոնները,
- (բ) Ֆոնդի ֆինանսական հաշվետվությունները (առնվազն վերջին տարեկան և եռամսյակային հաշվետվությունները) և տարեկան հաշվետվությունների վերաբերյալ անկախ աուդիտորի եզրակացությունը: Ընդ որում՝ ֆինանսական հաշվետվություններն ու անկախ աուդիտորի եզրակացությունը նաև ենթակա են հրապարակման ՆՖՄ-ով սահմանված ինտերնետային կայքում:
- (գ) Կառավարչի անվանումը և կոնտակտային տվյալները,
- (դ) Կառավարչի կազմում կամ անունից ֆոնդի կառավարման գործունեություն իրականացնող ֆիզիկական անձանց անունները,
- (ե) Պահառուի անվանումը և կոնտակտային տվյալները,
- (զ) տեղեկատվություն Ֆոնդում Կառավարչի մասնակցության չափի վերաբերյալ
- (է) Կառավարչի և յուրաքանչյուր ֆոնդի կանոնադրությունը (կանոնները), դրանցում կատարված փոփոխություններն ու լրացումները, ինչպես նաև Կառավարչի Ֆոնդի Կառավարման ներքին կանոններն ու կարգերը:
- (ը) տեղեկություններ կառավարչի կանոնադրական կապիտալում նշանակալից մասնակցություն ունեցող անձանց, կառավարչի ղեկավարների, ինչպես նաև ղեկավարների լիազորությունների և պատասխանատվության ոլորտների վերաբերյալ:

19.2. Կառավարիչը կազմակերպում է Ֆոնդի հաշվապահական հաշվառումը: Կառավարիչը ապահովում է Ֆոնդի առանձնացված հաշվառումը Կառավարչի և այլ Ֆոնդերի հաշվապահական հաշվառումից: Ֆոնդի տարեկան հաշվետվությունները հրապարակվում են Ֆոնդի ֆինանսական տարվա ավարտից հետո ոչ ուշ, քան 4 ամսվա ընթացքում, իսկ եռամսյակային հաշվետվությունները հրապարակվում են մինչև հաշվետու եռամսյակին հաջորդող ամսվա վերջին աշխատանքային օրը առնվազն վերոնշյալ 19.1. կետում սահմանված կարգով: Ֆոնդի համար ֆինանսական տարի է հանդիսանում Կառավարչի ֆինանսական տարին: Կառավարչի ֆինանսական տարին սկսվում է հունվարի 1-ով, ավարտվում՝ դեկտեմբերի 31-ով:

19.3. Կառավարիչը հրապարակում է իր կողմից կառավարվող Ֆոնդերի (ներառյալ Ֆոնդի) ֆինանսական վիճակի կամ փայի հաշվարկային արժեքի վրա էական ազդեցություն ունեցող պայմանների վերաբերյալ տեղեկատվությունն առնվազն 3000 տպաքանակով հանրապետական տարածում ունեցող մամուլում կամ իր ինտերնետային տնային էջում: Ֆոնդի գովազդն իրականացվում է ՆՖՄ և օրենսդրության այլ դրույթներին համապատասխան:

19.4. Յուրաքանչյուր Աշխատանքային օր Կառավարիչը հրապարակում է Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը և փայի հաշվարկային արժեքը, Թողարկման ու Մարման գները առնվազն իր ինտերնետային տնային էջում: Ընդ որում՝ վերոնշյալ տեղեկատվությունը

պարունակող ցանկացած հրապարակում նշում է պարունակում, որ հրապարակված Թողարկման (Մարման) գինը վերաբերում է այն փայերին, որոնց ձեռքբերման (մարման) հայտը ներկայացվել է նախորդ աշխատանքային օրվա ընթացքում: Փայի հաշվարկային արժեքը, Թողարկման և Մարման գները պետք է կլորացվեն երկու տասնորդական նիշի ճշտությամբ: Կառավարիչը գանձում է փայի մարման վճարը:

19.5. Կառավարիչն իրավունք ունի Ֆոնդի վերաբերյալ տեղեկություններ և հաշվետվություններ ուղարկել Մասնակիցների իրեն հայտնի փոստային կամ էլեկտրոնային հասցեներով:

20. ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԵՎ ՊԱՀԱՌՈՒԻ ՓՈՓՈԽՄԱՆ ԿԱՐԳԸ ՈՒ ՊԱՅՄԱՆՆԵՐԸ

20.1. Կառավարչի փոփոխությունն իրականացվում է ՆՖՄ-ի 71-րդ հոդվածի համաձայն:

20.2. Կառավարիչը կարող է այլ կառավարչի փոխանցել Ֆոնդի կառավարումը միայն Ֆոնդի կառավարման փոխանցման պայմանագրի առկայության և Կենտրոնական բանկի խորհրդի կողմից ՆՖՄ-ով և Կենտրոնական բանկի նորմատիվ իրավական ակտերով սահմանված կարգով տրված նախնական համաձայնության առկայության դեպքում: Ֆոնդի կառավարման փոխանցման պայմանագիրն ուժի մեջ է մտնում այդ պայմանագրում նշված ժամկետում, բայց ոչ շուտ, քան Կենտրոնական բանկի կողմից նախնական համաձայնությունը տրամադրելու օրը:

20.3. Նախքան 19.2. կետով նախատեսված նախնական համաձայնությունն ստանալը Կառավարիչը միջոցներ է ձեռնարկում Ֆոնդի կառավարումը ՆՖՄ-ով սահմանված կարգով այլ կառավարչի փոխանցելու ուղղությամբ:

20.4. Պահառուի փոփոխությունն իրականացվում է ՆՖՄ-ի 90-րդ հոդվածի համաձայն:

20.5. Ֆոնդի պահառության պայմանագիրը դադարելուց հետո Պահառուն պարտավոր է Ֆոնդի ակտիվները և դրանց վերաբերյալ փաստաթղթերը փոխանցել նոր պահառուին: ՆՖՄ-ով սահմանված կարգով Ֆոնդի պահառության պայմանագրի դադարեցման դեպքում Պահառուն պարտավոր է շարունակել կատարել ՀՀ օրենսդրությամբ, դրա հիման վրա ընդունված նորմատիվ իրավական ակտերով և սույն Կանոններով սահմանված իր պարտականությունները մինչև նոր պահառուի հետ պայմանագրի կնքումը և վերջինիս Ֆոնդի ակտիվների փոխանցումը:

21. ՖՈՆԴԻ ՏԵՍԱԿԻ ՓՈՓՈԽՄԱՆ, ՖՈՆԴԻ ՄԻԱՑՄԱՆ ԵՎ ԴԱԴԱՐՄԱՆ ԿԱՐԳԸ

21.1. Ֆոնդի տեսակի փոփոխումը եւ միացումը կատարվում է Կառավարչի խորհրդի որոշման հիման վրա:

21.2. Որպես ստանդարտ պայմանագրային ֆոնդ՝ Ֆոնդը կարող է վերափոխվել մասնագիտացված պայմանագրային ֆոնդի:

21.3. Ֆոնդի տեսակի փոփոխումն իրականացվում է ՆՖՄ-ով սահմանված կարգով կանոնների փոփոխության միջոցով:

21.4. Եթե Ֆոնդը վերափոխվում է մասնագիտացված կամ փակ ֆոնդի, ապա Կանոնների փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում դրանց հրապարակումից առնվազն երեք ամիս հետո:

- 21.5. Ֆոնդի միացումն իրականացվում է ՆՖՄ-ով և Կենտրոնական բանկի նորմատիվ իրավական ակտերով սահմանված Կանոնների գրանցումն ուժը կորցրած ճանաչելու և այն ֆոնդի կանոնների մեջ կատարված համապատասխան փոփոխությունների գրանցման միջոցով, որին միացել են:
- 21.6. Ֆոնդը կարող է միանալ միայն Կառավարչի կողմից կառավարվող Ներդրումային ֆոնդի: Ֆոնդը կարող է միանալ միայն բաց պայմանագրային ստանդարտ ֆոնդի:
- 21.7. Ֆոնդի միացման համար պահանջվում է Կենտրոնական բանկի խորհրդի նախնական համաձայնությունը:
- 21.8. Միացման դեպքում Ֆոնդի ակտիվները և պարտավորությունները փոխանցվում են այն ֆոնդին, որին միանում է փոխանցման ակտին համապատասխան:
- 21.9. Ֆոնդի տեսակի փոփոխման և միացման հետ կապված բոլոր ծախսերը կատարվում են Կառավարչի հաշվին:
- 21.10. Կառավարիչը կարող է Ֆոնդի լուծարման մասին որոշում կայացնել միայն այն դեպքում, երբ վերջինս չի փոխանցել Ֆոնդի կառավարումը այլ կառավարչի: Պահառուն կարող է որոշում ընդունել Ֆոնդի դադարեցման մասին, եթե Ֆոնդի կառավարումը փոխանցվել է Պահառուին և Պահառուն չի փոխանցել Ֆոնդի կառավարումն այլ կառավարչի: Ֆոնդի դադարեցման մասին որոշում չկայացվելու դեպքում Կենտրոնական Բանկը պարտավոր է պահառուի միջնորդությամբ կամ իր նախաձեռնությամբ Ֆոնդի դադարեցման պահանջով հայցադիմում ներկայացնել դատարան:
- 21.11. Կառավարչի կամ Պահառուի կողմից Ֆոնդը կարող է դադարեցվել միայն Կենտրոնական բանկի նորմատիվ իրավական ակտերով սահմանված կարգով տրված Կենտրոնական բանկի խորհրդի նախնական համաձայնության առկայության դեպքում
- 21.12. Ֆոնդի դադարեցման մասին Կենտրոնական բանկի նախնական համաձայնությունը ստանալուց հետո Կառավարիչը կամ Պահառուն անհապաղ օրենսդրությամբ պահանջվող տեղեկությունները ներառող հայտարարություն է հրապարակում Ֆոնդի դադարեցման վերաբերյալ առնվազն 3000 տպաքանակով հանրապետական տարածում ունեցող մամուլում և իր Ինտերնետային տնային էջում: Ֆոնդի դադարեցման հաղորդագրության հրապարակման հաջորդ օրվանից Ֆոնդի փայերի թողարկումն ու մարումը կասեցվում է:
- 21.13. Ֆոնդը դադարելիս կառավարիչը կամ Պահառուն իրականացնում են Ֆոնդի ակտիվների իրացմանը, Ֆոնդի հանդեպ ունեցած պարտավորությունների հավաքագրմանն ու Ֆոնդի պարտատերերի պահանջների բավարարմանն ուղղված միջոցառումներ: Ֆոնդի հաշվին Ֆոնդի լուծարման ծախսերը ծածկելու նպատակով կարող է օգտագործվել առավելագույնը լուծարման մասին որոշման կայացման օրվա դրությամբ հաշվարկված Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի 2%-ը: Ֆոնդի դադարեցման հետ կապված նշված մեծությունը գերազանցող ծախսերը կրում է Կառավարիչը կամ որպես կառավարիչ հանդես եկող անձը:
- 21.14. Ֆոնդի պարտատերերի պահանջների բավարարումից հետո Կառավարիչը Ֆոնդի ակտիվները բաշխում է Մասնակիցների միջև Ֆոնդում նրանց մասնակցության չափին համամասնորեն: Կառավարիչը պարտավոր է առնվազն 3000 տպաքանակով

հանրապետական տարածում ունեցող մամուլում, ինչպես նաև իր ինտերնետային տնային էջում հրապարակել տեղեկություն Ֆոնդի ակտիվների բաշխման կարգի և ժամկետների վերաբերյալ: Ֆոնդի մասնակիցներին նրանց փայերի դիմաց վճարումը կատարվում է բացառապես դրամական միջոցներով: Բոլոր Մասնակիցներին վճարումները պետք է կատարվեն Ֆոնդի պարտատերերի պահանջների բավարարումից կամ միջանկյալ հաշվեկշիռը հաստատելու պահից հետո (այն դեպքում, երբ Ֆոնդը չունի պարտավորություններ պարտատերերի նկատմամբ) 20 օրվա ընթացքում: Ֆոնդի փայերը չեղյալ են համարվում և դրանցից բխող իրավունքներն ու պարտավորությունները դադարում են բոլոր վճարումները կատարելու պահից սկսած: Փայերի չեղյալ հայտարարման դեպքում մարման վճար չի գանձվում:

22. ԿԱՆՈՆՆԵՐԻ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆԸ

- 22.1. Սույն Կանոնները փոփոխվում են Կառավարչի Խորհրդի որոշմամբ: Ընդ որում՝ այդ փոփոխությունները ներառում են, բայց չեն սահմանափակվում միայն Ֆոնդի ներդրումային սահմանափակումներին կամ միջնորդավճարներին վերաբերող էական պայմանների փոփոխություններով:
- 22.2. Կանոնների փոփոխությունները ՆՖՄ-ով սահմանված կարգով Կենտրոնական Բանկում գրանցվելուց հետո հրապարակվում են Ինտերնետային տնային էջում:
- 22.3. Փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում Կենտրոնական Բանկում գրանցվելու պահից, եթե Կառավարչի Խորհրդի որոշմամբ դրանց ուժի մեջ մտնելու ավելի երկար ժամկետ սահմանված չէ:
- 22.4. Կանոնների փոփոխված տարբերակը հրապարակվում է առնվազն Ինտերնետային տնային էջում: Կառավարիչն իրավունք ունի Ֆոնդի վերաբերյալ տեղեկություններ և հաշվետվություններ ուղարկել Մասնակիցների իրեն հայտնի փոստային կամ էլեկտրոնային հասցեներով:
- 22.5. Կանոնների՝ սույն խմբագրությամբ կատարված փոփոխություններն ուժի մեջ մտնելով՝ տարածվում են նաև մինչև դրանց ուժի մեջ մտնելը ծագած հարաբերությունների վրա, այսինքն՝ ունեն հետադարձ ուժ: