

Հաստատված է «Միրիուս Կապիտալ» փակ բաժնետիրական ընկերության հիմնադիր
որոշմամբ

Տնօրեն՝ Արարատ Մկրտչյան



13 մայիսի 2023թ

**«ՄԻՐԻՈՒՍ ԿԱՊԻՏԱԼ» ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ
ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՓԱԹԵԹԻ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ
ԿԱՆՈՆԱԿԱՐԳ**

ԵՐԵՎԱՆ 2023

1. ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

- 1.1** Սույն կանոնակարգով սահմանվում են «Սիրիուս Կապիտալ» փակ բաժնետիրական ընկերության կողմից Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ծառայությունների մատուցման կանոնները:
- 1.2** Կառավարիչը Ծառայությունները մատուցում է համաձայն ՀՀ քաղաքացիական օրենսգրքի, «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքի, դրանց հիման վրա ընդունված նորմատիվ իրավական ակտերի, Պայմանագրի, ինչպես նաև Կառավարչի այլ ներքին իրավական ակտերի:
- 1.3** Սույն կանոնակարգը հանդիսանում է Պայմանագրի անբաժանելի մասը: Պայմանագիրը և սույն կանոնակարգը միասին համարվում են վավեր, կողմերի (Կառավարչի և Հաճախորդի) համաձայնությունն ու կամքն ամբողջությամբ արտահայտող, գործադրելի և կողմերի կողմից կատարման ենթակա դրույթներ պարունակող փաստաթուղթ. ընդ որում, Պայմանագրի և սույն կանոնակարգի դրույթների միջև հակասության դեպքում գերակայությունը տրվում է Պայմանագրի դրույթներին:
- 1.4** Սույն կանոնակարգը հանդիսանում է հրապարակային փաստաթուղթ, որին կարող է ծանոթանալ ցանկացած շահագրգիռ անձ: Սույն կանոնակարգը ենթակա է հրապարակման Կառավարչի պաշտոնական կայքում.
- 1.5** Սույն կանոնակարգում օգտագործվող հասկացությունները ունեն հետևյալ նշանակությունը.

Ածանցյալ. Օրենքի 3-րդ հոդվածի 3-րդ կետով սահմանված Գործարքները,

Ակտիվներ. Հաճախորդին սեփականության իրավունքով պատկանող՝ կառավարչի Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնված Արժեթղթեր, Ածանցյալներ և Դրամական միջոցներ,

Անվանադիրոջ հաշիվ. պահառուի (օտարերկրյա պահառուի) մոտ օտարերկրյա պահառուի (պահառուի) անունով բացված Արժեթղթերի հաշիվ, որում հաշվառվում են վերջինիս Հաճախորդներին պատկանող Արժեթղթերը,

Աշխատանքային օր. շաբաթ կամ կիրակի, ինչպես նաև ՀՀ օրենսդրությամբ տոնական կամ հիշատակի ոչ աշխատանքային օր չհանդիսացող ցանկացած օրացուցային օր,

Արժեթղթերի հաշիվ. Պահառության պայմանագրին համապատասխան Կառավարչի կողմից վարվող՝ Հաճախորդի Արժեթղթերի հաշվառման հատուկ հաշիվ,

Արժեթղթերի փաթեթի կառավարում կամ **Հավատարմագրային կառավարում.** Կառավարչի կողմից պարզևավճարի դիմաց իր տիրապետմանը հանձնված՝

Հաճախորդին սեփականության իրավունքով պատկանող և նրա կամ Շահառուի օգտին Կառավարչի անունից Արժեթղթերի, Աձանցյալների, Արժեթղթերում կամ Աձանցյալներում ներդրում կատարելու համար նախատեսված Դրամական միջոցների, Հավատարմագրային կառավարման արդյունքում ստացված Արժեթղթերի, Աձանցյալ ֆինանսական գործիքների և Դրամական միջոցների կառավարում՝ Հաճախորդի կողմից տրված ցուցումներին համաձայն,

Արժեթուղթ. Օրենքի 3-րդ հոդվածի 1-2-րդ, 5-7-րդ կետերով սահմանված գործիքները,

Տնօրեն. Կառավարչի միանձնյա գործադիր մարմին, որը ՀՀ օրենսդրությամբ և Կառավարչի կանոնադրությամբ սահմանված կարգով իրականացնում է Կառավարչի գործունեության ընթացիկ ղեկավարումը,

Գործարք. Արժեթղթերով, Աձանցյալներով և արժույթով գույքային իրավունքների օտարման և ձեռքբերման գործարքներ,

Գործընկեր կազմակերպություն. անձ, որի ներգրավմամբ և/կամ որի միջնորդական ծառայություններից օգտվելու միջոցով Կառավարիչը Ծառայություններ է մատուցում Հաճախորդին,

Դրամական միջոցներ. Հաճախորդին պատկանող և նրա կողմից Կառավարչի տիրապետմանը հանձնված՝ Արժեթղթերում և/կամ Աձանցյալներում ներդրումներ կատարելու համար նախատեսված դրամական միջոցներ,

Ըստ գործարքի հաշվետվություն. Կառավարչի կողմից Հաճախորդին տրամադրվող՝ Պայմանների 4.5 կետում սահմանված հաշվետվությունը,

Թողարկող. ՀՀ Ֆինանսների նախարարությունը, ԿԲ-ը կամ իրավաբանական անձ, որը ՀՀ կամ այլ երկրի օրենսդրությանը համապատասխան թողարկում է Արժեթղթեր և դրանցով ամրագրված իրավունքների իրականացման առնչությամբ դրանց սեփականատերերի առջև կրում պարտավորություններ,

Թրասթային ընդհանուր դիրք. Կառավարչի կողմից Հավատարմագրային կառավարման շրջանակներում ունեցած բոլոր Դրամական միջոցներով, Աձանցյալներով և/կամ Արժեթղթերով բացված դիրքերի ամբողջություն,

Ծառայություններ. Պայմանագրի հիման վրա Կառավարչի կողմից Հաճախորդին մատուցվող Հավատարմագրային կառավարման ծառայություններ,

Կանոնակարգ 4/06. ԿԲ խորհրդի որոշմամբ հաստատված «Որակավորված ներդրողներ համարելու չափանիշները և անձանց՝ որպես որակավորված ներդրողներ գրանցման կարգը» թիվ 4/06 կանոնակարգը,

Կանոնակարգ 4/07. ԿԲ խորհրդի որոշմամբ հաստատված «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» թիվ 4/07 կանոնակարգը,

Կառավարիչ . «Սիրիուս Կապիտալ» փակ բաժնետիրական ընկերություն ներդրումային ընկերությունը,

Կառավարչի պաշտոնական կայք. Կառավարչի պաշտոնական համացանցային կայքը, որում Կառավարիչը հրապարակում է ՀՀ օրենսդրությամբ նախատեսված, ինչպես նաև այլ անհրաժեշտ տեղեկատվություն,

Տեղեկատվության փոխանակման հուսալի միջոցներ. առձեռն առաքում, հաղորդակցություն Պայմանների 9.1 կետում նշված էլեկտրոնային փոստի հասցեների և հեռախոսահամարների, Կառավարչի և Հաճախորդի նախնական փոխադարձ համաձայնությամբ՝ նաև էլեկտրոնային հաղորդակցության այլ կապուղիների (օրինակ՝ բջջային հավելվածների) միջոցով, փաստաթղթերի փոստային/սուրհանդակային առաքում և առձեռն ստացում՝ ստացման փաստը հավաստող ստորագրությամբ, փաստաթղթերի հրապարակում Կառավարչի պաշտոնական կայքում,

ԿԲ. ՀՀ կենտրոնական բանկը,

Հաճախորդ. անձ, որը Կառավարչի հետ կնքել է Պայմանագիր,

Հավատարմագրային կառավարման օբյեկտ. Ակտիվները, ինչպես նաև բոլոր այն Արժեթղթերը, Աժանցյալները և Դրամական միջոցները, որոնք Կառավարչի կողմից ձեռք են բերվել Պայմանագրի հիման վրա Հաճախորդին Ծառայությունների մատուցման արդյունքում,

Հավելյալ պարգևավճար. հաջողության վճար (success fee), որը որոշվում է որպես հաշվետու ժամանակահատվածում ներդրումային եկամտից տոկոսներով արտահայտված մասնաբաժին: Ներդրումային եկամուտը հաշվետու ժամանակահատվածի ընթացքում ակտիվների արժեքի հավելվածն է՝ ի հաշիվ կառավարման ընթացքում կատարված գործարքների, արժեթղթերի արժեքի հավելվածի և այլ եկամուտների (տոկոսներ, շահաբաժիններ, արժեկտրոնային վճարումներ): Հավելյալ պարգևավճարը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

$$PF = (NAi - NAn + D - W) * PR - B,$$

որտեղ՝

PF – Հավելյալ պարգևավճար,

NAi – Ակտիվների արժեքը հաշվետու ժամանակահատվածի վերջում,

NAn – Ակտիվների սկզբնական արժեքը,

D – Ակտիվների համալրում հաշվետու ժամանակահատվածի ընթացքում,

W – Ակտիվների դուրս բերում հաշվետու ժամանակահատվածի ընթացքում,

PR – հավելյալ պարգևավճարի դրույք,

B – արդեն գանձված հավելյալ պարգևավճարները:

Հավելյալ պարգևավճար չի վճարվում, եթե դրա հաշվարկման արդյունքում այն ունենում է բացասական մեծություն,

Հիմնական պարգևավճար. Ծառայությունների համար վճար, որը որոշվում է որպես կառավարման տակ գտնվող Ակտիվների արժեքի մասնաբաժին՝ արտահայտված տարեկան տոկոսներով և հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

MF = NA * MR,

որտեղ՝

MF՝ հիմնական պարգևավճար,

NA՝ ակտիվների արժեքը Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջին օրվա դրությամբ,

MR՝ հաշվետու ժամանակահատվածի համար հաշվարկված պարգևավճարի տարեկանացված դրույք:

ՀԿ աշխատակից. Կառավարչի աշխատակից, որն ունի համապատասխան որակավորում,

Ներդրումային հայտարարագիր. Պայմանագրի շրջանակներում Հավատարմագրային կառավարման օբյեկտ հանդիսացող Դրամական միջոցների ներդրման ուղղությունները, պայմաններն ու կարգը, այդ թվում՝ ներդրման կառուցվածքը և սահմանափակումները սահմանող փաստաթուղթ,

Շահերի բախման բացառման և կանխարգելման կանոնակարգ. Կառավարչի՝ «Շահերի բախման բացառման և կանխարգելման» կանոնակարգը, որը սահմանում է Կառավարչի կողմից իրականացվող Գործարքների արդյունքում հաճախորդների հետ հնարավոր շահերի բախման բացառմանն ու կանխարգելմանն ուղղված միջոցառումների իրականացման ընթացակարգը,

Պահառուական գործառնություն. Օրենքով, դրա հիման վրա ընդունված ենթաօրենսդրական և Կառավարչի ներքին իրավական ակտերով, Պահառության պայմանագրով սահմանված կարգով Կառավարչի կողմից Արժեթղթերի հաշիվներում կատարվող գրառումների և այլ գործողությունների ամբողջություն,

Պայմանագիր. Հաճախորդի և Կառավարչի միջև կնքված՝ Բրոքերային ծառայությունների մատուցման, բրոքերային հաշիվների սպասարկման, Արժեթղթերի պահառության և Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանագիրը, որը ներառում է Պայմանները, սույն կանոնակարգը, Սակագները, ինչպես նաև Կառավարչի պաշտոնական կայքում հասանելի այլ փաստաթղթերը : Սույն կանոնակարգի իմաստով «Պայմանագիր» բառը նշանակում է մատնանաշված բոլոր փաստաթղթերի ամբողջությունը,

Պայմաններ. Կառավարչի կողմից հաստատված՝ Բրոքերային ծառայությունների մատուցման, բրոքերային հաշիվների սպասարկման, արժեթղթերի պահառության և արժեթղթերի փաթեթի կառավարման պայմանները, որոնցով սահմանվում են Պայմանագրի էական պայմանները,

Պարբերական հաշվեպնդություն. Կառավարչի կողմից Հաճախորդին տրամադրվող՝ Պայմանագրի 4.4 կետում սահմանված հաշվետվությունը,

Պրոֆեսիոնալ հաճախորդ. ինքնուրույն ներդրումային որոշումներ կայացնելու և դրանցից բխող ռիսկերը գնահատելու համար համապատասխան գիտելիքներ և փորձ ունեցող Հաճախորդ,

Սակագներ. Ծառայությունների սակագները, որոնց համապատասխան Հաճախորդը Կառավարչին վճարում է Ծառայությունների համար: Ծառայությունների դիմաց Կառավարչի վարձատրությունը բաղկացած է Հիմնական և Հավելյալ պարգևավճարներից, հաշվարկվում է յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջին օրվա դրությամբ և վճարվում է յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտից և Պայմանագրի դադարեցումից հետո 15 (տասնհինգ) աշխատանքային օրվա ընթացքում,

Օրենք. «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքը:

- 1.6 Սույն կանոնակարգում օգտագործվող այլ հասկացությունները սահմանված չլինելու դեպքում ունեն Օրենքում և դրա հիման վրա ընդունված այլ իրավական ակտերում սահմանված նշանակությունը, իսկ դրանցում սահմանված չլինելու դեպքում՝ միջազգային գործարար սովորույթներով այդ հասկացություններին տրվող նշանակությունը, եթե այլ բան ակնհայտորեն չի բխում կոնկրետ հասկացության կիրառման մասնավոր դեպքից:
- 1.7 Եթե սույն կանոնակարգի որևէ դրույթի կոնկրետ համատեքստից ակնհայտորեն այլ բան չի բխում, դրա դրույթների մեկնաբանության սկզբունքները հետևյալն են.
 - 1.7.1. ցանկացած փաստաթղթի՝ ներառյալ, բայց առանց սահմանափակման՝ Պայմանագրի վկայակոչումը, մեջբերումը կամ դրան հղումը ենթադրում է տվյալ փաստաթղթի գործող տարբերակի, ներառյալ՝ դրա բոլոր փոփոխություններն ու լրացումները, մեջբերումը, վկայակոչումը կամ դրան հղումը, եթե տվյալ վկայակոչման, մեջբերման կամ հղման մեջ հատուկ նշումով սահմանված չէ հակառակը,
 - 1.7.2. կետերին բոլոր հղումները վերաբերում են սույն կանոնակարգի կետերին, եթե հատուկ նշումով սահմանված չէ հակառակը,
 - 1.7.3. գլուխների անվանումներն ունեն կողմնորոշիչ նշանակություն և չեն ազդում դրանց բովանդակության նշանակության և/կամ մեկնաբանության վրա,
 - 1.7.4. եզակի թվով սահմանված հասկացությունները նաև արտահայտում են նույն հասկացության հոգնակի թիվը ու հակառակը, եթե այլ բան չի բխում հասկացության կիրառման մասնավոր դեպքից,
 - 1.7.5. ցանկացած անձի վկայակոչումը վերաբերում է նաև օրենքներով և այլ իրավական ակտերով սահմանված իրավաչափ հիմքերով նրան փոխարինող անձին, նրա ներկայացուցչին կամ իրավահաջորդին,
 - 1.7.6. սույն կանոնակարգում օգտագործվող «սույն» բառը և դրա հոլովաձևերը, դրանցով կազմված արտահայտությունները և նման նշանակություն ունեցող այլ բառերը վերաբերում են տվյալ դրույթը պարունակող կետին, բացառությամբ «սույն կանոնակարգ» արտահայտությունից, որը ենթադրում է ամբողջ կանոնակարգը, և «սույն բաժին» արտահայտությունից, որը ենթադրում է սույն կանոնակարգի որևէ բաժինը:

1.8 Սույն կանոնակարգում փոփոխությունները և լրացումները կատարվում են Կառավարչի կողմից միակողմանիորեն՝ այդպիսի փոփոխությունից կամ լրացումից հետո փոփոխության/լրացման մասին Պայմանագրով սահմանված կարգով Հաճախորդին ծանուցելու պայմանով:

2. ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՆԿԱՐԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆԸ

2.1. Պայմանագրով և սույն կանոնակարգով կարգավորվում են Կառավարչի կողմից Հաճախորդին Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման Ծառայությունների մատուցման հետ կապված իրավահարաբերությունները:

2.2. Հաճախորդի կողմից Կառավարչի Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնվող Ակտիվների արժեքը չի կարող պակաս լինել 100,000 (մեկ հարյուր հազար) ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամից:

2.3. Կառավարչի կողմից Հաճախորդին Ծառայությունների մատուցումը կարող է իրականացվել.

2.3.1. Կառավարչի կողմից մշակված՝ Հավատարմագրային կառավարման ռազմավարություններից մեկին համապատասխան,

2.3.2. Հաճախորդի համար Հավատարմագրային կառավարման անհատական ռազմավարության մշակմամբ:

2.4. Մինչև Ծառայությունների մատուցման սկիզբը և Պայմանագրի կնքումը Հաճախորդն ընտրում է Կառավարչի մշակված ռազմավարություններից մեկը կամ ներկայացնում է այլ կամ առանձնահատուկ պահանջներ, որոնց հիման վրա Կառավարիչը Հաճախորդի համար կառուցում է նոր անհատական ռազմավարություն:

2.5. Մինչև Ծառայությունների մատուցման սկիզբը և Պայմանագրի կնքումը Հաճախորդը ՀԿ աշխատակցի հետ համատեղ որոշում է ռիսկի ընդունելի աստիճանը, որին համապատասխան հետագայում ձևավորվում և կառավարվում է նրա Արժեթղթերի փաթեթը: Ռիսկի ընդունելի աստիճանը որոշելու նպատակով Կառավարիչը տեղեկացնում է Հաճախորդին Արժեթղթերում ներդրումներ կատարելիս հավանական՝ սույն կանոնակարգի 11-րդ բաժնում նկարագրված ռիսկերի և դրանք նվազեցնելու հնարավորությունների մասին:

2.6. Հաճախորդի կողմից սույն կանոնակարգի 2.4. կետով սահմանված կարգով ռազմավարության ընտրությունից հետո ՀԿ աշխատակիցը կազմում է Ներդրումային հայտարարագիր՝ սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 1-ով հաստատված ձևով: Ներդրումային հայտարարագիրը ենթակա է հաստատման Տնօրենի կողմից: Ներդրումային հայտարարագիրը ՀԿ աշխատակցի կողմից ներկայացվելուց հետո 1 (մեկ) Աշխատանքային օրվա ընթացքում Տնօրենը հաստատում է այն կամ տալիս է

բացասական եզրակացություն՝ նշելով իր առարկությունները: Այդպիսի պարագայում կազմվում է նոր Ներդրումային հայտարարագիր:

2.7. Հաճախորդի Ակտիվների՝ Կառավարչի Հավատարմագրային կառավարմանը փոխանցելը չի հանգեցնում դրանց նկատմամբ սեփականության իրավունքի փոխանցման:

2.8. Հավատարմագրային կառավարման հանձնված Ակտիվներն առանձնացվում են Կառավարչի միջոցներից և պահվում են առանձին հաշիվներում:

3. ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՄԱՏՈՒՑՄԱՆ ԿԱՐԳԸ

3.1. Հաճախորդի Ակտիվների հանձնումը Կառավարչին տեղի է ունենում Ընդունման/հանձնման ակտի ստորագրմամբ՝ սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 2-ով հաստատված ձևով:

3.2. Կառավարիչն Արժեթղթերի փաթեթի կառավարումն իրականացնում է անձամբ:

3.3. Ծառայությունների մատուցման համար նախատեսված Արժեթղթերի հաշվառման համար Կառավարիչն իր ներքին համակարգում Հաճախորդի համար բացում և վարում է Արժեթղթերի հաշիվ:

3.4. Պայմանագրի հիման վրա Կառավարչի կողմից Հաճախորդին Ծառայությունների մատուցումն իրականացվում է հետևյալ կարգով.

3.4.1. հասանելի հետազոտական նյութերի հիման վրա ՀԿ աշխատակիցն իրականացնում է ֆինանսական շուկաների և առանձին Թողարկողների վերլուծություն,

3.4.2. հաշվարկվում են եկամտաբերությունն ու ռիսկերը: Գնահատվում և կանխատեսվում է առանձին Թողարկողների վերաբերյալ ամբողջ շուկայական տեղեկատվությունը, տրվում է կանխատեսվող եկամտաբերության ու ռիսկերի մակարդակի մասին եզրակացություն,

3.4.3. հիմնվելով սույն կանոնակարգի 3.4.1. և 3.4.2. կետերում հիշատակված վերլուծությունների վրա և ելնելով Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ռազմավարությունից, որը նախապես համաձայնեցվել է Հաճախորդի հետ և ներառվել Ներդրումային հայտարարագրում՝ ՀԿ աշխատակիցը կազմում է Արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքը, հաշվարկում փաթեթում ընտրված յուրաքանչյուր Արժեթղթի օպտիմալ մասնաբաժինը և կայացնում է ներդրումային որոշումներ,

3.4.4. ՀԿ աշխատակիցը գրանցում է ներդրումային որոշումներն էլեկտրոնային գրանցամատյանում: ՀԿ աշխատակիցը կազմում է հանձնարարականները և դրանք հաղորդում կատարման, ինչպես նաև Տնօրենի ստորագրմանն է ներկայացնում գործընկերների հետ կնքված այն պայմանագրերը, որոնք անհրաժեշտ են

Հավատարմագրային կառավարման նպատակով իրականացվող Գործարքների կատարման համար,

3.4.5. Արժեթղթերով իրականացված Գործարքներն արտացոլվում են Թրասթային ընդհանուր դիրքում, որին անընդհատ հետևում են Կառավարչի աշխատակիցները և իրականացնում ռիսկերի գնահատում։ Հավատարմագրային կառավարման ռազմավարությունից շեղվելու դեպքերում ՀԿ աշխատակիցն իրականացնում է դիրքերի համապատասխանեցում Ներդրումային հայտարարագին,

3.4.6. Տնօրենը Թրաստային ընդհանուր դիրքի նկատմամբ իրականացնում է ներքին վերահսկողություն։

4. ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀԱՇՎԱՌՈՒՄԸ ԵՎ ՊԱՀԱՌՈՒԱԿԱՆ ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ

- 4.1.** Կառավարչի Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնված՝ Հաճախորդին պատկանող Արժեթղթերը Պահառության պայմանագրով սահմանված կարգով հաշվառվում են Հաճախորդի Արժեթղթերի հաշվում։
- 4.2.** Հաճախորդի Դրամական միջոցների հաշվառման նպատակով Կառավարիչը Հաճախորդի համար ներքին համակարգում բացում է Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման հաշիվներ՝ ՀՀ դրամ (AMD) և ԱՄՆ դոլար (USD) արժույթներով, իսկ Հաճախորդի ցուցումի առկայության դեպքում՝ նաև այլ արժույթներով։
- 4.3.** Կառավարիչն իրականացնում է Հաճախորդների Դրամական միջոցների առանձնացված ներքին հաշվառում։
- 4.4.** Հաճախորդի միջոցները կարող են հաշվառվել Կառավարչի Անվանատիրոջ հաշվում կամ նրա անունով բացված Արժեթղթերի կամ բանկային հաշվում։
- 4.5.** Հաճախորդի Ակտիվները կարող են Կառավարչի կողմից գրավադրվել կամ տրամադրվել փոխառության, ինչպես նաև հաշվառվել որպես Կառավարչի նկատմամբ Հաճախորդի պարտավորությունների կատարման միջոց։
- 4.6.** Պայմանագրի կնքումից հետո Կառավարիչն ապահովում է իր Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնվող՝ Հաճախորդի Ակտիվների դեպոնացում։ Հաճախորդի՝ սույն կետում նշված Ակտիվների հանձնումը Կառավարչին և Կառավարչի կողմից դրանց ընդունումն ու դեպոնացումն իրականացվում են սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 2-ով հաստատված ձևով Ակտիվների ընդունման/հանձնման ակտի ստարագրմամբ։
- 4.7.** Կառավարչի սնանկության կամ անվճարունակության դեպքում Հավատարմագրային կառավարման արդյունքում ստացված շահույթն առանձնացվում է նրա գույքից և վերադարձվում Հաճախորդին վերջինիս առաջին իսկ պահանջով։

5. ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԿՈՂՄԻՑ ՀԱՃԱԽՈՐԴԻՆ ՏՐԱՄԱԴՐՎՈՂ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆԸ

- 5.1.** Նախքան Պայմանագրի կնքումը և Ծառայությունների մատուցումը Կառավարիչը Հաճախորդին պետք է տրամադրի տեղեկատվություն հետևյալի մասին.
- 5.1.1.** Կառավարչի և Ծառայությունների մասին,
 - 5.1.2.** Արժեթղթերի, Աժանցյալ ֆինանսական գործիքների և դրանց հետ առնչվող ռիսկերի մասին,
 - 5.1.3.** Գործարքների կնքման վայրի (միջոցի) մասին (ֆոնդային բորսա, այլ կարգավորվող շուկա կամ չկարգավորվող շուկա),
 - 5.1.4.** կիրառելի վճարների և ծախսերի մասին,
 - 5.1.5.** Արժեթղթերի փաթեթի արժեքի գնահատման մեթոդի և հաճախականության մասին,
 - 5.1.6.** Արժեթղթերի այն տեսակների, որոնք կարող են ընդգրկվել փաթեթում, և այն Գործարքների մասին, որոնք կարող են իրականացվել այդ Արժեթղթերի Հավատարմագրային կառավարման շրջանակներում:
- 5.2.** Իր և իր կողմից մատուցվող Ծառայությունների մասին Կառավարիչը Հաճախորդին տրամադրում է հետևյալ տեղեկությունները.
- 5.2.1.** անվանումը և հիմքերը, որոնցով Կառավարիչն իրավասու է մատուցել Ծառայությունները, ինչպես նաև Կառավարչին լիցենզավորած և (կամ) գրանցած իրավասու մարմնի անվանումը և Կապի հուսալի միջոցները,
 - 5.2.2.** տեղեկություններ այն մասին, թե ինչ լեզուներով Հաճախորդը կարող է կապ հաստատել Կառավարչի հետ և ստանալ փաստաթղթեր և այլ տեղեկություններ,
 - 5.2.3.** տեղեկություններ Կառավարչին ներկայացվող հաշվետվությունների, դրանց ներկայացման հաճախականության և ժամկետների, ինչպես նաև ներկայացման կարգի մասին,
 - 5.2.4.** Շահերի բախման բացառման և կանխարգելման կանոնակարգի համառոտ նկարագիրը (Հաճախորդի պահանջի դեպքում՝ Շահերի բախման բացառման և կանխարգելման ամբողջ կանոնակարգ):
- 5.3.** Արժեթղթերի, Աժանցյալ ֆինանսական գործիքների և դրանց հետ առնչվող ռիսկերի մասին Հաճախորդին տրամադրվող տեղեկատվությունը ներկայացված է սույն կանոնակարգի 11-րդ բաժնում:
- 5.4.** Ծախսերի և միջնորդավճարների մասին Կառավարիչը Հաճախորդին տրամադրում է հետևյալ տեղեկատվությունը.
- 5.4.1.** Ծառայություններից օգտվելու համար Հաճախորդի կողմից վճարման ենթակա համախառն գումարը՝ ներառյալ բոլոր միջնորդավճարները, ծախսերը և այլ վճարները, ինչպես նաև բոլոր հարկային վճարները, որոնք պահվում են Կառավարչի կողմից՝ որպես Հաճախորդի հարկային գործակալ: Եթե հնարավոր չի

լինում տեղեկացնել գանձման ենթակա ճշգրիտ գումարի մասին, ապա ներկայացվում է դրա հաշվարկման կարգը,

5.4.2. եթե սույն կանոնակարգի 5.4.1. կետում նշված համախառն գումարի որևէ մաս վճարվում է արտարժույթով կամ ներկայացված է արտարժույթով, ապա նշվում են արտարժույթը, փոխանակման կուրսը և դրա հետ կապված ծախսերը,

5.4.3. վճարումները կատարելու եղանակները:

5.5. Հաճախորդը տեղեկացվում է, որ Արժեթղթերի փաթեթի գնահատման հիման վրա հաշվարկված եկամտաբերությունը Ներդրումային հայտարարագրով սահմանված պարբերականությամբ համեմատվելու է Ներդրումային հայտարարագրում սահմանված իմաստալից հենանիշի հետ: Իմաստալից հենանիշ սահմանելիս հաշվի են առնվում Հաճախորդի կողմից ընտրված ռազմավարությունը, այն Արժեթղթերի, Աժանցյալների տեսակները, որոնք կարող են ընդգրկվել փաթեթում և այն Գործարքները (ներառյալ սահմանափակումները), որոնք կարող են իրականացվել այդ Արժեթղթերի, Աժանցյալների կառավարման շրջանակներում: Որպես իմաստալից հենանիշ կարող են կիրառվել՝

5.5.1. առաջատար բանկերի ավանդների տոկոսադրույքները կամ դրանց հիման վրա կազմված միջինացված ցուցանիշները,

5.5.2. միջբանկային պարտքի շուկայի ցուցանիշներ (LIBOR և այլն),

5.5.3. պետական պարտքերի տոկոսադրույքները կամ դրանց հիման վրա հաշվարկված միջինացված ցուցանիշներ,

5.5.4. պետությունը, տարածաշրջանը կամ ճյուղը բնութագրող բորսայական ինդեքսները,

5.5.5. գլոբալ բորսայական ինդեքսներ,

5.5.6. ապրանքային շուկայի ակտիվները կամ դրանց հիման վրա հաշվարկված միջինացված ցուցանիշներ,

5.5.7. ապրանքային շուկայի ինդեքսները,

5.5.8. պետությունը, տարածաշրջանը կամ ճյուղը բնութագրող մակրոտնտեսական ցուցանիշները,

5.5.9. գլոբալ մակրոտնտեսական ցուցանիշները,

5.5.10. նշված ցուցանիշների հիման վրա որոշակի կշիռներով կառուցված համախմբված ցուցանիշները:

5.6. Իմաստալից հենանիշը պետք է բավարարի հետևյալ պայմաններին.

5.6.1. պետք է արտահայտի այլընտրանքային ներդրումների եկամտաբերությունը, որը հնարավորություն կտա Հաճախորդին համեմատել կառավարման արդյունավետությունը այլընտրանքային ներդրումների արդյունավետության հետ: Մասնավորապես, իմաստալից հենանիշը պետք է արտահայտի ֆինանսական շուկայում առկա համադրելի այլ գործիքների եկամտաբերությունը, որոնց ժամկետայնությունը, ռիսկը, ներդրման երկիրը և այլ

էական բնութագրիչները համապատասխանում են, հնարավորինս մոտ կամ համեմատելի են Հաճախորդի կողմից նշված էական բնութագրիչներին,

5.6.2. չպետք է հիմնվի 'Կառավարչի' անցյալում ձեռքբերված եկամտաբերության կամ Կառավարչի ազդեցության տակ գտնվող ցուցանիշների վրա:

5.7. Իմաստալից հենանիշի կառուցման և ներկայացման սկզբունքները համաձայնեցվում են Ներդրումային հայտարարագրում:

5.8. Կառավարիչը Հաճախորդին տեղեկատվություն է տրամադրում իր տիրապետման ներքո գտնվող՝ Հաճախորդի Ակտիվների պաշտպանությանն ուղղված՝ իր կողմից ձեռնարկվող քայլերի մասին:

5.9. Սույն բաժնում նշված տեղեկատվությունը Հաճախորդի համար հասանելի է Կառավարչի պաշտոնական կայքում:

6. ԿԱՌԱՎԱՐՉԻ ԿՈՂՄԻՑ ՀԱՃԱԽՈՐԴԻՑ ՊԱՀԱՆՋՎՈՂ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆԸ

6.1. Մինչև Ծառայությունների մատուցման սկիզբը Կառավարիչը Հաճախորդից պահանջում է անհրաժեշտ տեղեկատվություն ներդրումային գործունեության բնագավառում Հաճախորդի գիտելիքների և փորձի, նրա ֆինանսական վիճակի և ներդրումային նպատակների մասին: Սույն կետում նշված տեղեկատվությունը Հաճախորդը ներկայացնում է սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3-ով սահմանված ձևով:

6.2. Գիտելիքների և փորձի վերաբերյալ տեղեկատվությունը ներառում է.

6.2.1. տեղեկություններ այն ներդրումային ծառայությունների, Արժեթղթերով Գործարքների և Արժեթղթերի մասին, որոնց հետ որևէ կերպ առնչվել է Հաճախորդը,

6.2.2. Հաճախորդի կողմից Արժեթղթերով կատարված Գործարքների բնույթը, ծավալը և հաճախականությունը, ինչպես նաև ժամանակահատվածը, որի ընթացքում կատարվել են այդ Գործարքները,

6.2.3. Հաճախորդի կրթական մակարդակը, մասնագիտությունը և զբաղմունքը: Իրավաբանական անձ Հաճախորդի դեպքում սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3-ով սահմանված հարցաթերթիկը լրացվում է վերջինիս այն դեկլարի, աշխատակցի կամ այլ անձի կողմից, որն իրավասու է Հաճախորդի անունից Գործարքներ կնքել:

6.3. Հաճախորդի ֆինանսական վիճակի մասին տեղեկատվությունը ներառում է.

6.3.1. Հաճախորդի կանոնավոր եկամտի աղբյուրները և մեծությունը,

6.3.2. Հաճախորդի ընդհանուր և իրացվելի ակտիվները,

6.3.3. տեղեկատվություն Հաճախորդի ֆինանսական ներդրումների և անշարժ գույքի մասին,

6.3.4. Հաճախորդի կանոնավոր ֆինանսական արտահոսքերը:

- 6.4.** Հաճախորդի ներդրումային նպատակների մասին տեղեկատվությունը ներառում է.
- 6.4.1.** այն ժամանակահատվածը, որի ողջ ընթացքում Հաճախորդը ցանկանում է պահել այդ ներդրումը,
 - 6.4.2.** ռիսկերի նկատմամբ իր նախապատվությունը և դրանց շրջանակը,
 - 6.4.3.** կատարվող ներդրման նպատակը:
- 6.5.** Սույն կանոնակարգի 6.1. կետում նշված տեղեկատվությունը չստանալու դեպքում Կառավարիչն իրավունք չունի Հաճախորդին հորդորել որևէ Արժեթղթում ներդրում կատարել:
- 6.6.** Եթե սույն կանոնակարգի 6.1. կետով սահմանված կարգով Հաճախորդի կողմից տրամադրված տեղեկատվության հիման վրա Կառավարիչը գտնում է, որ տվյալ Ծառայությունը կամ Արժեթուղթը չի համապատասխանում Հաճախորդի պահանջներին, ապա Կապի հուսալի միջոցներով զգուշացնում է Հաճախորդին այդ մասին:
- 6.7.** Մինչև Ծառայությունների մատուցումը Կառավարիչը Հաճախորդին հնարավորություն է տալիս ծանոթանալու Ծառայությունների մատուցումը կարգավորող իրավական ակտերին:

7. ՀԱՃԱԽՈՐԴՆԵՐԻ ԴԱՍԱԿԱՐԳՈՒՄԸ

- 7.1.** Նախքան Ծառայությունների մատուցումը և Պայմանագրի կնքումը Կառավարիչը դասակարգում է Հաճախորդներին որպես Պրոֆեսիոնալ և ոչ Պրոֆեսիոնալ Ծառայություններից որևէ մեկի կամ բոլոր Ծառայությունների կամ որևէ Գործարքի կամ Արժեթղթերի որևէ տեսակով (դասով) Գործարքների մասով:
- 7.2.** Կանոնակարգ 4/07-ով սահմանված չափանիշներով Հաճախորդի նախաձեռնությամբ վերջինիս որպես Պրոֆեսիոնալ հաճախորդ դասակարգումը վավեր համարվելու նպատակով Կառավարիչն իրականացնում է Հաճախորդի գիտելիքների և փորձի գնահատում: Հաճախորդի գիտելիքների և փորձի գնահատումը պետք է հավաստիացնի, որ Հաճախորդը Ծառայություններից օգտվելու, ներդրումային որոշումներ կայացնելու և դրանց հետ կապված ռիսկերն ընկալելու համապատասխան ունակություն և գիտելիք ունի: Հաճախորդի գիտելիքների և փորձի գնահատումն իրականացվում է սույն կանոնակարգի 6.2. կետով սահմանված կարգով Հաճախորդի տրամադրած տեղեկատվության հիման վրա: Հաճախորդի գնահատման արդյունքների հիման վրա կազմվում է Տնօրենի կողմից ստորագրված արձանագրություն/փաստաթուղթ՝ սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 4-ով սահմանված ձևով, որը ներառում է Հաճախորդի գնահատման արդյունքները՝ պատշաճ հիմնավորմամբ:
- 7.3.** Կառավարիչը Հաճախորդին որպես Պրոֆեսիոնալ հաճախորդ դասակարգելիս գրավոր հարցում է կատարում վերջինիս՝ նաև Որակավորված ներդրող համարվելու

համաձայնության վերաբերյալ: Հաճախորդի համաձայնության դեպքում որպես Որակավորված ներդրող գրանցվելու, գրանցումից դուրս գալու, ինչպես նաև ԿԲ ներկայացվող՝ Պրոֆեսիոնալ հաճախորդի կարգավիճակի դադարեցման, Պայմանագրի լուծման և այլ տեղեկատվության փոփոխությունների հետ կապված իրավահարաբերությունները կարգավորվում են Կանոնակարգ 4/07-ով և Կանոնակարգ 4/06-ով:

7.4. Եթե Հաճախորդի կողմից տրամադրված կամ այլ կերպ Կառավարչին հասանելի դարձած տեղեկատվության հիման վրա Կառավարչի գնահատականով Հաճախորդն այլևս չի բավարարում այն պայմաններին, որոնց հիման վրա դասակարգվել է որպես Պրոֆեսիոնալ հաճախորդ, կամ եթե Կառավարիչը պարզում է, որ Հաճախորդի կողմից տրամադրված տեղեկությունները եղել են անարժանահավատ, Կառավարիչն անհապաղ դադարեցնում է Հաճախորդի որպես Պրոֆեսիոնալ դասակարգումը, ինչի մասին 1 (մեկ) Աշխատանքային օրվա ընթացքում տեղեկացնում է Հաճախորդին:

7.5. Կանոնակարգ 4/07-ով և Պայմանագրով սահմանված՝ Պրոֆեսիոնալ հաճախորդին որպես ոչ Պրոֆեսիոնալ վերաբերվելու հիմքերի առկայության դեպքում Պրոֆեսիոնալ հաճախորդը Կառավարչի կողմից դասակարգվում է ոչ Պրոֆեսիոնալ Կառավարչի հետ կնքված պայմանագրի հիման վրա: Պայմանագրում հստակ ամրագրվում է, թե արդյոք Հաճախորդի ոչ Պրոֆեսիոնալ դասակարգումը վերաբերում է Ծառայություններից որևէ մեկին, բոլոր Ծառայություններին, որևէ Գործարքին, թե Արժեթղթերի որևէ տեսակով (դասով) Գործարքներին:

7.6. Սույն բաժնով սահմանված գործողություններն իրականացնելիս Կառավարիչը կարող է հիմնվել Հաճախորդի կողմից տրամադրված տեղեկությունների վրա, բացառությամբ այն դեպքերի, եթե գիտեր կամ կարող էր իմանալ, որ տեղեկատվությունն ակնհայտորեն հնացած է, ոչ ճշգրիտ կամ ոչ լիարժեք:

7.7. Սույն կետով Կառավարիչը տեղեկացնում է Պրոֆեսիոնալ հաճախորդներին, որ Կառավարչի և Պրոֆեսիոնալ հաճախորդի միջև հարաբերություններում որոշակի օրենսդրական պահանջներ չեն գործում:

8. ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

8.1. Կառավարիչը Տեղեկատվության փոխանակման հուսալի միջոց համարվող էլեկտրոնային փոստի միջոցով, իսկ Հաճախորդի գրավոր պահանջի դեպքում՝ թղթային ձևով՝ Կառավարչի գտնվելու վայրում, Հաճախորդին տրամադրում է Պարբերական և, Հաճախորդի ցանկությամբ, Ըստ գործարքի հաշվետվություններ:

8.2. Պարբերական հաշվետվությունը պարունակում է Կանոնակարգ 4/07-ով սահմանված տեղեկությունները և Հաճախորդին տրամադրվում է մինչև հաջորդ ամսվա 15-ը սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 5-ով հաստատված ձևով:

8.3. Ըստ Գործարքի հաշվետվությունը Հաճախորդին տրամադրվում է Գործարքի փաստացի իրականացումից հետո 1 (մեկ) Աշխատանքային օրվա ընթացքում՝ սույն կանոնակարգի ՀԱՎԵԼՎԱԾ 6-ով հաստատված ձևով:

8.4. Եթե Հաճախորդը հաշվետվությունները ստանալուց հետո 3 (երեք) Աշխատանքային օրվա ընթացքում չի ներկայացնում հիմնավորված մերժում, ապա հաշվետվությունները համարվում են ներկայացված և ընդունված:

9. ԿՈՂՄԵՐԻ ՄԻՋԵՎ ԿԱՊԸ ԵՎ ՀԱՂՈՐԴԱԿՑՈՒԹՅՈՒՆԸ

9.1. Կառավարչի և Հաճախորդի տեղեկատվության փոխանակումը կարող է իրականացվել Տեղեկատվության փոխանակման ցանկացած հուսալի միջոցով: Այնուամենայնիվ, Հաճախորդի և Կառավարչի առօրյա հաղորդակցության համատեքստում նախապատվությունը տրվում է էլեկտրոնային փոստին և հեռախոսին՝ ըստ Պայմանների 9.1 կետում նշված հասցեների/հեռախոսահամարների:

9.2. Փաստաթղթաշրջանառությունը և տեղեկատվության փոխանակումն իրականացվում են հայերեն լեզվով, սակայն Հաճախորդի պահանջով Ծառայությունների մատուցման հետ կապված հաշվետվությունները կարող են նրան տրամադրվել նաև անգլերեն և (կամ) ռուսերեն լեզուներով:

10. ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

10.1. Պայմանագրով ստանձնած իրենց պարտավորությունների չկատարման կամ ոչ պատշաճ կատարման դեպքում Կողմերը կրում են պատասխանատվություն և պարտավոր են հատուցել այդպիսի չկատարմամբ կամ ոչ պատշաճ կատարմամբ մյուս Կողմին պատճառված վնասը՝ Պայմանագրով սահմանված կարգով, ձևերով և բացառություններով:

10.2. Կառավարչի պատասխանատվությունը բոլոր դեպքերում սահմանափակվում է դիտավորությամբ կամ ակնհայտ անփութությամբ Հաճախորդին վնասներ պատճառելու դեպքերով:

10.3. Եթե Պայմանագրով նախատեսված չէ լրիվ ծավալով վնասների հատուցում, Կողմերի՝ վնասների հատուցման պարտավորությունը սահմանափակվում է մյուս Կողմին պատճառված իրական վնասով:

10.4. Կառավարիչը պատասխանատվություն չի կրում Ծառայությունների մատուցմանն ուղղակիորեն կամ անուղղակիորեն ներգրավված այլ անձանց գործողությունների կամ անվճարունակության/սնանկության հետևանքով Հաճախորդին պատճառված որևէ վնասի համար:

11. ՌԻՍԿԵՐԻ ՆԿԱՐԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆ ԸՍՏ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՏԵՍԱԿՆԵՐԻ, ՆԵՐԴՐՈՂԻ ՈՒ ՌԻՍԿԵՐԻ ԱՂԲՅՈՒՐԻ ՄԻՋԵՎ ԿԱՊԻ ԵՎ ՌԻՍԿԵՐԻ ԳՈՐԾՈՆՆԵՐԻ

11.1. Պայմանագրով կարգավորվող իրավահարաբերությունների հետ կապված ռիսկերը լինում են.

11.1.1 ըստ Արժեթղթերի և Ածանցյալների տեսակների՝

Բաժնետիրություն. բաժնետոմսերի առուվաճառքի Գործարքները սահմանափակ ռիսկով Գործարքներ են. Հաճախորդի կորուստներ կրելու ռիսկը սահմանափակվում է նրա կողմից բաժնետոմսերի գնման համար ծախսված գումարով: Այնուամենայնիվ, պետք է նկատի ունենալ, որ որոշակի հանգամանքներում կորուստները կարող են առաջանալ համեմատաբար կարճ ժամանակամիջոցում: Մասնավորապես, բաժնետոմսերի շուկայում առկա են շուկայական անբարենպաստ գործոններով պայմանավորված իրական վնասի ռիսկեր, օրինակ՝ արժույթային ռիսկ, իրացվելիության ռիսկ, գնային ռիսկ, Թողարկողի սնանկության ռիսկ և այլն,

Պարտատոմսեր. պարտատոմսերը դասվում են ցածր ռիսկայնության գործիքների շարքին: Այնուամենայնիվ, վերջիններիս ևս բնորոշ են ռիսկի այնպիսի տեսակներ, ինչպիսիք են արժույթային ռիսկը, իրացվելիության ռիսկը, գնային ռիսկը, թողարկողի սնանկության ռիսկը և այլն,

Օպցիոն. օպցիոնը հանդիսանում է արժեզրկվող ակտիվ, որն ունի գործողության սահմանափակ ժամկետ, և այդ ժամկետը լրանալուց հետո կարող է ամբողջությամբ կորցնել իր արժեքը: Այդ իսկ պատճառով այն համարվում է բարձր ռիսկայնությամբ գործիք: Օպցիոնների առուվաճառքին առավելապես բնորոշ է շատ կարճ ժամանակահատվածում մեծ կորուստներ կրելու ռիսկը,

Ֆյուչերսներ. ֆյուչերսներով կատարվող Գործարքներին բնորոշ է շատ կարճ ժամանակահատվածում մեծ կորուստներ կրելու ռիսկը,

11.1.2 ըստ ներդրողի ու ռիսկերի աղբյուրի միջև կապի՝

Անմիջական. ռիսկի աղբյուրն իրավական հարաբերություններով ուղղակիորեն կապված է ներդրողի հետ,

Միջնորդավորված. ռիսկի աղբյուրն իրավական հարաբերություններով անմիջականորեն կապված չէ ներդրողի հետ, սակայն ռիսկի աղբյուրի մոտ անբարենպաստ հանգամանքների ի հայտ գալու արդյունքում առաջացնում է իրար հաջորդող իրադարձությունների շղթա, որը պատճառ է հանդիսանում ներդրողի միջոցների և/կամ եկամտի կորստի,

11.1.3 ըստ ռիսկի գործոնների

Տնտեսական ռիսկ. անբարենպաստ տնտեսական իրադարձությունների ի հայտ գալու ռիսկ: Հնարավոր են տնտեսական ռիսկերի հետևյալ տեսակները.

- *գլոբալ տնտեսական ռիսկ՝* պայմանավորված համաշխարային ֆինանսական ճգնաժամով,
- *գնային ռիսկ՝* պայմանավորված գների անբարենպաստ փոփոխություններով,
- *արժույթային ռիսկ՝* պայմանավորված արժույթային փոխարժեքների անբարենպաստ փոփոխություններով,
- *տոկոսային ռիսկ՝* պայմանավորված տոկոսադրույքների անբարենպաստ փոփոխություններով,
- *սղաճային (ինֆլացիոն) ռիսկ՝* պայմանավորված սղաճով,
- *իրացվելիության ռիսկ՝* պայմանավորված որոշակի ժամանակահատվածում Ակտիվի գնման կամ վաճառքի հետ կապված ռժվարությունների առաջացմամբ,
- *վարկային ռիսկ՝* պայմանավորված Գործընկեր կազմակերպության կողմից իր պարտականությունների չկատարմամբ կամ անպատշաճ կատարմամբ. այդպիսի չկատարման կամ ոչ պատշաճ կատարման պատճառ կարող են հանդիսանալ դեֆոլտը, Արժեթղթերի գնորդի անվճարունակությունը, Թողարկողի անվճարունակությունը և այլն,

Իրավական փոփոխությունների ռիսկ. Արժեթղթերում ներդրումների հետ կապված կորուստների առաջացում՝ պայմանավորված նոր իրավական ակտերի ընդունմամբ կամ գործող իրավական ակտերի էական փոփոխություններով: Իրավական փոփոխությունների ռիսկը ներառում է նաև Արժեթղթերի շուկայի գործունեությունը կարգավորող իրավական ակտերի կամ առանձին կարգավորումների բացակայությամբ պայմանավորված կորուստների հնարավորությունը,

Սոցիալ-քաղաքական ռիսկ. միջազգային, տարածաշրջանային կամ ներպետական մակարդակներում քաղաքական և տնտեսական արմատական փոփոխությունների, սոցիալական անկայունության, ռազմական գործողությունների, ձեռնարկությունների ազգայնացման, հսկվող ձեռնարկությունների և բնական մոնոպոլիաների գործունեությանը հանրային իշխանության մարմինների միջամտության հետ կապված ռիսկեր,

Հակաօրինական գործողություններին ռիսկ. հանցագործությունների և այլ հակաօրինական գործողությունների (օրինակ՝ փաստաթղթային տեսքով թողարկված արժեթղթերի կեղծում, խարդախություն, անթույլատրելի մուտք համակարգչային համակարգեր և այլն) հետ կապված ռիսկեր: Ներդրողի համար դա հանդիսանում է միջնորդավորված ռիսկ,

Գործառնական (տեխնիկական, տեխնոլոգիական, կադրային) ռիսկ. տեղեկատվական, էլեկտրոնային, էլեկտրական և այլ համակարգերի անսարքության կամ շուկայի ոչ կատարյալ ենթակառուցվածքի թերություններով (այդ թվում՝ գործառնությունների իրականացման տեխնոլոգիաների, կառավարման, հաշվառման և հսկման գործընթացների բացակայությամբ կամ թերություններով, անձնակազմի գործողություններով կամ անգործությամբ) պայմանավորված ուղղակի կամ անուղղակի կորուստների առաջացման ռիսկ: Կարելի է առանձնացնել գործառնական ռիսկերի հետևյալ խմբերը՝ տեղեկատվական, էլեկտրական, կոմունիկացիոն համակարգերի օգտագործման, անվանական Արժեթղթերի հաշվառման համակարգի հետ կապված ռիսկեր,

Տեխնոգեն ռիսկ. մարդու տնտեսական գործունեության հետևանքով առաջացող ռիսկեր՝ վթարներ, հրդեհներ և այլն,

Քնական ռիսկ. ռիսկ, մարդու գործունեությունից անկախ հանգամանքների, օրինակ՝ տարերային աղետների (երկրաշարժ, ջրհեղեղ և այլն) տեղի ունենալու ռիսկ:

11.2. Հաճախորդը գիտակցում է, որ սույն կանոնակարգի 11.1. կետում նկարագրված ռիսկերի ցանկը սպառիչ չէ:

12. ԵԶՐԱՓԱԿԻՉ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

12.1. Սույն կանոնակարգը, ինչպես նաև վերջինիս փոփոխությունները և լրացումները հաստատվում են կողմից Ընկերության բաժնետերերի ընդհանուր ժողովի կողմից:

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 1

ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՀԱՅՏԱՐԱՐԱԳԻՐ

1. ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

1.1. Ներդրումային Հայտարարագիրը սահմանում է Կառավարչին Հավատարմագրային Կառավարման հանձնված Հաճախորդի Ակտիվների ներդրման նպատակը և դրանց ներդրումային պորտֆելի կառուցվածքը:

2. ՆԵՐԴՐՄԱՆ ՆՊԱՏԱԿԸ

2.1. Հաճախորդի Ակտիվների ներդրման նպատակը հանդիսանում է արժեթղթերի պորտֆելի ձևավորումը և կառավարումը՝ ուղղված պորտֆելի արժեքի բարձրացմանը:

3. ՆԵՐԴՐՄԱՆ ՕԲՅԵԿՏՆԵՐԸ

3.1. Կառավարիչն իր Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնված՝ Հաճախորդի Ակտիվները կարող է ներդնել Հայաստանի Հանրապետությունում և Հայաստանի Հանրապետության տարածքից դուրս թողարկված և շրջանառվող Արժեթղթերում, Աժանցյալ ֆինանսական գործիքներում:

4. ԵԶՐԱՓԱԿԻՉ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

4.1. Այն դեպքում, երբ Ակտիվների շուկայական գնի փոփոխությունը հանգեցնում է Հավատարմագրային կառավարման պայմաններին անհամապատասխանության, ապա Կառավարիչը պարտավոր է Ակտիվների կառուցվածքը համապատասխանեցնել այդ պայմաններին առավելագույնը 1 ամսվա ընթացքում:

4.2. Այն դեպքում, երբ նշված անհամապատասխանությունը կատարվել է Կառավարչի կանխամտածված գործողությունների արդյունքում, ապա Կառավարիչը պարտավոր է Ակտիվների կառուցվածքը համապատասխանեցնել Հավատարմագրային կառավարման պայմաններին 10 օրվա ընթացքում և փոխհատուցել Հաճախորդի կրած վնասները:

4.3. Արժեթղթերի շուկայական արժեքի գնահատումը

- արտասահմանյան շուկաներում շրջանառվող Արժեթղթերի, Աժանցյալ ֆինանսական գործիքների շուկայական արժեքի գնահատման համար հիմք են հանդիսանում Ընկերության կողմից ընտրված կազմակերպության կողմից տրամադրված գները,
- տեղական շուկայում շրջանառվող Արժեթղթերի, Աժանցյալ ֆինանսական գործիքների շուկայական արժեքի գնահատման համար հիմք են

հանդիսանում Ընկերության կողմից ընտրված կազմակերպության կողմից
տրամադրված գները:

ԿԱՌԱՎԱՐԻՉ	ՀԱՃԱԽՈՐԴ
Տնօրեն ստորագրություն Կ.Տ.	

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 2

ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԸՆԴՈՒՆՄԱՆ/ՀԱՆՁՆՄԱՆ ԱԿՏ

Համաձայն Պայմանագրի՝ Հաճախորդը՝ [.] ի դեմս [.]-ի, հանձնում/ընդունում է, իսկ Կառավարիչը, գործելով ընկերության Կանոնադրության, բաժնետետերի ընդհանուր ժողովի որոշումների, Ընկերության ներքին կանոնակարգերի հիման վրա, ի դեմս [.]-ի, ընդունում/հանձնում է հետևյալ Ակտիվները.

Դրամական միջոցներ

h/h	Արժույթի տեսակը	Գումարը	Փոխարժեքը ՀՀ դրամով*	Ընդհանուր արժեքը ՀՀ դրամով
1	AMD			
2	USD			
Դրամական միջոցների ընդհանուր արժեքը				

Արժեթղթեր

h/h	Թողարկող/ բորսայական ծածկագիր	Արժեթղթի տեսակը	Անվանական արժեքը	Քանակը	Շուկայական արժեքը	Ընդհանուր արժեքը ՀՀ դրամով
1						
2						
Արժեթղթերի ընդհանուր արժեքը						

Դրամական միջոցների և արժեթղթերի ընդհանուր արժեքը ՀՀ դրամով՝ _____ :

ԿԱՌԱՎԱՐԻՉ	ՀԱՃԱԽՈՐԴ
Տնօրեն ստորագրություն Կ.Տ.	

*Հավաքարմագրային կառավարման հանձնելու նախորդ օրվա դրությամբ ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակված փոխարժեքով:

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3

ՀԱՃԱԽՈՐԴԻՑ ՊԱՀԱՆՋՎՈՂ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԳԻՏԵԼԻՔՆԵՐԸ ԵՎ ՓՈՐՁԸ

1. Նշեք այն ներդրումային ծառայությունները, որոնց երբևէ առնչվել եք.
☐ բրոքերային,
☐ արժեթղթերի փաթեթի կառավարում,
☐ այլ:
2. Նշեք այն արժեթղթերը, որոնցում երբևէ կատարել եք ներդրում կամ որոնց առնչությամբ կնքել եք այլ գործարքներ.
☐ բաժնետոմսեր կամ այլ բաժնային արժեթղթեր,
☐ պարտատոմսեր,
☐ ներդրումային ֆոնդերի փայեր,
☐ չեկեր, մուրհակներ,
☐ այլ:
3. Բնութագրեք Ձեր կողմից արժեթղթերով կատարված գործարքները (նշեք բնույթը, ծավալը, հաճախականությունը և ժամանակահատվածը, որի ընթացքում կատարվել են).

4. Նշեք Ձեր կրթությունը (մասնագիտությունը) և զբաղմունքը.

5. Կատարեք համապատասխանեցում.

1. Պարտատոմս	Այն արժեթուղթը, որը հավաստում է դրա տիրապետողի իրավունքը՝ դրանում նախատեսված ժամկետում արժեթուղթը թողարկած անձից ստանալ արժեթղթի անվանական արժեքը կամ գույքային այլ համարժեք: Վերջինս դրա տիրապետողին իրավունք է տալիս նաև ստանալ արժեթղթի անվանական արժեքից տոկոս կամ այլ գույքային իրավունքներ:
2. Մուրհակ	Այն արժեթուղթը, որը պարունակում է արժեթուղթը տվողի՝ որևէ բանով չպայմանավորված գրավոր կարգադրությունը բանկին՝ արժեթուղթը տիրապետողին վճարել դրանում նշված գումարը:
3. Կոնսամենտ	Այն արժեթուղթը, որը հավաստում է դրա տիրոջ բաժնետիրական ընկերության շահույթից շահութաբաժնի ձևով մաս ստանալու,

բաժնետիրական ընկերության գործերի կառավարմանը մասնակցելու և նրա լուծարումից հետո մնացած գույքից մաս ստանալու իրավունքը:

4. Չեկ

Այն արժեթուղթը, որը հավաստում է արժեթուղթ տվողի (հասարակ) կամ արժեթղթում նշված այլ վճարողի (վճարագիր) որևէ բանով չպայմանավորված պարտավորությունը՝ արժեթղթում նախատեսված ժամկետը լրանալիս որոշակի գումար վճարել արժեթուղթը տիրապետողին (տիրոջը):

5. Բաժնետոմս

Ապրանքը տնօրինելու մասին փաստաթուղթը, որը հավաստում է դրա տիրապետողի իրավունքը՝ տնօրինելու արժեթղթում նշված բեռը և փոխադրելուց հետո ստանալու այն:

6. Ինչպիսի՞ն է պարտատոմսերի գնի և տոկոսադրույքների փոփոխության ռիսկի միջև կապը.

- ☐ ուղիղ համեմատական,
- ☐ հակադարձ համեմատական,
- ☐ այլ:

7. Ներդրումների ո՞ր տեսակին են բնորոշ կայունությունը և բարձր իրացվելիությունը.

- ☐ կայուն,
- ☐ պահպանողական,
- ☐ ագրեսիվ,
- ☐ մասնավոր:

8. Նշվածներից ո՞րն է համարվում լսերիջով գործարք.

- ☐ գործարք կնքելու համար նախապես ներդրված ապահովվածության գումարի (մարժայի) և գործարքի ամբողջ գումարի հարաբերություն, որը հավասար է մեկի,
- ☐ գործարք կնքելու համար նախապես ներդրված ապահովվածության գումարի (մարժայի) և գործարքի ամբողջ գումարի հարաբերություն, որը մեծ է մեկից,
- ☐ գործարք կնքելու համար նախապես ներդրված ապահովվածության գումարի (մարժայի) և գործարքի ամբողջ գումարի հարաբերություն, որը մեծ կամ հավասար է հարյուրի, ծ
- ☐ գործարք կնքելու համար նախապես ներդրված ապահովվածության գումարի (մարժայի) և գործարքի ամբողջ գումարի հարաբերություն, որը փոքր է մեկից:

9. Որոշել 1:10 լսերիջով կատարված գործարքի ելքը, եթե ակտիվը ձեռք է բերվել 100 ԱՄՆ դոլարով, և նրա գինը նվազել է 1%-ով.

- ☐ +5%,
- ☐ -10%,
- ☐ -5%,
- ☐ +10%:

10. Համաձայն ՀՀ Քաղաքացիական օրենսգրքի՝ գույքի հանձնումը հավատարմագրային կառավարման հանգեցնում է արդյոք գույքի սեփականության իրավունքի փոխանցման.

- ☐ այո,
- ☐ ոչ, բացառությամբ օրենսգրքով սահմանված դեպքերի,
- ☐ ոչ:

☐ Հաճախորդը խնդրում է իրեն դասակարգել որպես պրոֆեսիոնալ հաճախորդ հետևյալ ծառայությունների/գործարքների մասով _____ և տեղյակ է, որ որպես պրոֆեսիոնալ հաճախորդ դասակարգվելու դեպքում նշված ծառայությունների/գործարքների մասով հաճախորդների պաշտպանության որոշակի օրենսդրական պահանջներ իր հանդեպ չեն գործի:

☐ Հաճախորդը համաձայն է որպես պրոֆեսիոնալ հաճախորդ դասակարգվելու դեպքում նաև համարվել որակավորված ներդրող:

Հաճախորդի ստորագրություն՝ _____

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿ

1. Նշեք Ձեր կանոնավոր եկամտի (աշխատավարձ, թոշակ) աղբյուրները և մեծությունը.

2. Նշեք Ձեր ընդհանուր և իրացվելի ակտիվները.

3. Նշեք Ձեր ֆինանսական ներդրումները և Ձեզ պատկանող անշարժ գույքը.

4. Նշեք Ձեր կանոնավոր ֆինանսական արտահոսքերը.

Հաճախորդի ստորագրություն՝ _____

ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՆՊԱՏԱԿՆԵՐ

1. Նշեք ժամանակահատվածը, որի ընթացքում ցանկանում եք պահել Ձեր ներդրումը.

☐ մինչև 3,

☐ 3-10 տարի,

☐ ավելի, քան 10 տարի:

2. Նշեք ներդրումների հետ կապված այն ռիսկերը, որոնց տալիս եք նախապատվություն.

3. Ի՞նչ նպատակով եք ներդրում կատարում.

Հաճախորդի ստորագրություն՝ _____

ՀԱՃԱԽՈՐԴԻ ԳԻՏԵԼԻՔՆԵՐԻ ԵՎ ՓՈՐՁԻ ԳՆԱՀԱՏՄԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐ

Ազգանունը, անունը և հայրանունը/Անվանում, Անձը հաստատող փաստաթղթի տվյալներ (եթե Հաճախորդը իրավաբանական անձ է՝ պայմանագիր կնքելու իրավասություն ունեցող ֆիզիկական անձինք)	
Հասցեն	
Կապի միջոցները (հեռախոս, էլեկտրոնային փոստ և այլն)	
Ծննդյան ամսաթիվը	Քաղաքացիությունը
Կրթությունը (գիտական աստիճան/մասնագիտացում)	
Գործունեության ոլորտը (կազմակերպություն/պաշտոն/կապի միջոցներ)	

Ներդրումային ծառայությունները, որոնց առնչվել է Հաճախորդը _____

Արժեթղթերը, որոնցում Հաճախորդը կատարել է ներդրում կամ որոնց առնչությամբ կնքել է գործարքներ _____

Հաճախորդի կողմից Արժեթղթերով կատարված գործարքների բնութագրությունը _____

Հաճախորդի փորձի և գիտելիքների գնահատման վերոնշյալ արդյունքների հիման վրա Հաճախորդը դասակարգվում է որպես _____:

Պատասխանատու աշխատակից՝ _____
 անուն, ազգանուն

 պաշտոն

 ստորագրություն

___/___/20__