ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է

ՏՆՕՐԵՆՆԵՐԻ ԽՈՐՀՐԴԻ ԿՈՂՄԻՑ

«26» մարտի 2015թ.

Արձանագրություն թիվ 13

ԽՈՐՀՐԴԻ ՆԱԽԱԳԱՀ

__________ ՀԱԿՈԲ ԱՆԴՐԵԱՍՅԱՆ

ԳՐԱՆՑՎԱԾ Է

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ ԲԱՆԿՈՒՄ

«18» ապրիլի 2015թ.

Որոշում թիվ 84Ն

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ ԲԱՆԿԻ ՆԱԽԱԳԱՀ

__________ ԱՐԹՈՒՐ ՋԱՎԱԴՅԱՆ

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» փակ բաժնետիրական ընկերության

Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

ԿԱՆՈՆՆԵՐ

Amundi-ACBA Asset Management
ՀՀ, Երևան 0010, Վազգեն Սարգսյան 10, տարածք 100-101
Հեռախոս՝ (+374 11) 31-00-00, info-armenia@amundi.com
10 Vazgen Sargsyan,suite 100-101, Yerevan 0010, RA

A joint venture between Amundi and ACBA-CREDIT AGRICOLE

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

Սահմանումներ....3
1. Ընդհանուր դրույթներ....6
2. Ֆոնդի փայերը....6
3. Ֆոնդի փայերի թողարկումը, բաժանորդագրությունը, մարումը և դրանց կասեցումը....6
4. Մասնակիցների իրավունքներն ու պարտականությունները....8
5. Կառավարչի իրավունքներն ու պարտականությունները....10
6. Ներդրումային քաղաքականություն և դրա հետ կապված ռիսկեր....10
7. Ածանցյալ գործիքներ. կիրառման շրջանակը և ռիսկերը....17
8. Ֆոնդի եկամուտը....18
9. Ներդրումային որոշումների կայացման ընթացակարգը և պատասխանատու անձինք....18
10. Վճարներ և ծախսեր....19
11. Փայի հաշվարկային արժեք, տեղաբաշխման և մարման գներ....21
12. ԶԱԱ հաշվարկը....23
13. Փայերի փոխանակման ընթացակարգը....27
14. Ծրագրային վճարների հաշվարկի և իրականացման ընթացակարգը....28
15. Փայերի հետգնումն ապահովագրական ընկերությանը փոխանցելու նպատակով....28
16. Ֆոնդի կառավարչի և պահառուի փոփոխությունը....29
17. Որոշակի գործառնությունների պատվիրակման ընթացակարգը....29
18. Ֆոնդում Կառավարչի սեփական ներդրումների և մարումների ընթացակարգ....30
19. Տեղեկատվության հրապարակում....30
20. Ֆոնդի տեսակի փոփոխումը, միացումը և դադարումը....31
21. Կանոնների ընդունումը, փոփոխությունը և վերաշարադրումը....31
22. ՀՀ Ազգային ժողովի կողմից 2014թ. հունիսի 21-ին ընդունված «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենքում փոփոխություն կատարելու մասին ՀՀ օրենքի 2-րդ հոդվածի համաձայն կուտակային վճարների վերադարձը....31

Սահմանումներ

Սույն կանոններում (այսուհետ՝ Կանոններ) մեծատառերով նշված և այլ կերպ չսահմանված հասկացություններն ունեն հետևյալ նշանակությունները.

- «ՀՀ»՝ Հայաստանի Հանրապետություն,
- «Կառավարություն»՝ ՀՀ կառավարություն,
- «Կենտրոնական բանկ»՝ ՀՀ կենտրոնական բանկ,
- «Օրենք»՝ «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենք,
- «Կառավարիչ»՝ «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ,
- «Ամունդի»՝ Կառավարչի բաժնետեր հանդիսացող Ամունդի բաժնետիրական ընկերություն,
- «Ֆոնդ»՝ «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ,
- «Ֆոնդերի կառավարիչ»՝ Կառավարչի աշխատակից, ով կառավարում է Ֆոնդի ակտիվները,
- «Ֆոնդի փայ»՝ Ռեեստրավարի կողմից Ֆոնդի կազմում թողարկված ներդրումային արժեթուղթ, որը վկայում է դրա սեփականատիրոջ՝ Ֆոնդի ակտիվներում մասնակցություն ունենալու իրավունքը,
- «Մասնակից»՝ Փայի սեփականատեր,
- «Կուտակային հատկացում»՝ Փայեր ձեռք բերելու նպատակով սոցիալական վճար կատարող Մասնակցի համար (օգտին) կատարվող դրամական հատկացում, որը ձևավորվում է այդ սոցիալական վճարներից և Օրենքի համաձայն՝ ՀՀ պետական բյուջեից հատկացվող միջոցներից,
- «Ռեեստրավար»՝ իրավաբանական անձ, որը Կառավարության հետ կնքված պայմանագրի հիման վրա վարում է մասնակիցների ռեեստրը, ինչպես նաև իրականացնում է Օրենքով և Կառավարության հետ կնքված պայմանագրով նախատեսված այլ գործառույթներ,
- «Պահառու»՝ Ֆոնդի ակտիվների պահառության ծառայություն մատուցող անձ, որը «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենքով և այլ օրենքներով սահմանված կարգով և Կառավարչի հետ կնքված պայմանագրի հիման վրա ի պահ է ընդունում, պահպանում և

հաշվառում է Ֆոնդի ակտիվները, իրականացնում է Ֆոնդի ակտիվների կառավարման հետ կապված գործարքների սպասարկումը և դրանց հիման վրա ակտիվների փոխանցումը, ինչպես նաև իր իրավասությունների շրջանակում վերահսկում է Կառավարչի գործունեությունը՝ ի շահ Մասնակիցների,

- «Երաշխիքային ֆոնդ»՝ Օրենքի 46-րդ հոդվածի համաձայն ստեղծված ֆոնդ,
- «Ռեեստրավարի վճար»՝ Ռեեստրավարի ծառայությունների դիմաց վճար, որը կատարվում է Կառավարչի հաշվին՝ նրա հետ կնքված պայմանագրի համաձայն,
- «Պահառուի վճար»՝ Պահառուի ծառայությունների դիմաց վճար, որը կատարվում է Կառավարչի հաշվին՝ նրա հետ կնքված պայմանագրի համաձայն,
- «Կառավարչի պարգևավճար»՝ Կառավարչի ծառայությունների դիմաց վճար, որը սահմանվում է Օրենքով,
- «ԶԱԱ»՝ զուտ ակտիվների արժեք,
- «Անուիտետ»՝ ապահովադրի կողմից պայմանագրով նախատեսված գումարի միանվագ կամ պայմանագրով նախատեսված պարբերականությամբ վճարումն ապահովագրողին, որի դիմաց ապահովագրողը պարտավորվում է պայմանագրով նախատեսված ժամկետում և պարբերականությամբ ապահովադրին կամ շահառուին վերադարձնել վճարված գումարը և պայմանագրով երաշխավորված եկամուտը,
- «Ծրագրային վճար»՝ Մասնակցի կենսաթոշակային տարիքը լրանալուց հետո նրա անունով բացված կենսաթոշակային հաշվում հաշվառված Ֆոնդի փայերի մարման հաշվին ամսական կտրվածքով սահմանված կարգով տրամադրվող գումար,
- «Միանվագ վճար»՝ պարտադիր կուտակային կենսաթոշակի տեսակ, ինչպես սահմանված է Օրենքով,
- «Շահառու»՝ կենսաթոշակաին տարիքը լրացած Մասնակից կամ նրա ժառանգ, որն իրավունք է ստացել Օրենքով սահմանված կարգով ժառանգել Ֆոնդի փայերը կամ Անուիտետը,
- «ԵՄ»՝ Եվրոպական Միություն,

- «ՏՀԶԿ»՝ Տնտեսական համագործակցության և զարգացման կազմակերպություն,
- «Արտաքին աուդիտոր»՝ օրենսդրությամբ սահմանված կարգով աուդիտորական ծառայությունների իրականացման իրավունք ունեցող անկախ աուդիտ իրականացնող անձ,
- «Կանոնակարգ 10/17»՝ Կենտրոնական բանկի խորհրդի 2012 թվականի մարտի 6-ի թիվ 62-Ն որոշմամբ հաստատված «Կենսաթոշակային ֆոնդի ակտիվների եկամտաբերության հաշվարկի մեթոդաբանությունը և եկամտաբերության մասին տեղեկատվության ներկայացման չափանիշները» կանոնակարգ 10/17,
- «Փայի փոխանակում»՝ Փայերի փոխանակում Օրենքով սահմանված իմաստով,
- «Ոչ փոխարկելի արժույթ»՝ ցանկացած արտասահմանյան արժույթ, որը հիմնականում օգտագործվում է ներքին գործարքների համար և ազատորեն չի վաճառվում արտարժույթի (forex) շուկայում,

Սույն փաստաթղթում օգտագործված այլ հասկացություններն ունեն Օրենքով, «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենքով, «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքով և Կենտրոնական բանկի կանոնակարգերով սահմանված իմաստները:

1. Ընդհանուր դրույթներ

1.1. Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի լրիվ անվանումն է՝ «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» փակ բաժնետիրական ընկերություն:
1.2. Կենսաթոշակային ֆոնդի լրիվ անվանումն է՝ «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ:
1.3. Ֆոնդը պայմանագրային, ստանդարտ, բաց ներդրումային ֆոնդ է:
1.4. Կառավարչի հասցեն է՝ Հայաստան, 0010 ք. Երևան, Վ. Սարգսյան փող. 10, տարածք 100-101:
1.5. Ֆոնդի հաշվապահական հաշվառման և հաշվետվությունների պատրաստման կազմակերպման, ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի, փայերի հաշվարկային արժեքի հաշվարկման գործառույթները Կառավարիչը պատվիրակել է «ԿԱՍԵԻՍ Ֆանդ ադմինիստրեյշն» բաժնետիրական ընկերությանը (CACEIS Fund Administration) (այսուհետ՝ Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալ):
1.6. Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալի հասցեն է՝ Ֆրանսիա, 75013 ք. Փարիզ, 1-3, Փլեյս Վալհուբերտ:
1.7. Ֆոնդի պահառու և Մասնակիցների ռեեստրավարը «Հայաստանի Կենտրոնական Դեպոզիտարիա» ԲԲԸ-ն է (այսուհետ՝ Պահառու կամ Ռեեստրավար՝ կախված իմաստից):
1.8. Պահառուի(Ռեեստրավարի) հասցեն է Հայաստան, 0010 ք. Երևան, Միեր Մկրտչյան 5բ:
1.9. Սույն Կանոնների և ՀՀ օրենքների կամ նորմատիվ այլ իրավական ակտերի միջև հակասության պարագայում գործում են ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված պահանջները:

2. Ֆոնդի փայերը

2.1. Ֆոնդի փայը ներդրումային արժեթուղթ է, որը վկայում է Օրենքով սահմանված կարգով Մասնակցի՝ կուտակային կենսաթոշակ ստանալու իրավունքը: Ֆոնդի անունից կարող են թողարկվել միայն մեկ դասի փայեր: Մասնակցին պատկանող փայերը ներկայացնում են նրա բաժնեմասը Ֆոնդի ակտիվներում:
2.2. Ֆոնդի փայերը կարող են տիրապետվել, կառավարվել և օգտագործվել միայն Օրենքով սահմանված նպատակների համար: Ֆոնդի փայերով հավաստվող իրավունքները չեն կարող փոխանցվել, եթե այլ բան նախատեսված չէ Օրենքով:
2.3. Կառավարության կողմից որոշված Ֆոնդի փայերի սկզբնական անվանական արժեքը սահմանվել է 1000(հազար) ՀՀ դրամ:

3. Ֆոնդի փայերի թողարկումը, բաժանորդագրությունը, մարումը և դրանց կասեցումը

3.1. Ֆոնդի մեկ փայի հաշվով ԶԱԱ-ն, որը սահմանվում է սույն Կանոնների 11-րդ մասով, Ռեեստրավարին է ուղարկվում մինչև հաջորդ աշխատանքային օրվա ժամը 15:00-ն (այսուհետ՝ Վերջնաժամկետ): Եթե նոր ԶԱԱ-ն Ռեեստրավարին չի փոխանցվում մինչև Վերջնաժամկետը, Ռեեստրավարը հիմք է ընդունում վերջին հասանելի ԶԱԱ-ն:

3.2. Ռեեստրավարը տիրապետում է Ֆոնդի համար ստացված օրական ընդհանուր գումարների մասին տեղեկատվությանը: Այդ ծավալը բաժանելով Ֆոնդի վերջին հասանելի բաժանորդագրության գնի վրա՝ Ռեեստրավարը ստանում է Ֆոնդի համար օրական թողարկվելիք Ֆոնդի փայերի քանակը: Ռեեստրավարը Ֆոնդի նոր փայերի թողարկման հետ մեկտեղ համապատասխան դրամական միջոցները փոխանցում է Ֆոնդի դրամային հաշվին: Եթե դրամական միջոցները չեն ստացվում Ֆոնդի փայերի թողարկման օրը, բայց հաջորդ օրը(օրերին), ապա նոր թողարկված Ֆոնդի փայերի գծով դեռևս չստացված դրամական միջոցների չափով ձևակերպվում է դեբիտորական պարտք:

3.3. Ֆոնդի փայերը կարող են թողարկվել և մարվել միայն աշխատանքային օրերին: Ընդ որում, Ռեեստրավարի կողմից տվյալ աշխատանքային օրվա մինչև ժամը 15:15-ը Ֆոնդի համար ստացված միջոցների հաշվին Ֆոնդի փայեր թողարկվում են՝ հիմք ընդունելով այդ աշխատանքային օրվա ընթացքում Կառավարչի կողմից հրապարակված Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը: Եթե Ֆոնդի համար միջոցները ստացվում են տվյալ աշխատանքային օրվա ժամը 15:15-ից հետո, ապա Ֆոնդի փայերը թողարկվում են՝ հիմք ընդունելով հաջորդ աշխատանքային օրվա ընթացքում Կառավարչի հրապարակած Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը:

3.4. Ինչպես սահմանված է Օրենքով և Կենտրոնական բանկի կանոնակարգերով, Ֆոնդի փայերի մարում կարող է տեղի ունենալ միայն հետևյալ դեպքերում.

3.4.1. Թույլատրելի վաղաժամկետ մարում (Ֆոնդի փայերի մարման իրավունք մինչև կենսաթոշակային տարիքի լրանալը),

3.4.2. Միանվագ վճարի իրականացում,

3.4.3. Անուիտետի գնում,

3.4.4. Ծրագրային վճարների իրականացում,

3.4.5. Փայերի փոխանակում,

3.4.6. Կառավարչին պատկանող Ֆոնդի փայերի մարում,

3.4.7. Ֆոնդի դադարում,

3.4.8. Օրենքով սահմանված այլ դեպքեր:

3.5. Մասնակիցներից մարման դիմումներ ստանալուց հետո Ռեեստրավարը սառեցնում է դիմումներում նշված քանակով Ֆոնդի փայերը: Մարման գինը և մարվող ընդհանուր ծավալն ավտոմատ որոշվում է Ռեեստրավարի կողմից, երբ Մասնակիցներից ստացվում են մարման դիմումները: Մինչև ժամը 15:00-ն Ռեեստրավարը Կառավարչի մոտ տեղադրված ծրագրային համակարգում նրա համար հասանելի է դարձնում մարվելիք Ֆոնդի փայերի քանակի և մարվող ընդհանուր գումարի մասին տեղեկատվությունը՝ սկսած նախորդ օրվա նույն ժամից: Կառավարիչը դրամական միջոցները Ռեեստրավարին է փոխանցում տվյալները հասանելի դառնալուց հետո 7-օրյա ժամկետում:

3.6. Կառավարիչը փայերի փոխանակման գործարքների դեպքում կարող է կասեցնել Ֆոնդի փայերի թողարկումը կամ մարումը միայն սույն Կանոններով սահմանված դեպքերում:

3.7. Դրանք են.

3.7.1. Կարգավորվող շուկաների բնականոն գործունեության ձախողումներ, որոնք խոչընդոտում են Ֆոնդի ակտիվների մեծ մասի արժեքների ճշգրիտ որոշմանը կամ ակտիվների վաճառքին՝ Ֆոնդի փայերի մարումներն իրականացնելու համար: Այդ ձախողումների ոչ ամբողջական ցանկը ներառում է. Ֆոնդի ակտիվների գնանշումների դադարում, տեղեկատվական համակարգերի խափանումներ որոշակի կարգավորվող շուկաներում, որոշակի շուկայի տեղակայման երկրում տեղի ունեցած բնական աղետներ կամ այլ ֆորս-մաժորային իրավիճակներ և այլն:

3.7.2. Գործառնական և տեխնիկական խնդիրներ, որոնք խոչընդոտում են Կառավարչի կամ երրորդ անձի (օրինակ՝ բրոքերի) շուկայում առևտրային գործունեությանը և այդպիսով կարող են բացասաբար ազդել Ֆոնդի ակտիվների շուկայական արժեքների վրա: Այդ դեպքերի ոչ ամբողջական ցանկը ներառում է. կապի հետ խնդիրներ, ֆոնդերի կառավարման համար օգտագործվող համակարգերի խնդիրներ, բրոքերների և գործընկերների մոտ առաջացած տեխնիկական և այլ գործառնական զգալի խնդիրներ:

3.7.3. Ֆոնդի փայերի մարման դեպքում իրացվելիության խնդիրներ, որոնք խոչընդոտում են Ֆոնդի ակտիվների վաճառքին և կարող են առաջացնել հնարավոր կորուստներ Ֆոնդի մնացող մասնակիցների համար:

3.7.4. Ֆոնդի փայերի մարումները կարող են առաջացնել մեկ փայի հաշվով ԶԱԱ-ի զգալի և/կամ օրենսդրորեն սահմանված նվազագույն մակարդակից(եթե այդպիսիք առկա են) նվազում:

3.7.5. Այլ պատճառներ, որոնք անհնար են դարձնում Ֆոնդի ակտիվների կամ պարտավորությունների գնահատումը: Դրանց ոչ ամբողջական ցանկը ներառում է. բնական աղետներ և այլ ֆորս-մաժորային իրավիճակներ, Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալի, Պահառուի հետ խնդիրներ և այլն:

3.8. Կասեցումը կարող է ուժի մեջ լինել ոչ ավել քան 3 ամիս: Նախքան ուժի մեջ մտնելը կասեցման մասին հայտարարությամբ պետք է տեղեկացվեն Կենտրոնական բանկը և Պահառուն, իսկ պատճառները պետք է հասանելի դառնան հանրությանը: Թողարկման կամ մարման կասեցման մասին հայտարարությունը պետք է տպագրվի նաև 3000 և ավելի տպաքանակ ունեցող թերթում:

4. Մասնակիցների իրավունքներն ու պարտականությունները

4.1. Մասնակիցն իրավունք ունի Ռեեստրավարից ստանալ իր կենսաթոշակային հաշվում արտացոլված նախորդ օրացուցային տարվա տվյալների մասին տեղեկատվություն ոչ ուշ, քան մինչև ապրիլի 15-ը, եթե այլ բան նախատեսված չէ Օրենքով:

4.2. Մասնակիցը կուտակային կենսաթոշակ ստանալու իրավունք է ձեռք բերում, եթե.

4.2.1. Լրացել է մասնակցի կենսաթոշակային տարիքը,

4.2.2.Լրացել է մասնակցի 55 տարին, և նրա կենսաթոշակային հաշվում առկա կենսաթոշակային ֆոնդի փայերի ընդհանուր հաշվարկային արժեքը բավարարում է սույն Կանոնների 4.4.3 կետով սահմանված պայմանը,

4.3. Կուտակային կենսաթոշակների տիպերն են.

4.3.1. Անուիտետներ,

4.3.2. Ծրագրային վճարներ,

4.3.3. Միանվագ վճարներ:

4.4. Կախված Մասնակցի կենսաթոշակային հաշվում առկա Ֆոնդի փայերի ԶԱԱ-ից՝ Մասնակիցն իր կուտակային կենսաթոշակը կարող է ստանալ հետևյալ ձևերով.

4.4.1. Եթե մասնակցի միջոցները Օրենքի համաձայն հավասարաչափ ամսական վճարների վերածելու դեպքում ամսական գումարը փոքր է հիմնական կենսաթոշակի 75 տոկոսից կամ հավասար է դրան, ապա Մասնակիցն իրավունք ունի կուտակային կենսաթոշակը ստանալու անուիտետի կամ ծրագրային վճարների կամ միանվագ վճարի ձևով,

4.4.2. Եթե Մասնակցի միջոցները հավասարաչափ ամսական վճարների վերածելու դեպքում ամսական գումարը մեծ է հիմնական կենսաթոշակի 75 տոկոսից, բայց փոքր այդ կենսաթոշակի հնգապատիկից կամ հավասար է այդ կենսաթոշակի հնգապատիկին, ապա Մասնակիցը պարտավոր է Ֆոնդի փայերի մարման արդյունքում ստացված գումարի չափով Օրենքով սահմանված կարգով կնքել անուիտետի պայմանագիր,

4.4.3. Եթե Մասնակցի միջոցները, Օրենքի համաձայն հավասարաչափ ամսական վճարների վերածելու դեպքում ամսական գումարը գերազանցում է հիմնական կենսաթոշակի հնգապատիկը, ապա Մասնակիցը պարտավոր է իր պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի փայերի մի մասի մարման արդյունքում ստացված միջոցների հաշվին կնքել Անուիտետի պայմանագիր այն գումարի չափով, որը հավասարաչափ ամսական վճարների վերածելու դեպքում ամսական գումարը կկազմի հիմնական կենսաթոշակի հնգապատիկը, իսկ մնացած մասը Մասնակիցն իրավունք ունի ստանալու Անուիտետի կամ Ծրագրային վճարների կամ Միանվագ վճարի ձևով:

4.5. Անուիտետ ստանալու իրավունքը ծագում է անկախ Մասնակցի՝ այլ աղբյուրներից անուիտետ, պետական կենսաթոշակ կամ նպաստ ստանալու հանգամանքից:

4.6. Մասնակիցն իրավունք ունի ցանկացած ժամանակ, ներառյալ՝ նախքան կենսաթոշակային տարիքը լրանալը, ներկայացնելու իր կենսաթոշակային հաշվում առկա (այդ թվում՝ Մասնակցի կողմից նախկինում ներկայացված դիմումի հիման վրա ծրագրային վճարի տեսքով վճարվող կենսաթոշակը) միջոցները (անկախ դրանց չափից) ամբողջությամբ ստանալու պահանջ, եթե առկա է հետևյալ պայմաններից որևէ մեկը.

4.6.1. Մասնակիցն օրենսդրությամբ սահմանված կարգով ճանաչվել է աշխատանքային գործունեությամբ զբաղվելու կարողության երրորդ աստիճանի սահմանափակում ունեցող հաշմանդամ,

4.6.2. Կառավարության սահմանած ցանկում ներառված հիվանդություններով հիվանդանալու (վիճակներում գտնվելու) դեպքում՝ առողջապահության բնագավառում Կառավարության լիազոր մարմնի տված եզրակացության հիման վրա,

4.6.3. ՀՀ-ում աշխատող օտարերկրացի Մասնակիցը վերադառնում է իր մշտական բնակության երկիր:

4.7. Ֆոնդի փայը Մասնակցի կողմից չի կարող.

4.7.1. Գրավադրվել,
4.7.2. Ներդրվել իրավաբանական անձի կանոնադրական կապիտալում,
4.7.3. Նվիրաբերվել կամ օտարվել որևէ այլ եղանակով, բացառությամբ Օրենքով նախատեսված դեպքերի,
4.7.4. Օգտագործվել որևէ այլ եղանակով, քան սահմանված է Օրենքով:

4.8. Մասնակցի պարտավորությունների համար Մասնակցին պատկանող Ֆոնդի փայերի վրա բռնագանձում չի կարող տարածվել մինչև նրա կենսաթոշակային տարիքը լրանալը:

4.9. Մասնակիցն իրավունք ունի անվճար փոփոխել Ֆոնդի ընտրությունը՝ իր ապագա կենսաթոշակային հատկացումները Կառավարչի կամ այլ պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի կողմից կառավարվող ֆոնդ ուղղելու համար, եթե այլ բան սահմանված չէ Օրենքով:

5. Կառավարչի իրավունքներն ու պարտականությունները

5.1. Կառավարիչն իրավունք ունի.
5.1.1. Կառավարել Ֆոնդի ակտիվներն իր մասնագիտական դատողությամբ և զգուշավորությամբ,
5.1.2. Ստանալ Կառավարչի պարգևավճար սույն Կանոնների համաձայն,
5.1.3. Պատվիրակել իր գործառնությունների մի մասը երրորդ անձանց, բացառությամբ այն գործառույթների, որոնց պատվիրակումը չի թույլատրվում սույն Կանոններով կամ օրենսդրությամբ,
5.1.4. Օրենսդրությամբ սահմանված դեպքերում և կարգով փոխել Պահառուին,
5.1.5. Իրացնել օրենսդրությամբ սահմանված այլ իրավունքներ:

5.2. Ֆոնդի անունից հանդես գալիս Կառավարիչը և նրա աշխատակիցները պետք է գործեն Մասնակիցների լավագույն շահերից ելնելով, իրենց իրավունքներն ու պարտականություններն իրականացնեն Մասնակիցների նկատմամբ հարգանքով, բարեխղճորեն, ողջամտորեն և մասնագիտորեն, միևնույն ժամանակ առանց երաշխավորելու որոշակի արդյունքի, եկամտաբերության կամ եկամտի ստացումը:

5.3. Կառավարիչը պարտավոր է.
5.3.1. Ներդնել ներքին հսկողության համապատասխան համակարգ,
5.3.2. Պահպանել Ֆոնդում սեփական ներդրումների նվազագույն ծավալը (օրենսդրության պահանջների համաձայն),
5.3.3. Արդյունավետ կազմակերպական և կառավարչական միջոցներ ձեռնարկել՝ ներդրումային առաջարկությունների կազմման և իրականացման գործընթացում շահերի բախման կանխարգելման նպատակով,
5.3.4. Մասնակիցներից ստացված միջոցները ներդնել սույն Կանոնների համաձայն,
5.3.5. Հետևել օրենսդրության պահանջներին:

6. Ներդրումային քաղաքականություն և դրա հետ կապված ռիսկեր

Ա. Ներդրումային նպատակը, խթանները և խոչընդոտները

6.1. Կառավարչի հիմնական ներդրումային նպատակն է փորձել առավելագույնի հասցնել ակտիվների ընդհանուր եկամտաբերությունը՝ հիմնվելով լավագույն ջանքերի գործադրման սկզբունքի վրա՝ ներդրումներն ամբողջությամբ ուղղելով կայուն եկամտային գործիքներ:

6.2. Ակնկալվում է, որ Մասնակիցների կողմից Ֆոնդի փայերի մարման հետևանքով Ֆոնդից դրամական միջոցների արտահոսքը կարող է գերազանցել Մասնակիցների կողմից Ֆոնդի փայերի ձեռքբերմամբ պայմանավորված Ֆոնդին կատարվող նոր կուտակային հատկացումների մեծությունն ոչ շուտ, քան Ֆոնդի հիմնադրումից 20 տարի անց: Այս իրավիճակը կարող է փոփոխվել կախված՝ ընթացիկ սոցիալ-տնտեսական միջավայրից, օրենսդրության փոփոխություններից և այլ պայմաններից : Ֆոնդը գործում է խիստ կարգավորվող միջավայրում: Տեղական շուկաներում ակնկալվող Ֆոնդի ներդրումային մեծ դիրքերը ենթադրում են հատուկ մոտեցման ցուցաբերում տեղական ակտիվների իրացվելիության պահանջների նկատմամբ:

6.3. Ֆոնդի հիմնադրման պահին ժամանակային հորիզոնը երկարաժամկետ է:

Բ. Պորտֆելի կառավարման քաղաքականություն և ռազմավարություն

6.4. Ֆոնդը ներդրումներ է իրականացնում միայն կայուն եկամտային գործիքներում կամ գործիքներում, որոնք իրենց հիմքում ունեն միայն կայուն եկամտային գործիքներ: Տեղական շուկայում ՀՀ դրամով ներդրումներ կարող են իրականացվել պետական և կորպորատիվ պարտատոմսերում, բանկային ավանդներում, ինչպես նաև այլ թույլատրելի գործիքներում: Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել արտարժույթով գնանշվող դրամային շուկայի գործիքներում, պետական և կորպորատիվ պարտատոմսերում, ինչպես նաև ներդրումային ֆոնդերում, որոնք ներդրումներ են իրականացնում միայն վերոհիշյալ գործիքներում:

Գ. Ներդրումների հետ կապված հիմնական ռիսկերը

6.5. Ակտիվների 100%-ը կայուն եկամտային գործիքներում (պարտատոմսեր, կայուն եկամտային արժեթղթերում ներդրումներ կատարող ֆոնդեր և այլն) տեղաբաշխելիս՝ Ֆոնդը հակված է, բայց ոչ սահմանափակված հետևյալ ռիսկերով.

6.5.1. Տոկոսադրույքի ռիսկ, որը կապված է շուկայական գնի ռիսկի և արժեկտրոնի վերաներդրման ռիսկի հետ: Շուկայական գնի ռիսկը ի հայտ է գալիս, երբ պարտատոմսերի գները նվազում են տոկոսադրույքների բարձրացման հետևանքով: Արժեկտրոնի վերաներդրման ռիսկն ի հայտ է գալիս, երբ տոկոսադրույքների անկման դեպքում ստացված արժեկտրոնային եկամուտը վերաներդրվում է ավելի ցածր տոկոսադրույքով: Երկարաժամկետ և առավել ցածր արժեկտրոնային եկամտաբերություն ունեցող պարտատոմսերն առավել հակված են տոկոսադրույքի ռիսկի:

6.5.2. Վարկային կամ դեֆոլտի ռիսկ, որը ի հայտ է գալիս, երբ պարտատոմս թողարկողը ժամանակին չի վճարում պարտատոմսերի գծով տոկոսագումարները և մայր գումարը, կամ երբ այդ վճարումները կատարելու թողարկողի կարողության հանդեպ բացասական ակնկալիքը հանգեցնում է այդ պարտատոմսի գնի անկման՝ նվազեցնելով Ֆոնդի եկամուտը:

6.5.3. Իրացվելիության ռիսկ՝ ռիսկն այն բանի, որ շուկայական գործարքների սակավության պատճառով արժեթղթերի առքը կամ վաճառքը չի կարող իրականացվել բավականին արագ՝ հնարավոր կորուստներից խուսափելու կամ դրանք նվազեցնելու համար:

6.5.4. Վաղաժամկետ մարման ռիսկ, երբ տոկոսադրույքների նվազման ժամանակահատվածում վաղաժամկետ մարման իրավունքով պարտատոմսերի թողարկողները կարող են վաղաժամկետ մարել բարձր արժեկտրոնային տոկոսադրույքով կամ եկամտաբերությամբ արժեթղթերը մինչև դրանց մարման ժամկետի լրանալը, որի հետևանքով Ֆոնդը կարող է կորցնել պարտատոմսի վաղաժամկետ մարման գինը գերազանցող արժեքի հավելաճը և ստիպված լինել վաղաժամկետ մարման արդյունքում ի հայտ եկած դրամական հոսքերը վերաներդնել ավելի ցածր տոկոսադրույքով, ինչը կարող է հանգեցնել Ֆոնդի եկամուտների նվազման:

6.5.5. Գնաճի ռիսկ, ռիսկն այն բանի, որ ստացվող դրամական հոսքերի արժեքը գնողունակության տեսանկյունից կարող է նվազել:

6.5.6. Շուկայական ռիսկ, որը կարող է ի հայտ գալ, երբ շուկայի կարճաժամկետ տատանումների և երկարաժամկետ անկումների դեպքում Ֆոնդը կարող է վնասներ կրել:

6.5.7. Երկրի/տարածաշրջանային ռիսկ, ռիսկն այն բանի, որ համաշխարհային, տարածաշրջանային և/կամ կոնկրետ որևէ երկրին առանձնահատուկ իրադարձությունները, ինչպիսիք են՝ քաղաքական բախումները, ֆինանսական անկայունությունները, բնական աղետները և այնպիսի այլ իրադարձությունները, որոնք հնարավոր չէ կանխատեսել և կանխարգելել, բացասաբար կարող են ազդել օտարերկրյա պետությունների կառավարությունների, կառավարական գործակալությունների, ընկերությունների կողմից թողարկված արժեթղթերի արժեքի վրա: Երկրի/տարածաշրջանային ռիսկերը կարող են բացասաբար անդրադառնալ Ֆոնդի գործունեության արդյունքների վրա:

6.5.8. Արտարժութային ռիսկ, որը ի հայտ է գալիս, երբ Ֆոնդի ԶԱԱ-ն կարող է նվազել, եթե արտասահմանյան արժույթով գնանշվող գործիքի արժույթը արժեզրկվում է ՀՀ դրամի նկատմամբ:

6.5.9. Արտարժույթի հեջավորման ռիսկ, որը ի հայտ է գալիս, երբ Ֆոնդի կողմից կնքված արտարժույթի հեջավորման գործարքները ամբողջովին չեն ծածկի Ֆոնդի արտարժութային ռիսկերը:

6.5.10. Գործընկերոջ ռիսկ, որը ի հայտ է գալիս, երբ Ֆոնդի որևէ կոնկրետ գործարքի գծով գործընկերը ի վիճակի չի լինի կամ չի ցանկանա կատարել իր ֆինանսական պարտավորությունները:

Դ. Թույլատրելի գործիքներ, սահմանափակումներ

6.6. Թույլատրելի օտարերկրյա ֆինանսական գործիքներ.

6.6.1.Բանկային հաշիվներ և ավանդներ ՏՀԶԿ կամ ԵՄ անդամ պետությունների բանկային համակարգը վերահսկող լիազորված մարմնի կողմից արտոնագրված և վերահսկվող ֆինանսական կազմակերպություններում,

6.6.2. ՏՀԶԿ կամ ԵՄ պետական պարտատոմսեր, գանձապետական արժեթղթեր և ՏՀԶԿ կամ ԵՄ անդամ պետությունների կենտրոնական բանկերի թողարկած արժեթղթեր, ՏՀԶԿ կամ ԵՄ անդամ պետությունների կողմից կամ վերջիններիս կենտրոնական բանկերի կողմից ամբողջությամբ երաշխավորված արժեթղթեր, ինչպես նաև վերազգային ընկերությունների կողմից թողարկված արժեթղթեր,

6.6.3. ՏՀԶԿ կամ ԵՄ անդամ պետությունների կապիտալի շուկան վերահսկող լիազորված մարմնի կողմից գրանցված և վերահսկվող կարգավորվող շուկաներում առևտրին թույլատրված արժեթղթեր,

6.6.4. ՏՀԶԿ կամ ԵՄ անդամ պետությունների կապիտալի շուկան վերահսկող լիազորված մարմնի կողմից գրանցված և վերահսկվող ներդրումային ֆոնդերի փայեր (բաժնետոմսեր), որոնք ամբողջությամբ ներդրումներ են իրականացնում կայուն եկամտային ֆինանսական գործիքներում,

6.6.5. Ածանցյալ գործիքներ՝ միայն հեջավորման նպատակով:

6.7. Թույլատրելի տեղական գործիքներ.

6.7.1. Բանկային հաշիվներ և ավանդներ, եթե տվյալ բանկը չի գտնվում անվճարունակության (սնանկության) գործընթացում կամ չի գտնվում պատժամիջոցների տակ: Պատժամիջոցների տակ գտնվող բանկում ներդրումներ կատարելու հնարավորությունը որոշվում է Կառավարչի կողմից՝ ելնելով պետական կառույցների կիրառած պատժամիջոցների էությունից:

6.7.2. ՀՀ կամ Կենտրոնական բանկի թողարկած կամ ամբողջությամբ երաշխավորված արժեթղթեր,

6.7.3. ՀՀ-ում գործող կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված արժեթղթեր,

6.7.4. Այն ներդրումային ֆոնդերի թողարկած արժեթղթեր, որոնք ամբողջապես ներդրումներ են իրականացնում կայուն եկամտային ֆինանսական գործիքներում և վերահսկվում են Կենտրոնական բանկի կողմից,

6.7.5. Ածանցյալ գործիքներ՝ միայն հեջավորման նպատակով:

6.8. Սահմանափակումներ և դիրքերի սահմանաչափեր

6.8.1.Արտասահմանյան արժույթով ընդհանուր ներդրումների առավելագույն չափը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 40 տոկոսը:

6.8.2. Ոչ փոխարկելի արտասահմանյան արժույթով կատարվող ներդրումների առավելագույն չափը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 3 տոկոսը:

6.8.3. Բանկային հաշիվներում և ավանդներում, այդ թվում՝ բանկում միջոցների ավանդագրումը հավաստող արժեթղթերում կատարվող ներդրումների ընդհանուր ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 40 տոկոսը: Միևնույն ժամանակ մեկ բանկում, ինչպես

նաեւ «Բանկերի եւ բանկային գործունեության մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն՝ փոխկապակցված ճանաչված բանկերում կատարվող ներդրումները չեն կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 10 տոկոսը: Ընդ որում, Ֆոնդի ակտիվները որպես ավանդ կարող են ներդրվել միայն այնպիսի օտարերկրյա բանկում, որն ունի առնվազն Ստանդարտ և Փուրզի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ», Մուդիզի «Բաա» խմբի՝ «Բաա3» կամ Ֆիթչի «ԲԲԲ» խմբի՝ «ԲԲԲ» վարկանիշ:

6.8.4. ՀՀ կողմից և Կենտրոնական բանկի կողմից թողարկված կամ ամբողջությամբ երաշխավորված արժեթղթերում կատարվող ներդրումների ընդհանուր ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 50 տոկոսը, ընդ որում, մեկ թողարկումում (տրանշում) ներդրումների արժեքը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 20 տոկոսը: Այս սահմանափակումը չի տարածվում միայն կենսաթոշակային ֆոնդերի համար թողարկված արժեթղթերում կատարվող ներդրումների վրա, որի դեպքում մեկ թողարկումում (տրանշում) ներդրումների արժեքը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 50 տոկոսը:

6.8.5. Արտասահմանյան պետության կամ այդ պետության կենտրոնական բանկի կողմից թողարկված կամ ամբողջությամբ երաշխավորված արժեթղթերում կատարվող ներդրումների ընդհանուր ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 40 տոկոսը, ընդ որում, մեկ թողարկումում (տրանշում) ներդրումների արժեքը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 20 տոկոսը:

6.8.6. 6.8.4 և 6.8.5 կետերով նախատեսված արժեթղթերում ներդրումների ընդհանուր ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 80 տոկոսը:

6.8.7. Ակտիվների արժեթղթավորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն՝ արժեթղթավորման հիմնադրամների թողարկած արժեթղթերում ներդրումների ընդհանուր ծավալը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 5 տոկոսը:

6.8.8. Արժեթղթավորման հիմնադրամներից տարբերվող մեկ թողարկողի թողարկած արժեթղթերում ներդրումներ կարող են կատարվել Ֆոնդի ակտիվների մինչև 25 տոկոսի չափով, եթե դրանք ապահովված պարտատոմսեր են: Ապահովված պարտատոմսեր են համարվում.

6.8.8.1. Բանկերի կամ վարկային կազմակերպությունների կողմից «Ապահովված հիփոթեքային պարտատոմսերի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն թողարկված ապահովված հիփոթեքային պարտատոմսերը,

6.8.8.2. Օտարերկրյա բանկերի թողարկած պարտքային արժեթղթերը, որոնց տեղաբաշխումից ստացված միջոցները ներդրվում են այնպիսի ակտիվներում, որոնք.

ա. Այդ պարտքային արժեթղթերի վավերականության ամբողջ ժամանակահատվածի համար բավարար ապահովություն (ծածկույթ) են դրանց գծով ամրագրված պարտավորությունների կատարման համար, և

բ. Թողարկող բանկի անվճարունակության կամ սնանկության դեպքում առաջնահերթորեն օգտագործվում են այդ պարտքային արժեթղթերի գծով դրանց սեփականատերերի հանդեպ պարտավորությունների կատարման (արժեթղթի մայր գումարի (անվանական արժեքի) և հաշվեգրված տոկոսների փոխհատուցման) համար:

6.8.9. Ֆոնդի ակտիվները չեն կարող ներդրվել.

6.8.9.1. Մեկ կորպորատիվ թողարկողի պարտքային արժեթղթերի ավելի քան 40 տոկոսում,

6.8.9.2. Այլ ֆոնդի փայերի կամ բաժնետոմսերի ավելի քան 25 տոկոսում:

6.8.10. Ներդրումային ֆոնդերի թողարկած արժեթղթերում կատարվող ներդրումները չպետք է գերազանցեն տվյալ Ֆոնդի ակտիվների 50 տոկոսը: Ընդ որում, ներդրումային ֆոնդերի թողարկած արժեթղթերում կատարվող ներդրումները չեն կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 2 տոկոսը, եթե դրանք.

6.8.10.1. ՀՀ-ում գրանցված ֆոնդերի դեպքում բաց, հրապարակային, ստանդարտ, տարատեսականացված ներդրումային ֆոնդեր չեն,

6.8.10.2. Արտասահմանյան պետությունում գրանցված ֆոնդերի դեպքում բաց և հրապարակային ներդրումային ֆոնդեր չեն, որոնց կանոնների (կանոնադրության) համաձայն ներդրումային ֆոնդի ակտիվների առնվազն 90 տոկոսը պետք է ներդրվի միայն բանկային ավանդներում, պետական պարտատոմսերում, կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված կամ թույլատրվող արժեթղթերում կամ «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենքով սահմանված այլ իրացվելի ակտիվներում:

6.8.11. Միևնույն կառավարչի կողմից կառավարվող ներդրումային ֆոնդերում կամ «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքի 3-րդ հոդվածի 36-րդ մասի համաձայն՝ փոխկապակցված համարվող կառավարիչների ներդրումային ֆոնդերում կատարվող ներդրումները չեն կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 25 տոկոսը:

6.8.12. Մեկ թողարկողի արժեթղթերում ներդրումների առավելագույն չափը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր արժեքի 10 տոկոսը, իսկ փոխկապակցված թողարկողների արժեթղթերում ներդրումների առավելագույն չափը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների 15 տոկոսը, եթե այլ բան նախատեսված չէ սույն Կանոններով:

6.8.13. Ֆոնդի ակտիվներում ընդգրկված մեկ անձի թողարկած արժեթղթերի (բացառությամբ ապահովված պարտատոմսերի), տվյալ անձի մոտ ներդրված բանկային ավանդների և տվյալ անձի հետ կնքված ածանցյալ գործիքների հետ կապված ռիսկի ընդհանուր արժեքը չպետք է գերազանցի Ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր արժեքի 20 տոկոսը:

6.8.14. Ֆոնդի ակտիվներում ընդգրկված մեկ անձի թողարկած արժեթղթերի (այդ թվում՝ ապահովված պարտատոմսերի), տվյալ անձի մոտ ներդրված բանկային ավանդների և տվյալ անձի հետ կնքված ածանցյալ գործիքների հետ կապված ռիսկի ընդհանուր արժեքը չպետք է գերազանցի տվյալ ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր արժեքի 30 տոկոսը:

6.8.15. Ածանցյալ գործիքներում ներդրումներն իրականացվում են միայն հեջավորման նպատակով, երբ Ֆոնդը ներառում է այդ ածանցյալի հիմքում առկա հիմնական արժեթուղթը, կամ Ֆոնդին բնորոշ է հեջավորվող ռիսկը: Մեկ անձի հետ ածանցյալ գործիքով կնքված գործարքի չափը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի ակտիվների արժեքի 10 տոկոսը, եթե

գործարքի կողմը բանկ է, և չի կարող գերազանցել 5 տոկոսը, եթե գործարքի կողմն այլ ֆինանսական կազմակերպություն է:

6.8.16. Մեկ արտասահմանյան պետությունում կատարվող ներդրումները չեն կարող գերազանցել տվյալ պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի ակտիվների 15 տոկոսը, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ Ֆոնդի ակտիվներում ընդգրկված ներդրումային գործիքների դեպքում հնարավոր չէ հստակ որոշել որևէ կոնկրետ պետության մասնակցության աստիճանը: Կարգավորվող շուկայում գնանշվող ներդրումային ֆոնդում (exchange traded fund) և չգնանշվող ներդրումային ֆոնդում ներդրումներ կատարելու դեպքում, եթե տվյալ ֆոնդի ներդրումային քաղաքականությունը (կանոնները) նշում է, որ այդ ֆոնդը ներդրումներ է իրականացնում միայն մեկ երկրում, ապա այս սահմանափակումը հաշվարկվում է այդ երկրի համար: Եթե ներդրումային քաղաքականությունը (կանոնները) նշում է, որ այդ ֆոնդը ներդրումներ է իրականացնում մի շարք երկրներում և հնարավոր է պարզել յուրաքանչյուր երկրում ներդրումների ճշգրիտ կշիռը, ապա այս սահմանափակման հաշվարկի մեջ ընդգրկվում է տվյալ ֆոնդի գրանցման երկիրը: Եթե վերոնշյալ պայմաններից որևէ մեկը առկա չէ, ապա սահմանափակումը չի հաշվարկվում այդպիսի ֆոնդերում ներդրումների համար:

6.8.17. Ֆոնդի ակտիվները չեն կարող ձևավորվել փոխառու միջոցների հաշվին, բացառությամբ եթե փոխառությունները ներգրավվել են մինչև 3 ամիս մարման ժամկետով, և Ֆոնդի ակտիվների մինչև 10 տոկոսի չափով:

6.8.18. Ֆոնդի ակտիվների ֆինանսական գործիքներում ներդրման քանակային և արժութային սահմանափակումների հաշվարկման համար հիմք է ընդունվում Ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր շուկայական արժեքը:

6.8.19. Վերոնշյալ քանակային և արժութային սահմանափակումները ուժի մեջ են մտնում 2015թ. հուլիսի 1-ից և եթե Ֆոնդի ԶԱԱ-ն գերազանցում է երկու միլիարդ ՀՀ դրամը:

6.8.20. Ֆոնդի ակտիվները չեն կարող ներդրվել.

6.8.20.1. Կառավարչի և Պահառուի, ինչպես նաև դրանց հետ փոխկապակցված անձանց թողարկած արժեթղթերում: Սույն կետը չի տարածվում Կառավարչի (կամ դրա հետ փոխկապակցված անձի) կողմից կառավարվող այլ ֆոնդի փայերում (բաժնետոմսերում) ներդնելու դեպքի վրա, եթե առկա են հետևյալ բոլոր պայմանները.

ա. Ֆոնդի ներդրումային քաղաքականությունը չի հակասում Ֆոնդի ներդրումային նպատակներին,

բ. Չեն գանձվում փայերի (բաժնետոմսերի) մարման և տեղաբաշխման վճարներ,

գ. Կառավարչի կողմից կառավարվող ֆոնդի ակտիվներն իր կողմից կառավարվող մեկ այլ ֆոնդում ներդնելու դեպքում՝ նույն ակտիվները տարբեր ֆոնդերում ներդնելիս դրանցից չեն գանձվում կրկնակի պարգևավճարներ:

6.8.20.2. Կառավարչի կամ Պահառուի աուդիտն իրականացնող անձի թողարկած արժեթղթերում,

6.8.20.3. Կառավարչին կամ պահառուին խորհրդատվական ծառայություններ մատուցող անձանց թողարկած արժեթղթերում,

6.8.20.4. Ածանցյալ գործիքներում, բացառությամբ հեջավորման նպատակով ներդրումների,

6.8.20.5. Այն ակտիվներում, որոնց օտարումն արգելված կամ սահմանափակված է,

6.8.20.6. Անշարժ գույքում կամ այլ ֆիզիկական ակտիվներում (արվեստի գործեր, հուշադրամներ, սրբապատկերներ, հնառճ ապրանքներ, թանկարժեք մեքենաներ և այլն):

6.8.21. Ֆոնդի ակտիվներում ներառված արժեթղթերը չեն կարող կարգավորվող շուկայից դուրս վաճառվել կամ ցանկացած այլ ձևով օտարվել.

6.8.21.1. Պահառուին,

6.8.21.2. Կառավարչին,

6.8.21.3. Վերոնշյալ անձանց կառավարման մարմնի անդամներին,

6.8.21.4. Վերոնշյալ անձանց նշված անձանց հետ փոխկապակցված անձանց:

6.8.22. Կառավարիչը և պահառուն չեն կարող մեկը մյուսին տրամադրել փոխառություններ կամ երաշխավորել պարտավորությունների կատարումը:

6.8.23. Կառավարիչը պարտավոր է ձեռնարկել քայլեր՝ համապատասխանեցնելու Ֆոնդի ներդրումները Օրենքի պահանջներին, և ապահովել հնարավոր առավելագույն շահութաբերություն, պահել ու խնայել Ֆոնդերի ակտիվները, եթե վերոնշյալ քանակային և արժութային սահմանափակումները խախտվել են որպես հետևանք.

6.8.23.1. Շուկայական գների փոփոխության, որոնք հիմք են հանդիսացել ակտիվների գնահատման համար,

6.8.23.2. Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության,

6.8.23.3. Կազմակերպությունների միջև տնտեսական և կազմակերպական հարաբերությունների փոփոխության, որոնց բաժնետոմսերում ներդրվել են Ֆոնդի ակտիվները,

6.8.23.4. Կառավարչի կամքից անկախ և հսկողությունից դուրս այլ հանգամանքների:

6.8.24. Վերոնշյալ սահմանափակումների նկատմամբ ներդրումների համապատասխանությունը պետք է ավարտվի ոչ ուշ, քան 6 ամսվա ընթացքում, սկսած այն օրվանից, երբ հայտնի է դարձել խախտման մասին:

6.8.25. Կառավարիչը պարտավոր է իրականացնել ֆոնդի ակտիվներում ներառված արժեթղթերով ամրագրված իրավունքները՝ ելնելով բացառապես մասնակիցների շահերից:

7. Ածանցյալ գործիքներ. կիրառման շրջանակը և ռիսկերը

7.1. Կառավարիչը Ֆոնդի անունից կարող է ներդրումներ կատարել ածանցյալ գործիքներում: Մասնավորապես, ածանցյալներում կատարվող ուղղակի ներդրումները պետք է թույլ տան Կառավարչին հեջավորել Ֆոնդի ներդրումները: Կառավարիչը կարող է ներդրումներ կատարել ածանցյալ գործիքներում միայն այն դեպքում, երբ ածանցյալ գործիքներից սպասվող ռիսկերը և

օգուտները համապատասխանում են Ֆոնդի ներդրումային նպատակներին, քաղաքականություններին, ռազմավարություններին, ռիսկերին և ներդրումային սահմանափակումներին, ինչպես ներկայացված է սույն Կանոններում: Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել.

- Ֆյուչերսներում,
- Ցուցակված օպցիոններում:

7.2. Ֆոնդի ակտիվներում ներառված բոլոր ածանցյալ գործիքների հետ կապված ծածկույթի ընդհանուր ծավալը չպետք է գերազանցի Ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր արժեքը:

7.3. Ակտիվների ընդհանուր արժեքը որոշվում է որպես Ֆոնդում ներառված բոլոր ակտիվների շուկայական արժեքների գումար:

8. Ֆոնդի եկամուտը

8.1. Ֆոնդի ակտիվներից ձևավորված ողջ եկամուտը, որը ներառում է, բայց չի սահմանափակվում հետևյալով. իրացված կապիտալի հավելաճ, կայուն եկամտաբերությամբ արժեթղթերի գծով տոկոսագումարների վճարումներ և այլն: Ստացված եկամուտը պետք է վերաներդրվի Ֆոնդում: Շահույթի բաշխում չի նախատեսվում:

8.2. Ֆոնդի եկամտաբերությունը հաշվարկվում է Կանոնակարգ 10/17-ով: Ֆոնդի եկամտաբերության վերաբերյալ տվյալները ենթակա են բացահայտման և հրապարակման՝ օրենսդրությամբ և սույն Կանոններով սահմանված պահանջների համաձայն:

9. Ներդրումային որոշումների կայացման ընթացակարգը և պատասխանատու անձինք

9.1. Ֆոնդի ակտիվների հաշվին ներդրումների իրականացման հետ կապված բոլոր որոշումները կայացվում են Կառավարչի ներդրումային հանձնաժողովի կողմից՝ հիմնվելով Ֆոնդերի կառավարչի առաջարկների վրա: Այդ հանձնաժողովի նախագահը Կառավարչի գործադիր տնօրենն է կամ նրան փոխարինող անձը: Հանձնաժողովի անդամներն են՝ ֆոնդերի կառավարման թիմը, ռիսկերի և համապատասխանության ստորաբաժանումների ներկայացուցիչները, Ամունդիի ֆոնդերի կառավարման և ռիսկերի ստորաբաժանման ներկայացուցիչները: Այլ փորձագետներ կարող են մասնակցել հանձնաժողովին, եթե անհրաժեշտ լինի: Ներդրումային որոշումների կատարումը իրականացվում է Ֆոնդերի կառավարչի կողմից: Հանձնաժողովը առաքելություն ունի որոշել Ֆոնդի կառավարման ուղղությունները, ակտիվների տեղաբաշխման ռազմավարությունները և ներդրումային մեթոդաբանության կանոնները:

9.2. Ֆոնդի կառավարման գործունեությունը հիմնվում է վերոնշյալ կառավարման գործընթացների վրա՝ հաշվի առնելով օրենսդրական և ներքին իրավական ակտերի պահանջները և սույն Կանոններում կամ ներքին ընթացակարգերում ու որոշումներում սահմանված սահմանափակումները: Այս ուղենիշների շրջանակներում Ֆոնդերի կառավարիչը պատասխանատու է իր ներդրումների և ներդրումների մարման որոշումների համար:

9.3. Ֆոնդերի կառավարչի որոշումները պետք է հաշվի առնեն Կառավարչի և Կառավարչի ներդրումային հանձնաժողովի նախանշած ֆինանսական և մակրոտնտեսական ուղենիշները:

Ֆոնդերի կառավարիչը պատասխանատու է արժեթղթերի (բաժնետոմսերի կամ պարտատոմսերի) ընտրության և իր սպասումներից և շուկայական իրավիճակից ելնելով դրանց առքի կամ վաճառքի համար: Ֆոնդերի կառավարչին իր որոշումների կայացման ընթացքում աջակցելու համար նրան տրվել է Ամունդիի վարկային և ֆինանսական վերլուծության հասանելիություն: Նա կարող է նաև օգտագործել ցանկացած արտաքին վերլուծական փաստաթղթեր, եթե այդ վերլուծությունը պատշաճ է և ունի բավարար հիմք:

10. Վճարներ և ծախսեր

10.1. Կառավարիչը ստանում է Կառավարչի գլոբալ պարգևավճար, որը հաշվարկվում է Ֆոնդի ՁԱԱ-ի նկատմամբ տոկոսային արտահայտությամբ: Ռեեստրավարի և Պահառուի վճարները (բացառությամբ՝ Կանոնների 10.8 բաժնում ներկայացված արտասահմանյան գործարքների կատարման վճարների) վճարվում են Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարից:

10.2. Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարի տարեկան չափը սահմանվում է Ֆոնդի ՁԱԱ-ի 1 տոկոսի չափով:

10.3. Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարը հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և վճարվում ամսական կտրվածքով՝ ոչ ուշ, քան հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը: Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարը (ԿԳՊ) t-րդ օրվա համար հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

$$ԿԳՊ_t = \frac{(Ակտիվներ_t - Հաշվեգրված\ պարտավորություններ_t - Հաշվեգրված\ վճարներ_{t-1}) * ԿԳՊ\ դրույք}{ՓՕԹ}$$

Որտեղ:

- ԿԳՊ $_t$ ՝ Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարի օրական գումարն է,
- Ակտիվներ $_t$ ՝ t-րդ օրվա դրությամբ ակտիվների ընդհանուր շուկայական արժեք,
- Հաշվեգրված պարտավորություններ $_t$ ՝ t-րդ օրվա դրությամբ պարտավորությունների ընդհանուր շուկայական արժեք – t-րդ օրվա դրությամբ հաշվեգրված վճարների արժեքը,
- Հաշվեգրված վճարներ $_{t-1}$՝ հաշվեգրված Կառավարչի գլոբալ պարգևավճար t-1-րդ օրվա դրությամբ + հաշվեգրված Երաշխիքային ֆոնդի վճար t-1-րդ օրվա դրությամբ + հաշվեգրված աուդիտի վճար t-1-րդ օրվա դրությամբ,
- ԿԳՊ դրույք՝ Կառավարչի գլոբալ պարգևավճարի դրույք, որը ներառում է նաև Պահառուի և Ռեեստրավարի վճարի դրույքը,
- ՓՕԹ՝ տարվա փաստացի օրերի թիվ (365 կամ 366 օր):

10.4. Ռեեստրավարի վճարը սահմանվում է Ռեեստրավարի և Կառավարչի միջև կնքված պայմանագրով: Այն հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և Կառավարչի կողմից վճարվում է ամսական կտրվածքով՝ ոչ ուշ, քան հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

10.5. Պահառուի վճարը սահմանվում է Պահառուի և Կառավարչի միջև կնքված պայմանագրով: Այն հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և վճարվում ամսական կտրվածքով՝ ոչ ուշ, քան հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

10.6. Ֆոնդը վճարում է եռամսյակային երաշխիքային վճարներ կենսաթոշակային ֆոնդերի երաշխիքային ֆոնդին՝ Ֆոնդի ԶԱԱ-ի 0,02%-ի չափով:

10.7. Երաշխիքային ֆոնդի վճարը հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և վճարվում եռամսյակային կտրվածքով: Երաշխիքային ֆոնդի վճարը (ԵՖՎ) t-րդ օրվա դրությամբ հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևի միջոցով՝

$$ԵՖՎ_t = \frac{(Ակտիվներ_t - Հաշվեգրված\ պարտավորություններ_t - Հաշվեգրված\ վճարներ_{t-1}) * ԵՖՎ\ դրույք}{ՓՕԹ}$$

Որտեղ,

- ԵՖՎ $_t$՝ Երաշխիքային ֆոնդի վճարի օրական գումարն է,
- Ակտիվներ $_t$՝ t-րդ օրվա դրությամբ ակտիվների ընդհանուր շուկայական արժեքն է,
- Հաշվեգրված պարտավորություններ $_t$՝ t-րդ օրվա դրությամբ պարտավորությունների ընդհանուր շուկայական արժեքը – t-րդ օրվա դրությամբ հաշվեգրված վճարների արժեքը,
- Հաշվեգրված վճարներ $_{t-1}$՝ հաշվեգրված Կառավարչի գլոբալ պարգևավճար t-1-րդ օրվա դրությամբ + հաշվեգրված Երաշխիքային ֆոնդի վճար t-1-րդ օրվա դրությամբ + հաշվեգրված աուդիտի վճար t-1-րդ օրվա դրությամբ,
- ԵՖՎ դրույք՝ Երաշխիքային ֆոնդի վճարի դրույք,
- ՓՕԹ՝ տարվա փաստացի օրերի թիվ (365 կամ 366 օր):

10.8. Ֆոնդի ակտիվների հաշվին կարող են իրականացվել այլ ծախսեր՝ գործարքների կնքման հետ կապված վճարներ, արժեթղթերի և դրամական միջոցների փոխանցումների գծով վճարներ, Ֆոնդի ներգրավված վարկերի և փոխառությունների գծով վճարվելիք տոկոսներ, ռեպո և հակադարձ ռեպո գործարքների գծով վճարվելիք տոկոսներ: Այդ ծախսերի տարեկան մեծությունը չի կարող գերազանցել Ֆոնդի միջին տարեկան ԶԱԱ-ի 0.1 տոկոսը, հակառակ դեպքում Կառավարիչը պետք է վճարի իր սեփական միջոցներից:

10.9. Բոլոր վճարները, որոնք ակնկալվում է, որ ի հայտ կգան գործարքների իրականացման ընթացքում (արտասահմանյան ֆոնդերի փայերի բաժանորդագրության նպատակով պատվերների ներկայացման, վերջնահաշվարկի, դրամական միջոցների փոխանցման, նախնական ծանուցման վճար և այլն) հաշվեգրվում են գործարքի օրվա դրությամբ: Արտասահմանյան արժույթով արտահայտված բոլոր գործարքային ծախսերը հաշվեգրվում են գործարքի օրվա դրությամբ և վերագնահատվում են օրական կտրվածքով մինչև փաստացի վճարումը:

10.10. Գործարքների իրականացման տարբեր փուլերում ի հայտ եկած վճարները, որպես կանոն, վճարվում են ոչ ուշ, քան հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

10.11. Արտասահմանյան բրոքերային միջնորդավճարները ներառվում են գործարքի զուտ արժեքի մեջ և վճարվում՝ վերջնահաշվարկի պահին:

10.12. Տեղական բրոքերային միջնորդավճարները՝ ներառյալ տեղական բորսայի վճարները (եթե այդպիսիք առկա են) վճարվում են գործարքի օրը:

10.13. Ֆոնդի աուդիտի վճարը վճարվում է Ֆոնդի ակտիվների հաշվին՝ Կենտրոնական բանկի Կանոնակարգ 10/12-ով սահմանված առավելագույն գումարի շրջանակում:

10.14. Ֆոնդի կողմից վճարման ենթակա աուդիտի վճարի չափը կախված է աուդիտի ծառայությունների մատուցման պայմանագրի կնքման տարվան նախորդող տարվա վերջին աշխատանքային օրվա դրությամբ Ֆոնդի ԶԱԱ-ի և Կառավարչի կողմից կառավարվող երեք պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդերի գումարային ԶԱԱ-ի հարաբերակցությունից: Աուդիտի վճարը հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և վճարվում աուդիտի ծառայությունների մատուցման պայմանագրի համաձայն:

10.15. Աուդիտի վճարը հաշվեգրվում է օրական կտրվածքով և վճարվում աուդիտի ծառայությունների մատուցման պայմանագրի համաձայն: Աուդիտի վճարը t-րդ օրվա համար հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով՝

$$\text{Աուդիտի վճար}_{t} = \frac{\text{Ֆոնդի աուդիտի վճար}}{\text{ՓՕԹ}}$$

Որտեղ՝

- Աուդիտի վճար $_t$ ՝ t-րդ օրվա դրությամբ աուդիտի վճար,
- ՓՕԹ՝ տարվա փաստացի օրերի թիվ (365 կամ 366 օր):

10.16. Սույն մասում նշված բոլոր վճարները կլորացվում են 2 նիշի ճշտությամբ:

11. Փայի հաշվարկային արժեք, տեղաբաշխման և մարման գներ

11.1. Ֆոնդի տեղաբաշխված փայերի թիվը որոշվում է Ռեեստրավարի համակարգում հասանելի վերջին հաշվետվությամբ: Ֆոնդի ԶԱԱ-ն հաշվարկվում է յուրաքանչյուր աշխատանքային օրվա համար համապատասխան շուկաների փակումից և համապատասխան գների հայտնի դառնալուց հետո՝ հիմք ընդունելով հաջորդ աշխատանքային օրվա Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալի ժամանակով առավոտյան ժամը 8:30-ին վերջին հայտնի տվյալները, եթե այլ բան սահմանված չէ սույն Կանոններով: Ֆոնդի ԶԱԱ-ի հարաբերությունը տեղաբաշխված փայերի թվին կազմում է Ֆոնդի միավոր փայի ԶԱԱ-ն (հաշվարկային արժեքը): Ֆոնդի փայի բաժանորդագրման գինը համընկնում է Ֆոնդի միավոր փայի ԶԱԱ-ի հետ: Փայի հետգնման գինը կարող է փոքր լինել Փայի հաշվարկային արժեքից 1 տոկոսով, եթե այլ բան սահմանված չէ սույն Կանոններով:

11.2. Հետգնման միջնորդավճարը չի կիրառվում Ռեեստրավարի պահանջով կատարվող հետևյալ գործարքների դեպքում.

11.2.1. Երբ Ֆոնդի փայերի մարման արդյունքում ձևավորված միջոցներն ուղղվում են Մասնակցի կենսաթոշակի վճարումներին՝ ծրագրային կամ միանվագ վճարի տեսքով կամ փոխանցվում են ընտրված ապահովագրական ընկերությանը՝ Անուիտետի ձեռքբերման նպատակով կամ Օրենքով նախատեսված դեպքերում՝ միջոցների դուրսբերման այլ թույլատրելի դեպքերում,

11.2.2. Մասնակցի կողմից Ֆոնդի իր փայերը Կառավարչի այլ պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի փայերով փոխանակելու դեպքում,

11.2.3. Այն դեպքում, երբ փայերի մարումը հետևանք է Ֆոնդի դադարեցման՝ Օրենքով նախատեսված դեպքերում,

11.2.4. Մասնակցի կողմից 12 ամսվա ընթացքում առաջին անգամ Ֆոնդի փայերն այլ պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի կողմից կառավարվող ֆոնդի փայերով փոխանակելու դեպքում, ինչպես սահմանվում է Օրենքով,

11.2.5. Կենսաթոշակային հաշիվը բացելուց հետո Մասնակցի կողմից Ֆոնդի փայերի առաջին անգամ փոխանակման դեպքում,

11.2.6. Ժառանգի կողմից Օրենքով սահմանված կարգով ժառանգված Ֆոնդի փայերի առաջին փոխանակման գործարքի դեպքում:

11.3. Եթե ժառանգը ներկայացրել է ժառանգված Ֆոնդի փայերի մարման և մարման արդյունքում ձևավորված դրամական միջոցները Օրենքով սահմանված կարգով միանվագ ստանալու դիմում, ապա Ֆոնդի փայերի մարման ժամանակ գանձվում է լրացուցիչ 2 տոկոս մարման վճար՝ Ֆոնդի օգտին:

11.4. Մինչև 2014թ. հուլիսի 1-ը գործող օրենսդրությամբ սահմանված կարգով Մասնակիցների կողմից կատարված կուտակային վճարների հաշվին մինչև 2015 թվականի հունվարի 1-ը ձեռք բերված Ֆոնդի փայերը Մասնակցի դիմումի հիման վրա մարվում են, և համապատասխան միջոցները վճարվում են նրան՝ 2015 թվականի հունվարի 1-ից մինչև 2015 թվականի հուլիսի 1-ն ընկած ժամանակահատվածում: Սույն կետով նախատեսված դեպքում Ֆոնդի փայերի մարման ժամանակ Կառավարչի կողմից կարող է գանձվել 2 տոկոս մարման վճար, եթե սույն Կանոնների 22.5 կետով սահմանված հայտարարությունում ավելի ցածր մակարդակ նախատեսված չէ:

11.5. Փայի հաշվարկային արժեքն ուղարկվում է Ռեեստրավարին Կառավարչի կողմից հաստատվելուց հետո՝ ոչ ուշ, քան հաջորդ աշխատանքային օրվա 15:00-ն: Վերոնշյալ տեղեկատվությունը Ռեեստրավարին ուղարկելուց հետո Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը հրապարակվում է Կառավարչի ինտերնետային կայքում:

11.6. Եթե Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալը չի հաշվարկում Ֆոնդի փայի պաշտոնական հաշվարկային արժեքը մինչև վերոնշյալ վերջնաժամկետը, Կառավարիչը Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալին և Ռեեստրավարին է տրամադրում Ֆոնդի փայի գնահատված հաշվարկային արժեքը՝ վերջիններիս համակարգերում գրանցելու համար:

11.7. Եթե Կառավարիչը չի կարող Ռեեստրավարին տրամադրել Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը մինչև վերջնաժամկետը, Ռեեստրավարի համակարգում ավտոմատ կերպով գրանցվում է նախորդ հայտնի Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը:

11.8. Փայի հաշվարկային արժեքը, թողարկման և մարման գները կլորացվում են ստորակետից հետո 4 նիշի ճշտությամբ:

12. ԶԱԱ հաշվարկը

12.1. ԶԱԱ-ի հաշվարկը հիմնվում է ՀՀ օրենքների և կանոնակարգերի, ֆրանսիական հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների, ինչպես նաև սույն կանոնների պահանջների վրա:

12.2. Զուտ ակտիվների արժեքի հաշվարկման հիմնական տարրերը Ֆոնդի զուտ ակտիվներն են (ակտիվներ՝ հանած կուտակված պարտավորություններ) և փայերի թիվը:

12.3. Փայի հաշվարկային արժեքը t-րդ օրվա համար հաշվարկվում է՝ Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը բաժանելով այդ օրվա դրությամբ փայերի թվի վրա համաձայն հետևյալ բանաձևի՝

$$\text{Փայի հաշվարկային արժեք}_t = \frac{\text{Զուտ ակտիվների արժեք}_t}{\text{Փայերի թիվ օրվա վերջում}_t}$$

Որտեղ՝

- Զուտ ակտիվներ $_t$= Ակտիվներ $_t$ –Կուտակված պարտավորություններ $_t$
- Ակտիվներ $_t$ = Ֆոնդի ակտիվների շուկայական արժեք (ներառյալ՝ դրամական միջոցներ և դրամական շուկայի գործիքներ),
- Կուտակված պարտավորություններ $_t$ = հաշվեգրված վճարներ + պարտավորություններ վերջնահաշվարկի չենթարկված արժեթղթերի գծով + այլ պարտավորություններ,
- Փայերի թիվ օրվա վերջում $_t$ = Փայերի թիվ օրվա սկզբում $_t$+ տեղաբաշխված փայեր t-րդ օրվա ընթացքում - մարված փայեր t-րդ օրվա ընթացքում,

Կլորացման կանոններ՝

- Զուտ ակտիվների արժեքի հաշվարկում փայերի թիվը կլորացվում է ստորակետից հետո 6 նիշի ճշտությամբ, այն դեպքում երբ փայի հաշվարկային արժեքը՝ 4 նիշի ճշտությամբ:

12.4. *Դրամական միջոցների և բանկային ավանդների գնահատում*

12.4.1. Բանկային հաշիվների և ավանդների գնահատումը իրականացվում է դրանց անվանական արժեքի և հաշվեգրված տոկոսների հիման վրա:

12.4.2. t-րդ օրվա դրությամբ հաշվեգրված տոկոսները հաշվարկվում են հետևյալ բանաձևի միջոցով.

- t-րդ օրվա դրությամբ հաշվեգրված տոկոսներ = t-1-րդ օրվա դրությամբ հաշվեգրված տոկոսներ + t-րդ օրվա տոկոսների օրական հաշվեգրում ,
- Օրական հաշվեգրում $_t$ = (Ավանդի մնացորդ $_{t-1}$ * անվանական տոկոսադրույք) / օրերի թիվ
- Օրերի թիվը կարող է լինել 360, 365 կամ 366:

12.4.3. Տեղական շուկայում, եթե t-րդ օրը նախորդում է ոչ աշխատանքային օրվա (օրերի), t-րդ օրվա դրությամբ տոկոսների հաշվեգրումը ներառում է հաշվեգրված տոկոսները նաև առաջիկա ոչ աշխատանքային օրվա(օրերի) համար:

Կլորացման կանոններ.

- ՀՀ դրամով արտահայտված հաշիվների համար, բոլոր մնացորդները կլորացվում են ստորակետից հետո 2 նիշի ճշտությամբ,
- Արտարժույթով արտահայտված հաշիվների համար, բոլոր մնացորդները կլորացվում են ստորակետից հետո 2 նիշի ճշտությամբ:

12.5. *ՀՀ պարտատոմսերի գնահատում*

12.5.1. Տեղական պետական պարտատոմսերը գնահատվում են Կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակված վերջին հասանելի եկամտաբերության կորի հիման վրա:

12.5.2. Տեղական կորպորատիվ պարտատոմսերի գնահատման գների հիերարխիան հետևյալն է՝

ա. Գնահատման օրվա կարգավորվող շուկայի փակման գին,

բ. Լավագույն առքի և լավագույն վաճառքի գների միջին թվաբանականը՝ գնահատման օրվա դրությամբ կարգավորվող շուկայի փակման պահին,

գ. Եթե վերոնշյալ գները հասանելի չեն (կամ գոյություն չունեն), պարտատոմսը պետք է գնահատվի ա և բ կետերում սահմանված հաջորդականությամբ, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ վերոնշյալ գները հասանելի չեն վերջին 30 աշխատանքային օրերի ընթացքում,

դ. Եթե վերոնշյալ գները հասանելի չեն վերջին 30 օրերի ընթացքում, պարտատոմսի արդարացի գինը հաշվարկվում է Կառավարչի կողմից:

Կլորացման կանոններ՝

- Տեղական պետական պարտատոմսերի գները արտահայտվում են 100 միավորի նկատմամբ և կլորացվում են 7 նիշի ճշտությամբ,
- Տեղական կորպորատիվ պարտատոմսերի գները կլորացվում են մինչև 4 նիշի ճշտությամբ,
- Տեղական պետական և կորպորատիվ պարտատոմսերի ընդհանուր շուկայական արժեքները կորացվում են 2 նիշի ճշտությամբ:

12.6. *Արտարժույթ*

12.6.1. Ակտիվների և պարտավորությունների գնահատումը, ներառյալ նրանք, որոնք արտահայտված են արտարժույթով, իրականացվում է ՀՀ դրամով:
12.6.2. Արտարժույթով արտահայտված ակտիվների և պարտավորությունների գնահատումը իրականացվում է հետևյալ հիերարխիայի համաձայն.
ա. ՀՀ կարգավորվող շուկայի գնահատման օրվա փակման գին,
բ. Կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակված արտարժույթի փոխարժեք:

Կլորացման կանոններ.

- Կառավարիչն օրական կտրվածքով Ֆոնդի ադմիստրավորման գործակալին է ուղարկում հակադարձված արտարժույթի փոխարժեքներ (1/օրիգինալ փոխարժեք)՝ կլորացված 10 նիշի ճշտությամբ,
- Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալը հակադարձում է դրանք 10 նիշի ճշտությամբ:

Բացահայտում՝

Որպես կանոն, վերոնշյալ կլորացումը կարող է աննշան տարբերություն առաջացնել արտարժույթի օրիգինալ փոխարժեքի և Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալի կողմից արտարժութային ակտիվների և պարտավորությունների գնահատման ժամանակ կիրառվող փոխարժեքների միջև:

12.7. *Ցուցակված արտասահմանյան պարտատոմսերի գնահատում*

12.7.1. Ցուցակված արտասահմանյան պարտատոմսերի գնահատումը իրականացվում է՝ արդարացի շուկայական արժեքի գաղափարի հիման վրա:
12.7.2. Արտասահմանյան կարգավորվող շուկաներում գնանշվող պարտատոմսերի գնահատման համար գների հիերարխիան հետևյալն է (անհրաժեշտ տվյալները վերցվում են ըստ Կառավարչի ինտերնետային կայքում զետեղված շուկայական տվյալների աղբյուրների առաջնահերթության).
ա. Վերջին հասանելի միջին փակման գին, որը հաշվարկվում է որպես տարբեր աղբյուրներից ստացված լավագույն առքի և լավագույն վաճառքի գնանշումների միջին թվաբանական,
բ. Գնահատման օրվան նախորդող 30 օրերի կտրվածքով հասանելի միջին փակման գին,
գ. Եկամտաբերության կորի հիման վրա հաշվարկված վերջին հասանելի գին:

Կլորացման կանոններ

- Արտասահմանյան պարտատոմսերի գները կլորացվում են մինչև 4 նիշի ճշտությամբ, կախված շուկայական տվյալների աղբյուրի տրամադրած գնից,

- Արտասահմանյան պարտատոմսերի արժեքի դրամային համարժեքը կլորացվում է 2 նիշի ճշտությամբ:

12.7.3. Եթե վերջին գործարքի կամ վերջին հայտնի գնի ամսաթվից հետո (վերոնշյալ 30 օրերի ընթացքում) տեղի է ունեցել տվյալ արժեթղթի կամ թողարկողի հետ կապված որևէ էական իրադարձություն, Կառավարիչը պետք է համապատասխանաբար ճշգրտի արժեթղթերի գինը՝ հնարավորինս արտացոլելով արժեթղթի իրական շուկայական արժեքը:

12.8. *Ֆոնդերի փայերի գնահատումը*

12.8.1. Կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլատրված ֆոնդերի փայերի (ETFs) և այլ փակ ֆոնդերի (որոնք հրապարակում են օրական փայերի հաշվարկային արժեքներ) գնահատումը իրականացվում է հետևյալ հիերարխիայով՝

ա. Գնահատման օրվա դրությամբ փակման գին կամ ավելի թարմ գին, առկայության դեպքում,

բ. Վերջին հասանելի փայի հաշվարկային արժեք գնահատման օրվա դրությամբ կամ ավելի թարմ փայի հաշվարկային արժեք, առկայության դեպքում:

12.8.2. Բաց ներդրումային ֆոնդերի գինը որոշվում է գնահատման օրվա դրությամբ վերջին հասանելի փայերի հաշվարկային արժեքի հիման վրա կամ ավելի թարմ փայի հաշվարկային արժեքով, առկայության դեպքում:

12.8.3. Վերոնշյալ տվյալների աղբյուրն ընտրվում է ըստ Կառավարչի ինտերնետային կայքում զետեղված շուկայական տվյալների աղբյուրների առաջնահերթության:

Կլորացման կանոններ.

- Ֆոնդերի փայերի գները կլորացվում են ստորակետից հետո մինչև 4 նիշի ճշտությամբ, կախված շուկայական տվյալների աղբյուրի տրամադրած գնից,,
- Ֆոնդի փայերի արժեքի դրամային համարժեքը կլորացվում է 2 նիշի ճշտությամբ:

12.8.4. Միայն արտասահմանյան գործարքները, որոնք հաստատվել են Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքի հաշվարկմանը նախորդող օրվա որոշված ժամը, ներառվում են Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքի հաշվարկում: Արտասահմանյան գործառնությունները, որոնք ավելի ուշ են հաստատվել, ներառվում են հաջորդ օրվա Ֆոնդի փայերի հաշվարկային արժեքի հաշվարկում:

12.9. *Վերջնահաշվարկի չենթարկված ֆոնդերի գնահատումը*

12.9.1. Գնանշվող ֆոնդերի և չգնանշվող բաց ներդրումային ֆոնդերի փայերն արտացոլվում են Ֆոնդի ԶԱԱ-ի հաշվարկում գործարքի օրվա դրությամբ: Նախքան վերջնահաշվարկը, գնանշվող ֆոնդերը ձևավորում են դեբիտորական պարտավորություն

(վաճառված լինելու դեպքում) կամ կրեդիտորական պարտք (գնված լինելու դեպքում): Գործարքի զուտ գումարը վերագնահատվում է արտարժույթի օրական փոխարժեքով:

12.9.2. Բաց ֆոնդերի դեպքում, եթե նախքան Պահառուի կողմից ֆոնդի փայի վերջնական գնի վերաբերյալ հաստատման ստացումը հայտնի է դառնում գործարքի նոր զուտ գումարի մասին, ձևավորված դեբիտորական/կրեդիտորական պարտավորությունները վերագնահատվում են գործարքի նոր զուտ գումարի հիման վրա: Պահառուից վերոնշյալ հաստատումը ստանալուն պես, բաց ֆոնդերի գծով պարտավորությունները վերագնահատվում են վերջնական հայտնի գնի հիման վրա:

12.10. *Ժամկետանց պարտքային արժեթղթերի և դեբիտորական պարտքերի գնահատումը*

12.10.1. Եթե թողարկողը չի կատարում պարտքային արժեթղթի գծով իր պարտավորությունները (այդ թվում՝ արժեթղթի մարում, մասնակի մարում, արժեկտրոնի վճարում), ապա տվյալ պարտքային արժեթղթի գծով ստացվելիք գումարների գնահատման ժամանակ դրանք նվազեցվում են վճարման նախատեսված օրվան հաջորդող՝

- 90 օրվա ընթացքում 10 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
- 91 օրից 180 օրվա ընթացքում 10 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
- 181 օրից 270 օրվա ընթացքում 30 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով,
- 271 օրից 360 օրվա ընթացքում մնացած 50 տոկոսի չափով՝ օրական կտրվածքով հավասարաչափ գումարի տեսքով:

12.11. ՀՀ-ում բոլոր աշխատանքային օրերի համար, որոնք ոչ աշխատանքային են Ֆոնդի ադմինիստրավորման գործակալի համար, Կառավարիչը հրապարակում է նախորդ աշխատանքային օրվա ընթացքում նրա կողմից հաշվարկված Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը՝ Կառավարչի կողմից տրամադրված համապատասխան տեղեկատվության հիման վրա: Քանի որ որոշակի ակտիվների դասերի համար (հիմնականում՝ արտասահմանյան ակտիվների) փակման գները հասանելի չեն Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքի հաշվարկման պահին, Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը չի արտացոլում ակտիվների փոփոխված գները:

13. Փայերի փոխանակման ընթացակարգը

13.1. Ռեեստրավարը, Մասնակիցների կողմից համապատասխան դիմումը ստանալիս, օգտագործում է Ֆոնդի փայի վերջին հասանելի մարման գինը Ֆոնդի հաշվից փոխանցվելիք դրամական միջոցները հաշվարկելու համար: Փոխանակման արդյունքում այլ կենսաթոշակային ֆոնդի (Կառավարչի կամ այլ կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի կողմից կառավարվող) թողարկվելիք փայերի քանակը հիմնվում է այդ ֆոնդի վերջին հասանելի բաժանորդագրության

գնի վրա: Եթե Մասնակիցը պետք է վճարի հետգնման վճար, ապա Ռեեստրավարը պետք է տեղեկացնի նրան այդ մասին և նշի վճարվելիք գումարի չափը:

13.2. Այն դեպքում, երբ փոխանակման ենթակա փայերը փոխանակվում են Կառավարչի կողմից կառավարվող մեկ այլ պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի փայերով, Կառավարիչը Ռեեստրավարի համակարգի միջոցով տեղեկանում է իր՝ տվյալ ֆոնդում փոխանակման ենթակա փայերի քանակի և գումարի վերաբերյալ:

13.3. Այն դեպքում, երբ փայերը փոխանակվում են այլ կառավարչի կողմից կառավարվող պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի փայերով, Կառավարիչը հանձնարարում է Պահառուին փոխանցել Ֆոնդի հաշվից համապատասխան գումարները Ռեեստրավարի հաշվին: Փոխանցումը պետք է կատարվի ոչ ուշ, քան Կառավարչի կողմից փայերի փոխանակման վերաբերյալ հաշվետվությունը ստանալու պահից 10 աշխատանքային օրվա ընթացքում: Պարտավորության հաշվեգրումը պետք է կատարվի համապատասխան փայերի հետգնման օրը:

13.4. Վերոնշյալ գործընթացում Ռեեստրավարի պարտականությունն է առանձնացնել այն հետգնման (մարման) գործարքները, որոնք պահանջում են հետգնման միջնորդավճարի գանձում:

14. Ծրագրային վճարների հաշվարկի և իրականացման ընթացակարգը

14.1. Ծրագրային վճարը Մասնակցի կենսաթոշակային հաշվում առկա Ֆոնդի փայերի մասնակի մարումների հաշվին ամսական կտրվածքով վճարվող կենսաթոշակ է՝ բաշխված ըստ կյանքի սպասվող տևողության ամիսների:

14.2. Կառավարությունը սահմանում է ծրագրային վճարների հաշվարկման մեթոդաբանությունը և վճարման կարգը:

14.3. Ամսական ծրագրային վճարների մեծությունը Ռեեստրավարի կողմից հաղորդվում է Կառավարչին՝ հիմնվելով ծրագրային վճարի կատարման ամսվա 1-ին աշխատանքային օրվա դրությամբ մարվող Ֆոնդի փայերի թվի և վերջին հայտնի մարման գնի վրա: Ռեեստրավարը նվազեցնում է ծրագրային վճարների կատարմանն ուղղված Ֆոնդի փայերի թիվը ընդհանուր փայերի քանակից և դրամական միջոցները փոխանցում է Մասնակցին մինչև տվյալ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

14.4. Ռեեստրավարը Կառավարչին է ներկայացնում պարբերական հաշվետվություններ, որպեսզի Կառավարիչը հնարավորություն ունենա կանխատեսել իր մոտակա ելքերը և նախանշել կարճաժամկետ և միջնաժամկետ իրացվելիության կառավարման ծրագիրը:

15. Փայերի հետգնումն ապահովագրական ընկերությանը փոխանցելու նպատակով

15.1. Եթե Մասնակիցը ցանկանում է կենսաթոշակը ստանալ Անուիտետի տեսքով, ապա նա Ռեեստրավարին է ներկայացնում գրավոր դիմում՝ նշելով ընտրված ապահովագրական ընկերության և անուիտետի պայմանագրի մասին տեղեկություններ, ինչպես նաև տեղեկություններ մարվող Ֆոնդի փայերի և ապահովագրական ընկերությանը տեղեկություններ փոխանցելու մասին:

15.2. Ռեեստրավարը Կառավարչին ծանուցում է մարման պահանջի մասին: Դիմումը ստանալուց հետո 10 աշխատանքային օրվա ընթացքում Ռեեստրավարը կազմակերպում է Մասնակցի կենսաթոշակային հաշվում առկա փայերի մարումն ու դրա արդյունքում ստացված միջոցների փոխանցումը Մասնակցի դիմումում նշված ապահովագրական ընկերությանը՝ անուիտետ գնելու նպատակով:

16. Ֆոնդի կառավարչի և պահառուի փոփոխությունը

16.1. Մասնակիցն իրավունք ունի փոխելու իր կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչին և ուղղել իր հետագա կուտակային հատկացումները ցանկացած այլ կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի, եթե այլ բան նախատեսված չէ Օրենքով:

16.2. Պահառուն կարող է իր հայեցողությամբ դադարեցնել Ֆոնդի պահառության պայմանագիրը (պայմանագրի կամավոր դադարում)՝ «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենքով սահմանված կարգով:

16.3. Իր հայեցողությամբ պայմանագիրը դադարեցնելու մտադրության դեպքում Պահառուն պարտավոր է ենթադրյալ դադարեցման օրվանից առնվազն 90 օր առաջ այդ մասին տեղեկացնել Կառավարչին, Կենտրոնական բանկին և Ռեեստրավարին:

16.4. Պահառուի լիցենզիան ուժը կորցրած ճանաչվելու, ինչպես նաև Պահառուի սնանկ ճանաչվելու դեպքերում (գործունեության հարկադիր դադարում) Կենտրոնական բանկը պարտավոր է այդ մասին տեղեկացնել Կառավարչին՝ որոշման ընդունման օրվանից հետո՝ 3-օրյա ժամկետում:

16.5. Տեղեկությունը ստանալուց հետո՝ 60-օրյա ժամկետում, Կառավարիչը պարտավոր է պահառության պայմանագիր կնքել այլ պահառուի հետ:

16.6. Ֆոնդի պահառության պայմանագիրը դադարելուց հետո Պահառուն պարտավոր է Ֆոնդի ակտիվները և դրանց վերաբերյալ փաստաթղթերը փոխանցել նոր պահառուին: Ֆոնդի պահառության պայմանագրի դադարեցման դեպքում Պահառուն պարտավոր է շարունակել կատարել օրենքով, դրա հիման վրա ընդունված նորմատիվ իրավական ակտերով և Կանոններով սահմանված իր պարտականությունները մինչև նոր պահառուի հետ պայմանագրի կնքումը և վերջինիս Ֆոնդի ակտիվների փոխանցումը: Պահառուն շարունակում է պատասխանատվություն կրել մինչև ակտիվները և փաստաթղթերը նոր պահառուին ամբողջությամբ փոխանցելը:

17. Որոշակի գործառնությունների պատվիրակման ընթացակարգը

17.1. Ֆոնդի կառավարման ավելի արդյունավետ մակարդակ ապահովելու համար Կառավարիչը երրորդ կողմին կարող է պատվիրակել իր գործառույթների որոշակի մասը: ՀՀ տարածքում կատարվող ներդրումների կառավարման գործառույթները չեն կարող պատվիրակվել:

17.2. Այդ գործառույթները ներառում են.

17.2.1. Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի, փայերի հաշվարկային արժեքի հաշվարկման գործառույթներ և Ֆոնդի հաշվապահություն,

17.2.2. Ֆոնդի կառավարում ՀՀ տարածքից դուրս ներդրումների գծով,

17.2.3. Այլ գործառույթներ, որոնք չեն բնութագրվում որպես հիմնական ներդրումային կառավարում և ՀՀ օրենսդրությամբ թույլատրված է դրանց պատվիրակումը:

17.3. Որևէ գործառույթի պատվիրակումը չի ազատում Կառավարչին այդ գործառույթի իրականացման՝ օրենսդրությամբ սահմանված իր պատասխանատվությունից: Պատվիրակման բոլոր պայմանագրերը ենթակա են օրենսդրությամբ սահմանված կարգով Կենտրոնական բանկին բացահայտման:

18. Ֆոնդում Կառավարչի սեփական ներդրումների և մարումների ընթացակարգ

18.1. Ֆոնդում սեփական ներդրումներ իրականացնելու համար Կառավարիչը Ռեեստրավարի բանկային հաշվին է փոխանցում համապատասխան դրամական միջոցները՝ նշելով Ռեեստրավարի կողմից տրամադրված հատուկ տարբերակիչ համարը: Կառավարչի հաշվին տեղաբաշխվելիք Ֆոնդի փայերի քանակը որոշվում է փոխանցումն իրականացնելու օրվա դրությամբ հայտնի բաժանորդագրման գնի հիման վրա:

18.2. Ռեեստրավարը թողարկված Ֆոնդի փայերը Կառավարչի հաշվին է փոխանցում գումարը ստանալուց հետո առավելագույնը 1 աշխատանքային օրվա ընթացքում:

18.3. Ռեեստրավարը Կառավարչին տեղեկատվություն է տրամադրում Կառավարչի հաշվին փոխանցված Ֆոնդի փայերի թվի և թողարկման գնի վերաբերյալ՝ Ֆոնդի փայերի թողարկումից հետո առավելագույնը 1 աշխատանքային օրվա ընթացքում:

18.4. Սեփական փայերի հետգնման համար Կառավարիչը Ռեեստրավարի համակարգում ներկայացնում է մարման հայտ՝ մարվող Ֆոնդի փայերի քանակի մասին տեղեկատվությամբ: Մարման արդյունքում ձևավորվող գումարի չափը որոշվում է հիմնվելով վերջին հայտնի մարման գնի վրա:

18.5. Ֆոնդի փայերի մարման մասին հայտ ստանալուց հետո Ռեեստրավարը կազմակերպում է Ֆոնդի փայերը մարումը և համապատասխան դրամական միջոցների փոխանցումը 10 աշխատանքային օրվա ընթացքում: Ռեեստրավարը պատշաճ կերպով ծանուցում է Կառավարչին և տրամադրում է հաշվետվություն:

18.6. Կառավարչի կողմից հետգնում (մարում) չի թույլատրվում, եթե վերջինիս արդյունքում Ֆոնդում նրա սեփական մասնակցությունը կարող է նվազել օրենսդրությամբ սահմանված նվազագույն մակարդակից: Կառավարչի սեփական մասնակցությունը որոշվում է որպես նրա սեփական փայերի և Ֆոնդի տեղաբաշխված փայերի ամբողջ քանակի հարաբերություն:

19. Տեղեկատվության հրապարակում

19.1. Կառավարչի կողմից տեղեկատվության բացահայտման հիմնական միջոցն է հանդիսանում տեղեկատվության հրապարակումը Կառավարչի ինտերնետային կայքում [www.amundi-acba.am] (այսուհետ՝ «Կառավարչի ինտերնետային կայք»), ինչպես նաև հրապարակումը տպագիր և/կամ էլեկտրոնային մամուլում:

19.2. Կառավարչի ինտերնետային կայքն առնվազն պարունակում է Ֆոնդին վերաբերող հետևյալ տեղեկատվությունը՝

19.2.1. Ֆինանսական հաշվետվությունները (առնվազն վերջին տարեկան և վերջին եռամսյակային) և տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ արտաքին աուդիտորի եզրակացությունը: Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունը և աուդիտորական եզրակացությունը պետք է հրապարակվեն նաև ՀՀ հրապարակային ծանուցումների պաշտոնական ինտերնետային կայքում (www.azdarar.am):

19.2.2. Ֆոնդի ակտիվների արժեքը, ներառյալ՝ այդ ակտիվների կազմն ու կառուցվածքը, Ֆոնդի փայերի վերջին հաշվարկային արժեքը, ինչպես նաև տեղաբաշխման և հետգնման գները(եթե առկա են) և համապատասխան ամսաթիվը, որի դրությամբ դրանք ներկայացված են,

19.2.3. Ֆոնդի եկամտաբերության վերաբերյալ տեղեկատվություն՝ ՀՀ ԿԲ-ի կանոնակարգ 10/17-ով սահմանված կարգով,

19.2.4. Ցանկացած այլ տեղեկատվություն, որը կարող է պահանջվել օրենսդրությամբ, կանոնակարգերով և Կառավարչի ներքին իրավական ակտերով:

19.3. Կառավարիչը կարող է իր հայեցողությամբ հրապարակել և բացահայտել ցանկացած այլ տեղեկատվություն՝ օրենքով չարգելված ձևով և շրջանակում, ներառյալ՝ առանց սահմանափակումների ԶԼՄ-ների, էլեկտրոնային և տպագիր փոստի և այլնի միջոցով տարածվող գովազդային նյութերում:

19.4. Տեղեկատվության հրապարակման լեզուն հայերենն է: Կառավարչի հայեցողությամբ հայերեն հրապարակումները և այլ տեսակի բացահայտումները կարող են զուգակցվել այլ լեզուներով թարգմանություններով, ներառյալ՝ Կառավարչի Ինտերնետային կայքերում օտարալեզու հրապարակումները:

20. Ֆոնդի տեսակի փոփոխումը, միացումը և դադարումը

20.1. Ֆոնդի Տեսակի փոփոխությունը, միացումը և դադարումը կարող է իրականացվել օրենսդրությամբ սահմանված կարգով:

21. Կանոնների ընդունումը, փոփոխությունը և վերաշարադրումը

21.1. Սույն Կանոնների ցանկացած փոփոխություն և խմբագրում հաստատվում է Կառավարչի Տնօրենների խորհրդի կողմից, որից հետո Կանոնները 10-օրյա ժամկետում ներկայացվում են Կենտրոնական բանկ: Ներկայացված փոփոխությունները և խմբագրումները ուժի մեջ են մտնում Կենտրոնական բանկի խորհրդի կողմից գրանցվելու պահից:

22. ՀՀ Ազգային ժողովի կողմից 2014թ. հունիսի 21-ին ընդունված «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենքում փոփոխություն կատարելու մասին ՀՀ օրենքի 2-րդ հոդվածի համաձայն կուտակային վճարների վերադարձը

22.1. Մինչև 2014թ. դեկտեմբերի 25-ը Ռեեստրավարին Ֆոնդի փայերի մարման դիմում ներկայացրած Մասնակիցների փայերի մարումը իրականացվելու է Ռեեստրավարի կողմից

2015թ. հունվարի 1-ից մինչև 2015 թ. հուլիսի 1-ը ընկած ժամանակահատվածում: Ընդ որում, եթե Մասնակիցը ներկայացրել է նոր խմբագրությամբ հաստատված Օրենքի 81-րդ հոդվածով սահմանված՝ սոցիալական վճար կատարելուց հրաժարվելու դիմում, ապա միաժամանակ մարվելու են ինչպես Մասնակցի կատարած, այնպես էլ պետության կողմից Մասնակցի համար կատարված կուտակային հատկացումների հաշվին ձեռք բերված Ֆոնդի փայերը:

22.2. Փայերի մարման օրը մինչև առավոտյան ժամը 10:00-ն Ռեեստրավարն իր համակարգում Կառավարչի համար հասանելի է դարձնում մարվելիք Ֆոնդի փայերի մասին տեղեկատվությունը:

22.3. Վերոնշյալ տեղեկատվության հասանելի դառնալուց հետո Կառավարիչը դիմում է Ռեեստրավարին համապատասխան Ֆոնդի փայերը մարելու համար: Դիմումը պետք է ստացվի ընտրված մարման օրվա մինչև ժամը 12:00-ն:

22.4. Նույն օրը ժամը 15:00-ին Ռեեստրավարը կատարում է Փայերի մարման մասին գրառում: Նա Կառավարչի մոտ տեղադրված ծրագրային համակարգում հասանելի է դարձնում Ֆոնդի մարված փայերի մասին տեղեկությունները:

22.5. Այնուհետև Ռեեստրավարը իր ինտերնետային կայքի տնային էջում հրապարակում է Մասնակիցների փայերի մարման մասին հայտարարություն: Հայտարարությունն առնվազն պարունակում է.

- Փայերի մարման ամսաթիվը,
- Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը, որի հիման վրա պետք է կատարվի յուրաքանչյուր Մասնակցին փոխանցվելիք գումարի հաշվարկը,
- Հետգնման(մարման) վճարի չափը,
- Նշում այն մասին, որ Փայերի մարման արդյունքում ձևավորված և Մասնակիցներին փոխանցվելիք դրամական միջոցները Ռեեստրավարի կողմից կփոխանցվեն մարման օրվանից 10-օրյա ժամկետում,
- Փայերի մարման հետ կապված այլ տեղեկություններ:

22.6. Մարված Ֆոնդի փայերի մասին տեղեկությունները Կառավարչին հասանելի դառնալուց հետո նա կազմակերպում է Ֆոնդի փայերի մարման արդյունքում ձևավորված և Մասնակցին փոխանցվելիք դրամական միջոցների փոխանցումը Ռեեստրավարի բանկային հաշվին 7-օրյա ժամկետում: Այդ միջոցների չափը հաշվարկվում է հիմք ընդունելով մարման օրվա մինչև ժամը 15:00-ն Կառավարչի կողմից հրապարակված Ֆոնդի փայի հաշվարկային արժեքը:

22.7. Ռեեստրավարն իր հերթին որոշում է Մասնակիցներին փոխանցվելիք դրամական միջոցների չափը:

22.8. Եթե Կառավարիչը որոշում է կայացրել կիրառել Հետգնման (մարման) վճար, ապա այդ վճարի չափով դրամական միջոցները նվազեցվում են և փոխանցվում են Կառավարչին՝ Մասնակիցներին դրամական միջոցների փոխանցմանը զուգահեռ: