

**ЗАКОН**  
**РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**

Принят от 22 декабря 2010 года

**ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ**

Цель настоящего закона — защита прав инвесторов Республики Армения, развитие коллективной инвестиционной системы и установление единых правил создания и деятельности инвестиционных фондов и управляющих инвестиционными фондами, увеличение финансового посредничества и привлечение на рынок ценных бумаг широких масс населения.

**РАЗДЕЛ 1**

**ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

**ГЛАВА 1**

***ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ***

**Статья 1. Предмет регулирования закона**

1. Настоящий закон регулирует связанные с коллективными инвестициями отношения и устанавливает (регламентирует):

1) Виды действующих на территории Республики Армения инвестиционных фондов и юридический статус их, а также действующих на территории Республики Армения управляющих инвестиционными фондами, управляющих иностранными

инвестиционными фондами созданных на территории Республики Армения филиалов и депозитариев инвестиционных фондов;

2) отношения действующих на территории Республики Армения инвестиционных фондов и управляющих инвестиционными фондами, управляющих иностранными инвестиционными фондами, связанные с формированием, деятельностью, управлением и прекращением созданных на территории Республики Армения филиалов;

3) требования, предъявляемые к инвестиционной политике действующих на территории Республики Армения инвестиционных фондов;

4) продажа ценных бумаг действующего на территории Республики Армения инвестиционного фонда;

5) отношения, возникающие в связи с осуществлением Центральным банком Республики Армения (в дальнейшем — Центральный банк) контроля над выполнением и соблюдением требований настоящего закона и принятых на его основе иных правовых актов и применением мер ответственности за их нарушение.

2. Установленные настоящим законом положения для инвестиционных фондов относятся к публичным инвестиционным фондам, если в содержании конкретной нормы непосредственно не указано, что они относятся к непубличным инвестиционным фондам.

3. Особенности фонда секьюритизации и пенсионного фонда устанавливаются соответствующими законами.

## **Статья 2. Правовое регулирование инвестиционных фондов**

1. Отношения инвестиционных фондов (в том числе непубличных инвестиционных фондов) и управляющих инвестиционными фондами, связанные с формированием и

деятельностью, регулируются настоящим законом (учитывая положения части 2 статьи 1 настоящего закона), гражданским Кодексом Республики Армения, а также законами Республики Армения “О рынке ценных бумаг”, “Об акционерных обществах”, “Об обществах с ограниченной ответственностью” и иными законами и нормативными правовыми актами, если настоящим законом иного регулирования не предусмотрено.

### **Статья 3. Основные понятия, используемые в законе**

1. В настоящем Законе используются следующие основные понятия:

1) **инвестиционный фонд** — юридическое лицо или совокупность активов, сформированных на основании предусмотренных гражданским Кодексом Республики Армения договоров управления фондом или подобных иных договоров, которые созданы и (или) действуют (используются) с целью или с одной из основных целей — обеспечить возврат инвесторам путем коллективного инвестирования в ценные бумаги и (или) иные активы в рамках единой инвестиционной политики собранных от инвесторов средств в виде увеличения капитала, дивидендов и (или) иного финансового дохода соответственно вкладам, произведенным ими в капитал (совокупность активов) юридического лица, и в зависимости от результатов управления этими инвестициями, независимо от того, характеризуется это юридическое лицо (совокупность активов) в своих учредительных документах или документах относительно предложения в качестве “инвестиционного фонда” или нет, а также независимо от того осуществлена в действительности установленная цель и (или) деятельность данным юридическим лицом (лицом, управляющим совокупностью активов) или нет (в дальнейшем — фонд). Нормативным правовым актом Центрального банка могут быть установлены критерии оценки предусмотренной настоящим пунктом деятельности в качестве цели или одной из основных целей создания или деятельности лица (совокупность активов). При этом в понятие “фонд” не включаются:

а. банк, страховая компания, инвестиционное общество, управляющий инвестиционным фондом, кредитная организация и фонд секьюритизации;

б. созданный в порядке, предусмотренном законом Республики Армения “О гарантировании возмещения банковских вкладов физических лиц” — Фонд, гарантирующий возмещение вкладов, созданный на основании закона Республики Армения “Об обязательном страховании ответственности, вытекающей из использования автотранспортных средств” — Фонд гарантирования, а также предусмотренный законом Республики Армения “О накопительных пенсиях” — Гарантийный фонд;

в. организации, осуществляющие инвестиции в рамках государственных программ и программ на основе международных договоров,

г. группа, холдинг или аналогичное лицо, основная деятельность которых — производство товаров или предоставление услуг (но не инвестиции в недвижимость) и чьи инвестиции в ценные бумаги обусловлены преимущественно целью предрешения или существенного воздействия на решения органов управления эмитентов. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены критерии, детализирующие предусмотренные положения,

2) **публичный фонд**: фонд, не считающийся непубличным;

3) **непубличный фонд**: фонд, согласно уставу (правилам) которого выпущенные им ценные бумаги не могут быть распределены посредством публичного предложения, в том числе предложения, направленного исключительно неопределенному числу квалифицированных инвесторов;

4) **вид фонда**: предусмотренный настоящим законом конкретный вид фонда согласно инвестиционной политике или механизму выпуска и выкупа паев (акций) фонда;

5) **стандартный фонд:** не считающийся специализированным вид фонда, инвестиционная политика которого (при наличии подфондов) — всех его подфондов) соответствует требованиям главы 6 настоящего закона, за исключением недиверсифицированных стандартных фондов;

6) **специализированный фонд:** фонд недвижимости, фонд с дополнительной степенью риска (хедж-фонд), фонд секьюритизации, фонд фондов, фонд частного долевого участия (прайвит экуити фонд), в том числе венчурный фонд, а также иной вид фонда, активы которого полностью или с определенными минимальными пределами, но не менее 30 процентов, подлежат инвестированию в конкретные виды активов;

7) **недиверсифицированный фонд:** стандартный (специализированный) фонд, инвестиционная политика которого (при наличии подфондов — хотя бы одного из его подфондов) не соответствует требованиям главы 6 настоящего закона (диверсифицированным требованиям к инвестированию активов, предусмотренных законом или нормативными правовыми актами Центрального банка для данного вида специализированного фонда (за исключением фондов квалифицированных инвесторов));

8) **контрактный фонд:** совокупность активов, сформированных на основании предусмотренных Гражданским Кодексом Республики Армения договоров управления фондом;

9) **корпоративный фонд:** имеющий статус юридического лица фонд, активы которого аккумулируются только посредством размещения акций или иных долевых ценных бумаг (в дальнейшем — акции);

10) **акционерное общество с переменным капиталом:** акционерное общество, не имеющее фиксированного капитала, и капитал которого в любой момент равноценен стоимости чистых активов фонда;

11) **акционерное общество с устойчивым капиталом:** акционерное общество, не являющееся акционерным обществом с переменным капиталом;

12) **открытый фонд:** вид фонда, который обязан по требованию любого из своих участников в любой рабочий день в предусмотренном настоящим законом порядке выкупить принадлежащие данному участнику ценные бумаги, выпущенные фондом;

13) **интервальный фонд:** вид фонда, который не выкупает на регулярной основе выпущенных им ценных бумаг, но обязан в предусмотренном настоящим законом порядке по требованию любого из своих участников в установленные его правилами (уставом) интервальные сроки выкупить принадлежащие данному участнику ценные бумаги, выпущенные фондом;

14) **закрытый фонд:** вид фонда, не имеющий обязательства выкупить по требованию своего участника принадлежащие ему ценные бумаги, выпущенные фондом, за исключением предусмотренных настоящим законом случаев;

15) **подфонд:** обособленное объединение активов в составе одного фонда, имеющее единые правила деятельности и отличающееся от других объединений активов фонда своей инвестиционной политикой, политикой распределения доходов, выплатами по размещению и (или) выкупу паев фонда, стоимостью своих активов, бонусом управляющего или их комбинированием;

16) **пай фонда:** выпущенная контрактным фондом номинальная ценная бумага, удостоверяющая право (в дальнейшем — пай) паевого участия ее владельца в активах данного фонда;

17) **актив фонда:** денежные средства, допустимые настоящим законом активы, в которые инвестированы собранные денежные средства и полученные в результате управления доходы, а также предусмотренные законом иные средства фонда, собранные посредством размещения паев (акций);

18) **реализуемый актив**: денежное средство или иной актив, которые возможно в короткий срок перевести в денежные средства без существенных потерь для владельца;

19) **стоимость чистых активов фонда**: разница между суммарной рыночной стоимостью активов фонда и стоимостью обязательств, взятых на себя фондом (управляющим — за счет активов контрактного фонда) в случаях и порядке, предусмотренных настоящим законом и правилами (уставом) фонда;

20) **расчетная стоимость пая (акции)**: стоимость, равная соотношению стоимости чистых активов фонда (подфонда) и общего числа размещенных и невыкупленных паев (акций) фонда (подфонда);

21) **участник фонда**: владелец в соответствии с настоящим законом выпущенных фондом ценных бумаг;

22) **управляющий фондом**: лицо (в дальнейшем — управляющий), получившее в предусмотренном настоящим законом порядке лицензию на управление фондом и осуществляющее управление фондом, созданным в соответствии с настоящим законом;

23) **депозитарий фонда**: лицо (в дальнейшем — депозитарий), предоставляющее услуги хранения активов фонда, которое в порядке, предусмотренном настоящим законом, иными законами и на основании заключенного с фондом (его управляющим) договора, принимает на хранение, берет на учет и хранит активы фонда, осуществляет обслуживание связанных с управлением активами фонда сделок и на их основании — перевод активов, а также в рамках своих правомочий контролирует деятельность управляющего данным фондом в интересах участников фонда;

24) **агент фонда**: лицо (в дальнейшем — агент), осуществляющее на основании заключенного с управляющим договора продажу и (или) выкуп (погашение) паев или акций;

25) **фонд квалифицированных инвесторов:** стандартный или специализированный фонд, выпущенные которым паи (акции) в соответствии с его правилами (уставом) могут быть предложены только:

а. квалифицированным инвесторам и (или)

б. инвесторам, для каждого из которых покупная цена (в случае каждого отдельного предложения общая стоимость приобретаемых паев (акций)) приобретаемого пая (акции) превышает величину, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка;

26) **индексный фонд:** стандартный вид фонда, целью инвестиционной политики которого является дублирование структуры индекса определенных акций или векселей;

27) **пенсионный фонд:** фонд, активы которого формируются за счет собранных в порядке, предусмотренном законом Республики Армения «О накопительных пенсиях», обязательных (обязательный пенсионный фонд) или дополнительных (дополнительный пенсионный фонд) накопительных выплат и их инвестирования, и участникам которого выплаты из активов фонда осуществляются (возвращаются денежные средства, соответствующие паю участника в активах фонда) в виде пенсий по достижении ими пенсионного возраста, а также в иных случаях, предусмотренных законом Республики Армения «О накопительных пенсиях».

2. Иные понятия, используемые в настоящем законе, применяются в смысле, установленном Гражданским кодексом Республики Армения и законом Республики Армения «О рынке ценных бумаг», если из положений настоящего закона не следует иной смысл их использования.

*(статья 3 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*



## РАЗДЕЛ 2

### ФОНДЫ И ВЫПУСКАЕМЫЕ ИМИ ПАИ (АКЦИИ)

#### ГЛАВА 2

#### *ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О ФОНДАХ*

##### **Статья 4. Статус фонда и его виды**

1. Фонд (в том числе публичный фонд) может быть создан и осуществлять предусмотренную настоящим законом деятельность только с момента регистрации фонда (его правил) Центральным банком в предусмотренном настоящим законом порядке.

2. Фонд (в том числе публичный фонд) может быть создан в статусе контрактного или корпоративного фонда.

3. В соответствии с инвестиционной политикой фонд может быть стандартным или специализированным.

4. В соответствии с механизмами выпуска и выкупа паев (акций) фонд может быть открытым, закрытым или интервальным.

5. Пенсионный фонд не может быть закрытым или интервальным. Обязательный пенсионный фонд может быть только открытым контрактным фондом.

6. Фонд не может осуществлять не предусмотренную настоящим законом деятельность.

*(статья 4 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

**Статья 5. Наименование фонда и ограничение использования словосочетаний “инвестиционный фонд” и “пенсионный фонд” и их производных**

1. Созданные в предусмотренном настоящим законом порядке фонды не имеют права использовать в своем наименовании дезориентирующие слова, которые могут привести к ложному предположению о финансовом положении или юридическом статусе или осуществляемой деятельности данного фонда.

2. Наименование контрактного фонда должно включать наименование управляющего. Управляемые одним управляющим фонды не могут иметь одинакового или очень схожего наименования.

3. Лицам, не имеющим соответствующей регистрации Центрального банка, запрещается использовать в своем наименовании, рекламе, публичной оферте или иной форме рекламирования словосочетаний “инвестиционный фонд” и “пенсионный фонд”, их падежных форм, армянских транскрипций этих слов на иностранном языке, переводов или их сочетаний, а также использование в деловых кругах наименований, прямо или косвенно характеризующих деятельность фондов, если из смысла словосочетаний “инвестиционный фонд” и “пенсионный фонд” и их производных не следует, что речь идет не о предусмотренной настоящим законом и (или) законом Республики Армения “О накопительных пенсиях” деятельности инвестиционного фонда или пенсионного фонда и если право на подобное использование не предусмотрено законом или международными договорами.

**Статья 6. Местонахождение фонда**

1. Местонахождение фонда — местонахождение его управляющего.

## **Статья 7. Агент**

1. Фонд может иметь агента (агентов).

2. Агентом может быть лицо, предоставляющее инвестиционные услуги согласно закону Республики Армения “О рынке ценных бумаг”, с которым управляющий заключил договор о предоставлении услуг, предусмотренных частью 3 настоящего закона.

3. Агент осуществляет продажу и (или) выкуп (погашение) паев или акций от имени фонда (в случае контрактного фонда — от имени управляющего) и за счет фонда получением соответствующих заявок и передач их управляющему и (или) получением денежных средств, их перечислением и осуществлением выплат, с указанием в случае контрактного фонда, что он действует в качестве агента данного фонда.

## **Статья 8. Непубличный фонд**

1. Непубличный корпоративный фонд не может иметь организационно-правовую форму открытого акционерного общества.

2. Непубличный фонд не может осуществлять публичное размещение паев (акций).

3. Непубличный корпоративный фонд может иметь не более 49 участников. В случае если число участников превышает 49, непубличный фонд обязан в течение 90 календарных дней в предусмотренном настоящим законом общем порядке перерегистрироваться в публичный фонд или соответственно сократить число своих участников. В противном случае он подлежит ликвидации в судебном порядке.

4. Непубличный фонд обязан по требованию Центрального банка представить в Центральный банк отчеты, предусмотренные статьей 92 настоящего закона.

5. На регистрацию непубличного фонда (правил контрактного фонда), внесенных в его устав (правила) изменений и (или) дополнений, порядок и условия реорганизации, изменения вида и ликвидации (прекращения) непубличного фонда распространяются соответствующие положения, предусмотренные статьями 21 и 22, частями 3, 4, и 5 статьи 23, частями 4, 5 и 6 статьи 24, а также разделом 8 настоящего закона для фондов квалифицированных инвесторов, за исключением ограничений при реорганизации и изменении вида, а также норм, касающихся оснований ликвидации (прекращения). При этом подлежащие применению в соответствии с настоящей частью положения по части, касающейся депозитария, распространяются на непубличные фонды только при наличии соответствующего обособленного депозитария, а по части, касающейся управляющего, распространяются на лицо, имеющее право осуществлять исполнительное управление непубличным фондом (независимо от обстоятельства признания в смысле настоящего Закона управляющим) только в случае их применимости. Кроме этого, при регистрации непубличного фонда в Центральный банк должны быть представлены установленные нормативным правовым актом Центрального банка сведения о лице, осуществляющем его исполнительное управление. Эти сведения должны быть представлены в Центральный банк также в случае каждого внесенного в них изменения в течение десяти календарных дней после изменения.

## **Статья 9. Недиверсифицированный фонд**

1. В правилах (уставе) недиверсифицированного фонда указывается, что он является недиверсифицированным фондом.

2. Недиверсифицированный фонд считается фондом квалифицированных инвесторов.

## **Статья 10. Контрактный и корпоративный фонды**

1. Контрактный фонд управляется управляющим на основании правил (договоров управления фондом) фонда.

2. Право собственности участника контрактного фонда в отношении активов фонда в порядке и на условиях, установленных настоящим законом, ограничивается следующими правами: отчуждением по праву принадлежащего ему пая и его передачи в порядке правопреемственности, получением доли прибыли, полученной от управления активами фонда, а также получением доли из активов фонда в случае закрытия фонда. Право собственности участника закрытого контрактного фонда в отношении активов фонда выражается также правом представления предложений по управлению активами фонда, отнесенных настоящим Законом и (или) правилами фонда к компетенции общего собрания участников фонда (далее — собрание фонда), и в праве участия в собрании фонда при вынесении решений с количеством голосов, соответствующих количеству и расчетной стоимости принадлежащих ему паев, за исключением случаев, предусмотренных частью 6 статьи 50 настоящего Закона.

3. Активы контрактного фонда, приобретенные на эти активы ценные бумаги и иное имущество, а также права на них обособленно берутся на учет и регистрируются на имя управляющего фондом без приобретения им права собственности на них.

4. Управляющий контрактным фондом связанные с управлением фонда сделки заключает от своего имени с указанием, что он действует в качестве управляющего данным фондом и что взятые на него обязательства по этим сделкам выполняются исключительно за счет активов фонда.

5. В отношении порядка и условий (в том числе рамок ответственности за них) выполнения управляющим взятых на себя обязательств по сделкам, связанным с управлением фонда, действуют соответствующие положения гражданского Кодекса

Республики Армения, предусмотренные для управляющего контрактным фондом, считающегося стороной договора управления контрактным фондом.

6. Корпоративный фонд может выступать только в организационно-правовой форме акционерного общества с устойчивым или переменным капиталом, а в случае фондов с дополнительным риском и частных фондов с долевым участием, в том числе венчурных фондов, — также в организационно-правовой форме основанной на доверии ассоциации.

7. Управляющий корпоративным фондом связанные с управлением фонда сделки заключает от имени данного фонда и за его счет. Управляющий фондом, созданным в организационно-правовой форме основанной на доверии ассоциации, своим имуществом несет солидарную субсидиарную ответственность по обязательствам данного фонда.

## **Статья 11. Открытый, закрытый и интервальный фонды**

1. Открытый фонд может выступать только в качестве контрактного фонда или акционерного общества с переменным капиталом.

2. Закрытый и интервальный фонды могут выступать только в качестве контрактного фонда или акционерного общества с устойчивым или переменным капиталом, а в случае фондов с дополнительной степенью риска и фондов с долевым участием, в том числе венчурных фондов, — также в качестве основанной на доверии ассоциации. Интервальный корпоративный фонд, уставом которого интервал между выкупами акций предусмотрен с периодичностью не более одного раза в год не может иметь организационно-правовую форму акционерного общества с переменным капиталом.

## **Статья 12. Подфонды**

1. Контрактный фонд может делиться на подфонды.

2. В правилах фонда должны быть указаны особенности (при наличии): инвестиционной политики наличествующих подфондов и каждого из них, политики распределения доходов, выплат по распределению и (или) выкупу паев фонда, цены активов подфондов и бонуса управляющего.

3. Участник каждого подфонда может предъявить требование только в отношении активов своего подфонда. Каждый подфонд в регулируемых частями 4 и 5 статьи 10 настоящего закона отношениях рассматривается как отдельный контрактный фонд.

4. Управляющий посредством внесения соответствующих изменений в правила фонда и в соответствии с установленными настоящим законом правилами для изменения и объединения вида контрактных фондов может изменить инвестиционную политику подфонда или объединить один подфонд с другим подфондом того же фонда.

5. В случае недостижения предусмотренного настоящим Законом минимального размера стоимости чистых активов фонда, уменьшения стоимости чистых активов подфонда по сравнению с предусмотренным настоящим Законом минимальным размером в течение более 60 календарных дней либо уменьшения предусмотренного настоящим Законом минимального размера стоимости чистых активов подфонда на 1/2 в течение 6 месяцев после регистрации правил фонда (с момента вступления в силу внесенных в правила фонда соответствующих изменений, обусловленных созданием фонда), подфонд подлежит прекращению, и его активы должны быть возвращены участникам подфонда в порядке, установленном настоящим Законом для прекращения контрактного фонда.

6. Положения, согласно настоящему Закону касающиеся расчета и опубликования стоимости чистых активов и расчетной стоимости паев фонда, а также платежей при их

размещении и выкупе (погашении), распространяются также на расчет и опубликование стоимости чистых активов и расчетной стоимости паев подфонда и на платежи при их размещении и выкупе (погашении).

### **Статья 13. Участие в фонде**

1. Участие в фонде удостоверяется паем фонда или акцией фонда.

2. Доля участника контрактного фонда определяется соотношением количества принадлежащего ему пая и общим количеством находящихся в обращении всех паев данного фонда.

3. Если контрактный фонд имеет разные классы паев, то доля участника определяется умножением соотношения количества принадлежащего ему пая и общего количества всех паев данного класса в обороте фонда на соотношение стоимости чистых активов всех паев данного класса и стоимости чистых активов фонда.

4. Участниками фонда не могут быть: депозитарий данного фонда, реестровед данного фонда (если эту функцию выполняет не управляющий), лицо, осуществляющее независимый аудит данного фонда и аффилированные с ними лица.

5. Паи (акции), выпущенные диверсифицированным фондом, а также специализированным фондом, за исключением фонда недвижимости, фонда секьюритизации и фонда фондов, если регулирующим деятельность соответствующего вида фонда законом не предусмотрено ничего иного, могут быть предложены только:

1) квалифицированным инвесторам,

2) инвесторам, покупная цена (в случае каждого отдельного предложения — общая стоимость приобретаемых паев (акций)) приобретаемого каждым из них пая (акции) превышает величину, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка.



#### **Статья 14. Право приоритета**

1. Участники фонда (за исключением фонда, имеющего организационно-правовую форму основанной на доверии ассоциации) не имеют приоритетного права в приобретении выпускаемых новых паев (акций).

#### **Статья 15. Передаваемость паев (акций)**

1. Правилами (уставом) закрытого фонда не может быть ограничено право участников фонда перепродавать принадлежащие им паи (акции) на регулируемом рынке.

2. Паи (акции) закрытого фонда подлежат обязательному допуску к торговле на регулируемом рынке.

3. Паи пенсионного фонда могут передаваться другому лицу исключительно в порядке наследования, установленном Законом Республики Армения “О накопительных пенсиях”.

*(статья 15 дополнена в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)*

#### **Статья 16. Чистые активы фонда**

1. Минимальная стоимость чистых активов фонда, а также каждого подфонда устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка. Это требование применяется через 6 месяцев после регистрации фонда (правил фонда) (с момента вступления в силу внесенных в правила фонда соответствующих изменений, обусловленных созданием подфонда).

2. Порядок расчета стоимости чистых активов фонда устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка.

3. Суммарная расчетная стоимость размещенных и невыкупленных паев (акций) фонда всегда должна быть равна стоимости чистых активов фонда.

4. В случае уменьшения стоимости чистых активов фонда (подфонда) предусмотренного частью 1 настоящей статьи минимального размера, управляющий обязан незамедлительно уведомить об этом Центральный банк и принять меры по устранению нарушения в возможно короткий срок.

#### **Статья 17. Платежи, взимаемые из активов фонда, и расходы, производимые из активов фонда**

1. Из активов фонда могут взиматься только установленные законом платежи (в том числе вознаграждения управляющего и депозитария, налоги фонда).

2. За счет активов фонда могут производиться только установленные правилами (уставом) фонда расходы, непосредственно связанные с управлением фондом, хранением фонда, а также расходы, производство которых за счет активов фонда непосредственно предусмотрено настоящим Законом.

3. Выплаты и расходы, предусмотренные частями 1 и 2 настоящей статьи, не могут превышать максимальные предельные размеры, установленные правилами (уставом) фонда.

4. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться допустимые направления и максимальные предельные размеры платежей и расходов, предусмотренных частями 1 и 2 настоящей статьи, а также порядок расчета вознаграждений управляющего и депозитария. Эти предельные размеры могут дифференцироваться в зависимости от вида фонда.

*(статья 17 изменена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

### **Статья 18. Дивиденды фонда**

1. Фонд (за исключением пенсионных фондов) может распределять полученные чистые доходы между своими участниками в виде дивидендов — денежных средств и (или), если это предусмотрено уставом (правилами) фонда, выпущенных им паев (акций).

2. Корпоративный фонд не создает резервного капитала.

### **Статья 19. Раздел активов фонда и выделение доли из них**

1. Не допускается раздел активов контрактного фонда или выделение из них доли кого-либо из участников, за исключением случая распределения в установленном настоящим Законом порядке активов фонда между участниками при прекращении фонда.

2. В случае недостаточности у участника фонда иного имущества в счет его обязательств на принадлежащий ему пай (паи) (за исключением паев обязательного пенсионного фонда) может быть распространено взыскание с условием компенсации разницы между расчетной стоимостью пая и обязательством участника фонда и вычетом расходов на реализацию пая, в том числе расходов, связанных с представлением его к выкупу.

### **Статья 20. Реорганизация фонда**

1. Фонд, созданный в соответствии с настоящим Законом, может быть реорганизован только в предусмотренный настоящим законом другой фонд.

Публичный фонд не может быть реорганизован в непубличный фонд. Пенсионный фонд не может быть реорганизован в другой инвестиционный фонд, не считающийся пенсионным фондом.

### ГЛАВА 3

#### **СОЗДАНИЕ ФОНДА И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

##### **Статья 21. Создание фонда**

1. Фонд считается созданным с момента регистрации Центральным банком фонда (в случае корпоративного фонда) или его правил (в случае контрактного фонда) в установленном настоящим Законом порядке.

2. Для регистрации фонда (правил фонда) учредитель (учредители) или управляющий (в случае контрактного фонда — управляющий) в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке и форме представляет:

1) ходатайство о регистрации фонда (правил фонда);

2) решение учредителя (собрания учредителей) о создании фонда (в случае корпоративного фонда);

3) решение совета директоров управляющего о создании фонда (за исключением, когда корпоративный фонд создается не по инициативе управляющего) и об управлении им;

4) проект устава (правил) фонда;

4.1) заявку (в случае корпоративного фонда) на регистрацию фирменного наименования фонда, предъявляемые требования к которой, список представляемых с ней документов, а также отношения, связанные с обсуждением заявки, регистрацией

фирменного наименования и его изменений, регулируются в порядке, совместно установленном Центральным банком и уполномоченным органом правительства Республики Армения;

5) решение совета директоров управляющего об утверждении правил фонда (в случае контрактного фонда);

6) проект договора управления фондом (в случае корпоративного фонда), представленный управляющим и утвержденный собранием учредителей (решением учредителя);

7) проект договора хранения фонда, заключенного между управляющим и депозитарием (в случае контрактного фонда) или представленный депозитарием и утвержденный собранием учредителей (решением учредителя) (в случае корпоративного фонда);

8) решение учредителя (собрания учредителей) (в случае корпоративного фонда) или собрания фонда (в случае закрытого контрактного фонда, правилами которого не предусмотрено, что в данном фонде собрание фонда не созывается) об утверждении (даче согласия на соответствующее решение совета директоров управляющего) проектов устава (правил) и проектов договоров хранения фонда;

9) проспект фонда (за исключением фонда квалифицированных инвесторов и открытого фонда);

10) квитанцию об уплате государственной пошлины;

11) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов, предусмотренных частью 2 настоящей статьи.

4. Совет Центрального банка выносит решение о регистрации фонда (правил фонда), если представлены все необходимые документы и сведения, предусмотренные частями 2 и 3 настоящей статьи, и отсутствуют установленные настоящим Законом основания для отказа в регистрации правил фонда.

5. Совет Центрального банка выносит решение о регистрации или об отказе в регистрации фонда (правил фонда) в течение 30 (в случае фонда квалифицированных инвесторов — 10) рабочих дней с момента представления ходатайства, предусмотренного частью 2 настоящей статьи.

6. Центральный банк обязан выдать свидетельство о регистрации лицу, представившему ходатайство, в течение пяти рабочих дней с момента вынесения решения о регистрации корпоративного фонда. Форма предусмотренного настоящей частью свидетельства о регистрации устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка.

7. Центральный банк в течение пяти рабочих дней с момента вынесения решения о регистрации фонда (правил фонда) уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации фонда (правил фонда).

8. Корпоративный фонд приобретает статус юридического лица с момента его регистрации в Центральном банке.

***(статья 21 дополнена в соответствии с НО-141-Н от 19 марта 2012 года, изменена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

## **Статья 22. Основания для отказа в регистрации фонда (правил фонда)**

1. Совет Центрального банка отказывает в регистрации фонда (правил фонда), если:

1) представленные документы не соответствуют настоящему закону, принятым на его основании нормативным правовым актам, или если представлены ложные документы, или в представленных документах отражены недостоверные сведения, или в представленных документах имеются недостатки и эти недостатки не устранены представившим ходатайство лицом в срок, установленный частью 1 статьи 111 настоящего закона;

2) договор об управлении не удовлетворяет требованиям, установленным настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актам (в случае корпоративного фонда);

3) проект договора хранения и (или) проспект не удовлетворяют требованиям, установленным настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актам;

4) устав (правила) фонда противоречит закону, принятым на его основании нормативным правовым актам и (или) не вытекает из интересов участников фонда.

2. При регистрации фонда (правил фонда) квалифицированных инвесторов содержание проектов устава (правил) фонда, договора об управлении фондом и договора о хранении фонда не проверяется.

## **Статья 23. Устав корпоративного фонда**

1. Устав корпоративного фонда в дополнение к требованиям, предъявляемым Гражданским Кодексом Республики Армения и законом Республики Армения “Об

акционерных обществах” к уставу юридических лиц, имеющих данную организационно-правовую форму, должен содержать:

1) вид (по инвестиционной политике и по механизму выпуска и выкупа паев /акций/) и статус фонда (корпоративный фонд);

2) инвестиционную политику фонда, в том числе направления, предельные размеры инвестирования и иные специфические (географические, отраслевые и иные) ограничения, краткое описание рисков, связанных с инвестированием;

3) цели заключения сделок с производными, виды, предельные размеры допустимых производных инструментов, максимальные размеры допустимых рисков и метод их расчета, если активы фонда могут инвестироваться в производные инструменты согласно уставу;

4) порядок и условия выпуска, размещения и выкупа (погашения) акций фонда, а также приостановления их выпуска, размещения и выкупа (погашения);

5) политика распределения доходов фонда;

6) виды, размер и порядок исчисления вознаграждений и иных платежей, выплачиваемых управляющему и депозитарию из активов фонда;

7) виды и максимальный размер расходов, производимых за счет активов фонда;

8) порядок и сроки определения и опубликования расчетной стоимости, а также цен размещения и выкупа (погашения) акций фонда;

9) порядок оценки активов фонда и расчета чистой стоимости активов фонда;

10) порядок и условия смены управляющего и депозитария;

11) перечень функций управления фондом, которые могут делегироваться третьему лицу (в случае предусмотрения такой возможности);

12) порядок опубликования информации;



13) порядок изменения устава фонда;

14) порядок изменения вида фонда, реорганизации фонда и ликвидации фонда;

15) иные положения, предусмотренные настоящим законом.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться иные положения и сведения, подлежащие включению в устав открытого корпоративного фонда.

3. В случае внесения изменений и (или) дополнений в устав фонда эти изменения и (или) дополнения должны быть представлены в Центральный банк в 10-дневный срок. Представленные изменения и (или) дополнения подлежат регистрации Советом Центрального банка в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка, и вступают в силу с момента их регистрации Центральным банком. Изменения капитала вследствие выпуска и выкупа (погашения) акций открытого корпоративного фонда не влекут необходимости изменения устава фонда.

4. Совет Центрального банка отказывает в регистрации изменений и (или) дополнений в уставе фонда, если они противоречат закону и принятым на его основании нормативным правовым актам и (или) не вытекают из интересов участников фонда.

5. Положения частей 3 и 4 настоящей статьи, относящиеся к регистрации изменений и (или) дополнений в уставе фонда, не распространяются на фонды квалифицированных инвесторов, и изменения и (или) дополнения в уставе последних регистрируются решением председателя Центрального банка без проверки содержания этих изменений и (или) дополнений в течение трех рабочих дней с момента их представления в Центральный банк, если не имеется требования участника фонда о проверке Центральным банком их соответствия закону и принятым на его основании нормативным правовым актам.

## **Статья 24. Правила контрактного фонда**

1. Правила контрактного фонда как минимум включают:

1) наименование и срок деятельности фонда (если его деятельность ограничена определенным сроком), наименование и местонахождение управляющего, депозитария и ведущего реестр участников (если он является лицом, отличным от управляющего);

2) вид фонда (по инвестиционной политике и механизму выпуска и выкупа паев) и статус фонда (контрактный фонд);

3) инвестиционная политика фонда, в том числе направления, предельные размеры инвестирования и иные специфические (географические, отраслевые и прочие) ограничения, краткое описание рисков, связанных с инвестированием;

4) цели заключения сделок с производными, виды, предельные размеры допустимых производных инструментов, максимальные размеры допустимых рисков и метод их расчета, если согласно правилам фонда активы фонда могут инвестироваться в производные инструменты;

5) классы паев и права, удостоверяемые каждым из них, номинальная стоимость пая (при наличии);

6) политика распределения доходов фонда;

7) виды, размер и порядок исчисления вознаграждений и иных платежей, выплачиваемых управляющему и депозитарию из активов фонда, виды расходов, производимых за счет фонда, и их максимальный размер;

8) порядок и сроки определения и опубликования расчетной стоимости, а также цен размещения и выкупа (погашения) акций фонда;

9) порядок оценки активов фонда и расчета чистой стоимости активов фонда;

10) порядок опубликования информации;

- 11) порядок изменения правил фонда;
- 12) порядок и условия смены управляющего и депозитария;
- 13) перечень функций управления фондом, которые могут делегироваться третьему лицу (в случае предусмотрения такой возможности);
- 14) порядок и условия выпуска, размещения и выкупа (погашения) акций фонда, а также приостановления их выпуска, размещения и выкупа (погашения);
- 15) порядок и условия обмена паев, если предусматривается возможность обмена паев;
- 16) права и обязанности участников фонда и управляющего фондом;
- 17) минимальная периодичность созыва собрания закрытого фонда, порядок его проведения и принятия решений, случаи и порядок созыва внеочередного собрания, а также отведенные собранию исключительные правомочия или указание, что в данном фонде собрание фонда не созывается;
- 18) порядок изменения вида фонда, присоединения фонда и прекращения фонда;
- 19) иные положения, предусмотренные настоящим законом.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены иные положения и сведения, подлежащие включению в правила открытого контрактного фонда.

3. Правила фонда считаются принятыми участником фонда по приобретении пая.

4. В случае внесения изменений и (или) дополнений в устав фонда эти изменения и (или) дополнения должны быть представлены в Центральный банк в 10-дневный срок. Представленные изменения и (или) дополнения подлежат регистрации Советом Центрального банка в порядке, установленном нормативным правовым актом

Центрального банка, и вступают в силу с момента регистрации Советом Центрального банка, за исключением случая, установленного статьей 71 настоящего закона.

5. Совет Центрального банка отказывает в регистрации изменений и (или) дополнений в правилах фонда, если они противоречат закону, принятым на его основании нормативным правовым актам и (или) не вытекают из интересов участников фонда.

6. Положения частей 4 и 5 настоящей статьи, относящиеся к регистрации изменений и (или) дополнений в правилах фонда, не распространяются на фонды квалифицированных инвесторов, и изменения и (или) дополнения в правилах последних регистрируются решением председателя Центрального банка без проверки содержания этих изменений и (или) дополнений в течение трех рабочих дней с момента представления в Центральный банк, если не имеется требования участника о проверке Центральным банком их соответствия закону и принятым на его основании нормативным правовым актам.

## **Статья 25. Договор об управлении корпоративным фондом**

1. Договор, заключаемый между корпоративным фондом и управляющим, как минимум содержит:

- 1) права и обязанности управляющего, в том числе взаимные правомочия и обязанности собрания фонда (при его наличии) и депозитария в его отношении;
- 2) порядок исчисления и размер вознаграждения, выплачиваемого управляющему;
- 3) состав, структуру и рыночную стоимость активов, передаваемых в управление управляющему;
- 4) информацию, подлежащую предоставлению управляющим фонду;
- 5) основания и порядок изменения и прекращения договора.

2. Управляющий может отказаться от договора об управлении корпоративным фондом только в случае, предусмотренном статьей 71 настоящего закона.

3. Корпоративный фонд (за исключением фонда, имеющего организационно-правовую форму основанной на доверии ассоциации) может в одностороннем порядке признать заключенный с управляющим договор об управлении фондом утратившим силу только на основаниях, установленных частью 4 настоящей статьи, для чего требуется предварительное согласие Совета Центрального банка, данное в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка. Заключенный с управляющим договор об управлении фондом может быть расторгнут в одностороннем порядке без оснований, установленных частью 4 настоящей статьи, в случае получения корпоративным фондом предварительного согласия Совета Центрального банка и после принятия собранием фонда такого решения не ранее, чем через шестьдесят календарных дней. Предусмотренное настоящей частью предварительное согласие Центрального банка не требуется для фонда квалифицированных инвесторов.

4. По требованию Центрального банка корпоративный фонд (за исключением фонда, имеющего организационно-правовую форму основанной на доверии ассоциации) обязан в установленный Центральным банком срок признать утратившим силу заключенный с управляющим договор об управлении фондом с целью защиты законных интересов участников фонда, если управляющий не исполняет свои обязанности, установленные законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами или уставом фонда, либо многократно или злостно или грубо нарушал требования по их надлежащему исполнению.

5. Действие договора об управлении корпоративным фондом прекращается с момента признания утратившими силу лицензии управляющего или в случае пенсионного фонда — соответствующего разрешения управляющего, а также с момента ликвидации фонда.

6. В случае внесения изменений в договор об управлении корпоративным фондом, а также заключения с новым управляющим договора об управлении фондом эти изменения (этот договор) должны в 10-дневный срок быть представлены в Центральный банк. Представленные изменения (договор) подлежат регистрации Советом Центрального банка в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка, и вступают в силу с момента их регистрации, за исключением случая, установленного статьей 71 настоящего закона.

7. Совет Центрального банка отказывает в регистрации предусмотренных частью 6 настоящей статьи изменений в договоре об управлении фондом или нового договора, если они не удовлетворяют требованиям, установленным настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами.

8. Положения частей 6 и 7 настоящей статьи, относящиеся к регистрации изменений, внесенных в договор об управлении фондом, и договоров об управлении фондом, заключенных с новым управляющим, не распространяются на корпоративные фонды квалифицированных инвесторов, и регистрация изменений, внесенных последними в договор об управлении, и заключенных с новым управляющим договоров об управлении фондом осуществляется председателем Центрального банка без проверки их содержания, если не имеется требования участника фонда о проверке Центральным банком соответствия этих изменений или договора требованиям, установленным настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами.

## **Статья 26. Договор об управлении контрактным фондом**

1. Условия договора об управлении контрактным фондом устанавливаются правилами фонда.

2. Присоединение к договору об управлении контрактным фондом осуществляется путем приобретения пая участником фонда.

3. Договор об управлении контрактным фондом прекращается путем отчуждения, в том числе выкупа пая (расторжение договора управления фондом), а также с прекращением фонда.

4. Управляющий может отказаться от договора об управлении контрактным фондом только в случае, предусмотренном статьей 71 настоящего закона, а также обязан в установленный Центральным банком срок отказаться от договора об управлении договорным фондом в случаях, установленных частью 5 настоящей статьи.

5. Центральный банк по своей инициативе или на основании ходатайства депозитария соответствующего фонда может потребовать от управляющего отказаться от договора об управлении договорным фондом с целью защиты законных интересов участников фонда, если управляющий не исполняет свои обязанности, установленные законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами или правилами фонда, либо многократно или злостно или грубо нарушал требования по их надлежащему исполнению.

6. Кроме случаев, предусмотренных частями 4 и 5 настоящей статьи, договор об управлении контрактным фондом изменяется и в форме смены управляющего, являющегося стороной договора, в случаях признания лицензии управляющего или в случае пенсионного фонда — соответствующего разрешения управляющего утратившими силу, а также передачи управления фондом другому управляющему и присоединения к фонду, управляемому другим управляющим, в порядке, установленном настоящим законом.

## ГЛАВА 4

### **ПАИ (АКЦИИ) И ИХ ВЫПУСК, ОБРАЩЕНИЕ И ПОГАШЕНИЕ**

#### **Статья 27. Паи (акции) фонда**

1. Контрактный фонд выпускает паи, удостоверяющие долю участника фонда в активах фонда.

2. Фонд (за исключением обязательных пенсионных фондов) может выпускать паи разного класса, которые могут отличаться номинальной стоимостью пая, количеством голосов, удостоверяемых паем (при его отсутствии), размером взимаемых платежей и выплачиваемых участникам фонда доходов. Паи разного класса должны отличаться своим наименованием.

3. Паи одного и того же класса одного и того же фонда дают участникам фонда, владеющим ими, одинаковые права. Если пай имеет номинальную стоимость, то паи одного и того же класса имеют одинаковую номинальную стоимость.

4. Лицо может приобретать неполное количество паев.

5. Корпоративный фонд, считающийся акционерным обществом, может выпускать только простые номинальные акции.

6. Паи (акции) открытого фонда могут не иметь номинальной стоимости.

#### **Статья 28. Выпуск и размещение паев (акций)**

1. Паи (акции) открытого фонда выпускаются непрерывно, обеспечивая наличие их ежедневного предложения на первичном рынке. Стоимость и количество паев (акций) открытого фонда не фиксируются.



2. За исключением случаев, предусмотренных частями 2.1 и 3 настоящей статьи, пай (акция) размещается по цене предъявленного требования на приобретение (подписку), а в случае более позднего произведения выплаты за пай (акцию) — с момента произведения соответствующей выплаты в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по первой рассчитанной и опубликованной цене размещения данного пая. По правилам закрытого и интервального фондов, а также добровольного пенсионного фонда может быть предусмотрено, что пай (акция) размещается по цене предъявленного требования на приобретение (подписку), а в случае более позднего произведения выплаты за пай (акцию) — с момента произведения соответствующей выплаты в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по последней рассчитанной и опубликованной цене размещения данного пая.

2.1. Паи обязательного пенсионного фонда размещаются на момент представления требования об их приобретении в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по последней рассчитанной и опубликованной цене размещения данного пая.

3. Цена размещения пая (акции) фонда, осуществляющего размещение паев (акций) впервые, устанавливается управляющим данным фондом.

4. Оплата паев (акций) производится денежными средствами.

5. В смысле настоящего закона получение управляющим пенсионным фондом, агентом или депозитарием выплат по накопительным пенсиям считается представлением соответствующим участником требования о приобретении пая (акции) пенсионного фонда.

***(статья 28 отредактирована, дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

## **Статья 29. Расчет и опубликование расчетной стоимости, цен размещения и выкупа пая (акции)**

1. Управляющий рассчитывает и опубликовывает ежедневную расчетную стоимость, цены размещения и выкупа пая (акции) управляемого им открытого фонда в установленные правилами (уставом) фонда сроки, но не позднее первого рабочего дня, следующего за этим днем. В предусмотренных правилами (уставом) фонда случаях для разных периодов дня может осуществляться отдельный расчет и опубликование расчетной стоимости, цен размещения и выкупа пая (акции). Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены максимальные сроки предусмотренного настоящей частью опубликования.

2. В периоды (в интервале, в день или в дни) размещения и выкупа паев (акций) предусмотренные частью 1 настоящей статьи положения распространяются также на закрытые и интервальные фонды. При этом для рабочего дня, предшествующего началу размещения (в случае интервального фонда — также их выкупа) паев (акций) закрытого или интервального фондов, расчетная стоимость, цены размещения и выкупа рассчитываются и публикуются не позднее конца этого дня.

3. Независимо от случаев, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, управляющий закрытым и интервальным фондом рассчитывает и опубликовывает расчетную стоимость, цены размещения и выкупа пая (акции) также с установленной правилами (уставом) фонда периодичностью. Минимальная периодичность предусмотренных настоящей частью расчета и опубликования устанавливается Центральным банком, но не реже одного раза в месяц.

4. Цены размещения и выкупа пая (акции) (за исключением цены размещения пая (акции), дополнительно размещаемого закрытым фондом, а также цены размещения паев (акций) фонда, впервые осуществляющего размещение паев (акций)), рассчитываются на основании расчетной стоимости опубликованного в этот день (соответствующий период) данного пая (акции) и могут отличаться от нее

соответственно только в случаях и размере, установленных частями 5 и 6 настоящей статьи. Опубликованная закрытым фондом цена размещения дополнительно размещаемого пая (акции) не может быть меньше их расчетной стоимости, рассчитанной на момент опубликования.

5. Цена размещения пая (акции) может превышать расчетную стоимость опубликованного в этот день (соответствующий период) данного пая (акции) в размере платежей (процента надбавки) и расходов, установленных правилами (уставом) фонда, за исключением случаев, если они уже были учтены при расчете стоимости чистых активов фонда (подфонда).

6. Цена выкупа пая (акции) может быть меньше расчетной стоимости опубликованного в этот день (соответствующий период) данного пая (акции) в размере платежей (процента скидки) и расходов, установленных правилами (уставом) фонда, за исключением случаев, если они уже были учтены при расчете стоимости чистых активов фонда (подфонда).

***(статья 29 отредактирована в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)***

### **Статья 30. Платежи за размещение и выкуп (погашение) паев (акций)**

1. Платежи (проценты надбавки, проценты скидки), взимаемые за размещение и (или) выкуп паев (акций), выплачиваются за счет лица, приобретающего (предъявляющего к выкупу) паи (акции).

2. Размер платежей за размещение и (или) выкуп (погашение) паев (акций) устанавливается правилами (уставом) фонда в виде процента или фиксированной суммы по отношению к расчетной стоимости пая (акции). Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться максимальные размеры этих платежей.

3. В случае распределения доходов фонда выпущенными паями (акциями) плата за размещение последних не может взиматься.

4. При представлении участником фонда требования на выкуп паев (акций) в случае ликвидации (прекращения) фонда, за распределение активов фонда между участниками, в том числе приобретение за счет этих активов паев (акций) другого фонда, а также в случае передачи управления фондом другому управляющему без его согласия или изменения вида фонда плата за выкуп (погашение) не может взиматься.

***(статья 30 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

### **Статья 31. Обмен паев**

1. Паи могут обмениваться на паи другого класса данного фонда или на паи такого же типа по механизму выпуска и выкупа паев другого фонда, управляемого тем же управляющим, если правилами фонда предусмотрена возможность обмена паев. Паи пенсионного фонда могут обмениваться также на паи пенсионного фонда, управляемого другим управляющим. При этом паи обязательного пенсионного фонда могут обмениваться только на паи обязательного пенсионного фонда, а паи добровольного пенсионного фонда на паи добровольного пенсионного фонда.

2. Паи одного подфонда в соответствии с правилами фонда могут обмениваться на паи другого подфонда данного фонда.

3. Обмен паев осуществляется по определяемым в установленном настоящей главой ценам за выкупаемые (погашаемые) и размещаемые паи на день (час) представления требования на обмен в порядке, установленном правилами фонда. Обмен паев обязательного пенсионного фонда, а также паев добровольных пенсионных фондов, управляемых разными управляющими, осуществляется по ценам размещения, определяемым за выкупаемые (погашаемые) паи на день (час) представления требования и по ценам за размещение новых паев.

4. Обмен пая осуществляется только по требованию участника фонда.

***(статья 31 отредактирована в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

### **Статья 32. Выкуп (погашение) паев (акций)**

1. Участник открытого фонда в любой рабочий день вправе предъявлять соответствующему фонду к выкупу принадлежащие ему паи (акции). Открытый фонд обязан по требованию участника фонда выкупать (погашать) выпущенные им паи (акции) в срок, предусмотренный правилами (уставом) фонда. Этот срок рассчитывается со дня предъявления участником фонда требования о выкупе пая (акции) и не может превышать трех рабочих дней.

2. Интервальный фонд обязан по требованию участника фонда выкупать (погашать) выпущенные им паи (акции) в интервальный период, предусмотренный правилами (уставом) фонда, не позднее, чем в течение трех рабочих дней с момента приема заявки на выкуп (погашение). Период приема заявки на выкуп (погашение) паев интервального фонда не может быть менее трех рабочих дней, а периодичность интервалов выкупа — одного раза в год.

3. Участники закрытого контрактного фонда, проголосовавшие на собрании фонда "против" присоединения фонда или изменений, или дополнений в правилах фонда, ограничивающих их права, либо не участвовавшие в голосовании по этому вопросу, а также в случаях, предусмотренных статьей 71 настоящего закона, имеют право предъявлять требование о выкупе своих паев в порядке и на условиях, установленных законом Республики Армения "Об акционерных обществах", если настоящим законом не предусмотрено иное регулирование, а также с учетом особенностей контрактного фонда.

4. Акции закрытого корпоративного фонда подлежат выкупу в случаях и порядке, установленных законом Республики Армения "Об акционерных обществах" и статьей 71 настоящего Закона.

5. Пай (акция), за исключением паев обязательного пенсионного фонда выкупается (погашается) после предъявления участником фонда соответствующего требования в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по первой рассчитанной и опубликованной цене выкупа данного пая (акции). Правилами (уставом) закрытого и интервального фондов, а также добровольного пенсионного фонда может быть предусмотрено, что пай (акция) выкупается (погашается) на момент представления требования о выкупе (погашении) в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по последней рассчитанной и опубликованной цене выкупа данного пая.

5.1. Паи обязательного пенсионного фонда выкупаются (погашаются) на момент представления требования о выкупе (погашении) в порядке, установленном статьей 29 настоящего закона, по последней рассчитанной и опубликованной цене выкупа данного пая.

6. При выкупе (погашении) пая (акции) цена выкупа (погашения) выплачивается из активов фонда денежными средствами.

7. Выкупленный пай (выкупленная акция) не дает права голоса, не учитывается при учете голосов, а также расчете расчетной стоимости пая (акции), и дивиденд по нему не начисляется. Выкупленный пай (акция) не может продаваться повторно и подлежит погашению.

8. В случае выкупа (погашения) паев пенсионного фонда подлежащая выплате участнику фонда в установленном настоящей статьей порядке сумма не выдается лицу, предъявившему к выкупу эти паи (акции), а за ее счет от имени этого лица приобретаются паи (акции) другого пенсионного фонда, выбранного последним при

выкупе, если законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" не установлен иной порядок выкупа паев (акций) пенсионного фонда.

***(статья 32 отредактирована, дополнена в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)***

### **Статья 33. Приостановление выпуска, размещения и выкупа (погашения) паев (акций)**

1. Центральный банк может своим решением дать распоряжение управляющему (корпоративному фонду) о приостановлении выпуска, размещения или выкупа (погашения) паев (акций) на срок, установленный решением, но не более, чем до устранения причин, послуживших основанием для решения, если нарушены или явно могут быть нарушены требования, установленные законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами, либо если это необходимо для защиты законных интересов инвесторов.

2. Управляющий открытым или интервальным фондом в случаях, предусмотренных правилами (уставом) фонда, может приостановить выкуп (погашение) паев (акций) по установленным Центральным банком основаниям не более, чем на 3 месяца, заранее уведомив Центральный банк и депозитария о приостановлении выкупа (погашения) паев (акций) с указанием его оснований, а также опубликовав в течение трех дней информацию об этом в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров. Предусмотренное настоящей частью требование к информированию и опубликованию не распространяется на фонды квалифицированных инвесторов.

3. Правилами специализированных фондов могут устанавливаться более длительные сроки приостановления выкупа (погашения) паев (акций), но не более 6 месяцев, а для фонда квалифицированных инвесторов — не более одного года.

4. Центральный банк по своему усмотрению или ходатайству депозитария может потребовать от управляющего возобновления выкупа (погашения) акций фонда, если не имеются предусмотренные частью 2 настоящей статьи основания для приостановления или они уже устранены.

5. В период приостановления выпуска, размещения или выкупа (погашения) паев (акций) запрещается соответственно выпуск, размещение или выкуп (погашение) паев (акций).

6. В расчете сроков, предусмотренных для удовлетворения требований по приобретению, обмену или выкупу (погашению) паев (акций), представленных до начала предусмотренного настоящей статьей срока приостановления или в период срока приостановления не включается соответственно период приостановления выпуска, размещения или выкупа (погашения) этих паев (акций). При этом в тех случаях обмена паев, когда приостановлено размещение подлежащих приобретению паев, участник фонда в разумные сроки уведомляется о своем праве на предъявление требования на приобретение паев другого фонда взамен их, а также выкупаемых (погашаемых) паев.

***(статья 33 статья дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

#### **Статья 34. Запрет на выпуск и выкуп (погашение) паев (акций)**

1. Выпуск и выкуп (погашение) паев (акций) запрещается в период, когда:

1) нет управляющего или депозитария;

2) управляющий или депозитарий признан банкротом и (или) находится в процессе ликвидации;

3) фонд находится в процессе прекращения (ликвидации).



## РАЗДЕЛ 3

### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ФОНДА

#### ГЛАВА 5

#### *ПРИНЦИПЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ АКТИВОВ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ФОНДА*

##### **Статья 35. Принципы инвестирования активов**

1. Активы фонда могут инвестироваться только в активы, предусмотренные правилами или уставом фонда, с учетом требований инвестиционной политики, установленной настоящим законом для данного фонда.

2. С целью эффективного распределения рисков для данного вида фонда должна быть достаточная степень диверсификации инвестиций фонда.

##### **Статья 36. Управление рисками**

1. Управляющий обязан внедрять такую систему управления рисками, которая давала бы возможность в любое время контролировать и оценивать риски позиций и их часть в совокупном риске портфеля фонда. Управляющий обязан внедрять такой процесс, который обеспечивал бы надлежащую и независимую оценку стоимости производных инструментов, находящихся в обращении вне регулируемого рынка.

2. Требования, предъявляемые к системе управления рисками, устанавливаются Центральным банком.

3. Управляющий обязан обеспечивать, чтобы совокупный риск, связанный с производными инструментами, в которые инвестированы активы фонда, не превышал чистую стоимость активов фонда, за исключением фондов с дополнительным риском. При этом во время расчета предусмотренного настоящей частью риска учитываются текущая стоимость активов, заложенная в основу данных производных инструментов, риск, связанный с другой стороной сделки, наличие движения на рынке и время закрытия позиций.

**Статья 37. Запрет на инвестирование активов фонда и иные требования, предъявляемые к инвестированию активов фонда**

1. Активы фонда не могут инвестироваться в ценные бумаги и иные активы, выпущенные и (или) продаваемые управляющим данным фондом, депозитарием, их руководителями, ведущим реестр участников фонда и лицом, осуществляющим независимый аудит, а также аффилированными с ними лицами, за исключением случая, предусмотренного частью 2 настоящей статьи, а также случаев, когда эти ценные бумаги приобретены за счет активов фонда в результате сделок на регулируемом рынке. Хранение активов фонда у депозитария не считается инвестицией в активы депозитария, включая получение соответствующих процентов.

1.1. Активы фонда вне регулируемого рынка не могут продаваться лицам, предусмотренным частью 1 настоящей статьи.

2. Активы фонда могут инвестироваться в паи (акции) другого фонда, управляемого (непосредственно или в форме делегирования) управляющим данным фондом (или аффилированным с ним лицом), только при одновременном наличии следующих условий:

- 1) инвестиционная политика фондов существенно отличается друг от друга;
- 2) подобная возможность предусмотрена правилами (уставом) фонда, и

3) управляющий не взимает за это платежи за размещение и (или) выкуп (погашение).

3. Управляющий, инвестирующий существенную часть активов фонда в паи (акции) другого фонда, должен раскрывать в проспекте этого фонда максимальный размер платежей за управление, которые могут взиматься теми управляющими, в паи (акции) управляемых которыми фондов предполагается инвестирование активов фонда. Он обязан также указывать в годовом отчете фонда максимальное соотношение платежей за управление, которые взимаются им самим и теми управляющими, в паи (акции) управляемых которыми фондов инвестированы активы фонда.

4. Активы фонда не могут инвестироваться в долевые акции некоммерческих организаций.

5. За счет активов фонда не может быть предоставлен заем лицам, указанным в части 1 настоящей статьи, или получен от этих лиц заем, а также не может быть предоставлена гарантия этим лицам или эти лица не могут брать на себя поручительство за счет активов фонда.

*(статья 37 изменена, дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

## ГЛАВА 6

### ***ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА СТАНДАРТНОГО ФОНДА***

#### **Статья 38. Инвестиционная политика стандартных фондов**

1. Требования, установленные настоящей главой, предъявляются исключительно к стандартным фондам, за исключением стандартных фондов, считающихся фондом квалифицированных инвесторов.

### **Статья 39. Ограничения сделок по займам и иным сделкам**

1. Активы фонда не могут формироваться за счет заемных средств, за исключением случаев, предусмотренных частью 2 настоящей статьи. Активы фонда не могут формироваться за счет продажи акций или иных финансовых инструментов, предусмотренных статьей 40 настоящего закона, которыми фонд не владеет на момент заключения сделки (короткая продажа).

2. Управляющий может привлекать займы в размере, не превышающем 10 процентов активов того фонда, в который привлекаются эти займы, если:

- 1) привлекаются краткосрочные займы (со сроком погашения до трех месяцев),
- 2) они направлены на приобретение недвижимого имущества, необходимого непосредственно для деятельности корпоративного фонда.

3. Если настоящим законом не предусмотрено иное, то предоставление займов или гарантии или взятие на себя поручительства за счет активов фонда не допускается.

4. Активы фонда не могут передаваться в залог или считаться средством обеспечения других обязательств. Предусмотренное настоящей частью требование не ограничивает право заключения сделок РЕПО (обратного РЕПО) за счет активов фонда, если это предусмотрено правилами (уставом) фонда и если в результате совершения такой сделки не нарушаются предельные размеры, предусмотренные настоящей главой.

### **Статья 40. Инвестирование активов фонда**

1. Активы фонда могут инвестироваться только в следующие активы:

1) в установленные подпунктами "а", "б", "в" и "е" пункта 1 статьи 3 закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг" ценные бумаги (далее в настоящей главе — ценные бумаги), допущенные к торговле на действующих в Республике Армения регулируемых рынках, а также на действующих в иностранных государствах регулируемых рынках, которые включены в установленный Центральным банком перечень;

2) в ценные бумаги, допущенные к торговле на не указанных в пункте 1 настоящей части регулируемых рынках, действующих в иностранных государствах, если соответствующий регулируемый рынок открыт для общества, действует регулярно и предусмотрен правилами (уставом) фонда;

3) во вновь выпущенные ценные бумаги, которые согласно условиям выпуска и (или) предложения должны быть допущены к регулируемому рынку, установленному пунктом 1 или 2 настоящей части, в течение 12 месяцев, следующих за их выпуском;

4) в инструменты денежного рынка, не указанного в пунктах 1 и 2 настоящей части, если:

а. они выпущены или гарантированы Республикой Армения, Центральным банком, муниципалитетами Республики Армения, международной организацией или иностранным государством, которые включены в установленный Центральным банком перечень, либо Центральным банком или органом местного самоуправления этого государства или

б. какая-либо другая ценная бумага эмитента допущена к торговле на регулируемых рынках, установленных пунктом 1 или 2 настоящей части, или

в. они выпущены или гарантированы организацией, соответствующей требованиям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

5) в паи или акции действующих в Республике Армения открытых стандартных фондов или иностранных открытых фондов, соответствующих требованиям, установленным нормативным правовым актом Центрального банка;

6) в качестве вклада до востребования или на срок до одного года в действующих в Республике Армения банках или иностранных банках, соответствующих требованиям, установленным нормативным правовым актом Центрального банка;

7) в производные инструменты, допущенные к торговле на регулируемых рынках, предусмотренных пунктом 1 или 2 настоящей части;

8) в обращаемые вне регулируемого рынка производные инструменты:

а. предметом которых считаются акции, банковские вклады, паи или акции фонда, биржевые индексы, процентные ставки, обменные курсы иностранной валюты или валюта, в которые фонд может осуществлять инвестиции согласно своим правилам или своему уставу;

б. другой стороной сделки с которыми является субъект, подлежащий финансовому контролю, и

в. стоимость которых может быть достоверно и надежно оценена в любой день и которые по инициативе фонда могут реализоваться по справедливой цене (закреть позицию посредством офсетной сделки) в любой момент;

9) в другие реализуемые активы, установленные Советом Центрального банка, с соблюдением установленного частью 2 настоящей статьи требования;

10) в ценные бумаги, не предусмотренные пунктами 1-9 настоящей части, общая стоимость которых не должна превышать 10 процентов общей стоимости активов фонда.

2. Активы открытого фонда не могут инвестироваться в драгоценные металлы или дающие право на их приобретение ценные бумаги.

**3. (часть утратила силу в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)**

4. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться требования, детализирующие положения настоящей статьи, а также иные экономические нормативы деятельности фонда, в том числе временного действия. В случаях, предусмотренных нормативным правовым актом Центрального банка, экономические нормативы, предусмотренные настоящей частью, могут не распространяться на вновь созданные фонды в течение одного года с момента их создания. В случае нарушения экономических нормативов фонда, установленных настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актом Центрального банка, управляющий в течение трех рабочих дней (если настоящим законом не установлен более короткий срок информирования о нарушении конкретного экономического норматива) обязан уведомить об этом Центральный банк и принять меры по устранению нарушения в возможно короткий срок.

**(статья 40 изменена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)**

#### **Статья 41. Распределение рисков, связанных с инвестированием активов фонда**

1. Ограничения инвестирования активов фонда в допустимые инструменты, предусмотренные статьей 40 настоящего закона, устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. Эти ограничения могут относиться:

1) к максимальному размеру активов фонда, которые могут инвестироваться в ценные бумаги, выпущенные одним лицом, или лицами, принадлежащими к той же группе, или аффилированными лицами, в том числе по категории ценных бумаг;

2) к максимальному размеру ценных бумаг, выпущенных одним лицом, или лицами, принадлежащими к той же группе, или аффилированными лицами, которые могут приобретаться фондом, в том числе по категории ценных бумаг;

3) к максимальному размеру активов фонда, которые могут инвестироваться в качестве вклада в один банк;

4) к объему риска в отношении активов фонда, связанного со стороной сделки с производным инструментом, заключенной с одним лицом, или с лицами, принадлежащими к той же группе, или с аффилированными лицами, в зависимости от вида стороны сделки;

5) к условиям и максимальным размерам инвестирования в паи или акции других фондов;

6) к максимальному размеру соотношения общей стоимости ценных бумаг, принадлежащих одному лицу или одной и той же группе лиц или выпущенных аффилированными лицами, инвестированных банковских вкладов, заключенных с данным лицом (лицами) производных инструментов и стоимости активов фонда;

7) иные ограничения, в том числе временного действия.

2. Отдельные ограничения, предусмотренные частью 1 настоящей статьи, могут в установленном нормативным правовым актом Центрального банка случае не распространяться на вновь созданные стандартные фонды в течение одного года с момента их создания.

3. Нормативным правовым актом Центрального банка могут устанавливаться случаи отклонения от ограничений, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, и минимальные сроки и условия устранения этих отклонений.

4. Ограничения, предусмотренные частями 1 и 2 настоящей статьи, могут быть разными для индексных фондов и фондов денежного рынка.



## **Статья 42. Особенности инвестиций индексных фондов**

1. Индекс акций или облигаций, структуру которого дублирует индексный фонд, должен отвечать следующим требованиям:

- 1) его структура должна быть достаточно диверсифицированной;
- 2) он должен быть достаточно представительным для данного рынка ценных бумаг;
- 3) он должен быть опубликован надлежащим образом.

2. Нормативным правовым актом Центрального банка могут устанавливаться критерии, детализирующие требования, предъявляемые частью 1 настоящей статьи к заложенному в основу инвестирования активов фонда индексу ценных бумаг, а также предъявляться дополнительные требования.

## **Статья 43. Особенности инвестиций фондов денежного рынка**

1. Фонд денежного рынка — вид стандартного фонда, минимум 90 процентов активов которого согласно правилам или уставу фонда могут инвестироваться только в инструменты денежного рынка, включая выпущенные на срок более одного года долговые ценные бумаги, для погашения которых осталось менее одного года, в краткосрочные банковские вклады, производные инструменты, паи или акции других фондов денежного рынка.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться дополнительные требования к инвестициям фондов денежного рынка, относящиеся к банкам, в которые могут инвестироваться вклады, а также к производным инструментам, инструментам денежного рынка и (или) их эмитентам.

*(статья 43 изменена, дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

## ГЛАВА 7

### **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ФОНДОВ**

#### **Статья 44. Требования к инвестированию активов специализированного фонда**

1. Для конкретных видов специализированных фондов, не считающихся согласно закону или нормативным правовым актам Центрального банка фондом квалифицированных инвесторов, могут устанавливаться:

1) минимальный размер активов фонда, который должен быть в виде реализуемых активов;

2) ограничения по видам и (или) классам активов;

3) максимальный размер активов фонда, которые могут инвестироваться в ценные бумаги, не допущенные к торговле на регулируемом рынке;

4) максимальное количество ценных бумаг одинаковой категории, принадлежащих одному лицу или той же группе лиц, или выпущенных аффилированными лицами, которое может приобретать фонд;

5) максимальный размер активов фонда, которые могут инвестироваться в ценные бумаги, принадлежащие одному лицу или той же группе лиц, или выпущенные аффилированными лицами;

6) максимальный размер активов фонда, который может инвестироваться в одно отдельное имущество;

7) к условиям и максимальным размерам инвестирования в паи или акции других фондов;

8) условия привлечения займов и максимальный предельный размер привлеченных займов в отношении общей стоимости активов фонда;

9) иные экономические нормативы деятельности фонда, в том числе временного действия.

2. Законом или нормативными правовыми актами Центрального банка к инвестиционной политике фондов квалифицированных инвесторов могут предъявляться требования, которые должны быть мягче требований, установленных для фондов, не считающихся фондом квалифицированных инвесторов, а также могут устанавливаться экономические нормативы их деятельности, в том числе временного действия.

3. В случаях, предусмотренных нормативным правовым актом Центрального банка, предусмотренные частями 1 и 2 настоящей статьи ограничения могут не распространяться на вновь созданные специализированные фонды в течение одного года с момента их создания. В случаях нарушения экономических нормативов, установленных настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актом Центрального банка, управляющий специализированным фондом обязан в течение трех рабочих дней (если настоящим законом не установлен более короткий срок для уведомления о нарушении конкретного экономического нарушения) уведомить Центральный банк и в возможно короткий срок принять меры для устранения нарушения.

***(статья 44 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

## **Статья 45. Инвестирование активов фонда недвижимого имущества**

1. Согласно правилам или уставу фонда недвижимого имущества:

1) не менее 30 процентов активов фонда должны инвестироваться в недвижимое имущество или

2) не менее 50 процентов активов фонда должны инвестироваться в недвижимое имущество и (или) связанные с недвижимым имуществом ценные бумаги.

2. Предусмотренными частью 1 настоящей статьи ценными бумагами, связанными с недвижимым имуществом, считаются:

1) паи и акции других фондов недвижимого имущества;

2) ценные бумаги других организаций, основной деятельностью которых является инвестирование в недвижимое имущество или управление недвижимым имуществом;

3) выпущенные банками обеспеченные ипотечные облигации;

4) производные инструменты, основанные на ценных бумагах, указанных в пунктах 1, 2 и 3 настоящей части.

3. Недвижимое имущество, приобретенное фондом недвижимого имущества, подлежит обязательному страхованию.

## **Статья 46. Инвестирование активов фонда дополнительного риска**

1. Согласно правилам или уставу фонда с дополнительным риском активы фонда в основном формируются:

1) за счет привлечения неограниченного количества займов и использования производных инструментов и (или)

2) за счет продажи активов, которыми фонд не владеет на момент заключения сделки (короткая продажа).

2. Фонд с дополнительным риском считается фондом квалифицированных инвесторов.

#### **Статья 47. Инвестирование активов частного фонда долевого участия**

1. Согласно правилам или уставу частного фонда долевого участия не менее 50 процентов активов фонда должны инвестироваться в ценные бумаги, не допущенные к торговле на регулируемых рынках.

2. Частный фонд долевого участия может выступать в виде венчурного фонда, если согласно правилам или уставу фонда не менее 50 процентов активов фонда должны инвестироваться в не допущенные к торговле на регулируемых рынках ценные бумаги, выпущенные вновь созданными или находящимися на ранней стадии развития организациями в целях роста, развития этих организаций или допуска выпущенных ими ценных бумаг на регулируемый рынок.

3. В случае нарушения вследствие допуска на регулируемый рынок приобретенных фондом ценных бумаг установленного частью 1 или 2 настоящей статьи минимального предельного размера, эти ценные бумаги в месячный срок подлежат отчуждению венчурным фондом — до обеспечения требования к предельному размеру, установленному частью 1 или 2 настоящей статьи.

4. Частный фонд долевого участия (в том числе венчурный фонд) считается фондом квалифицированных инвесторов.

## **Статья 48. Инвестирование активов фонда фондов**

1. Согласно правилам или уставу фонда фондов не менее 50 процентов активов фонда должны инвестироваться в паи и (или) акции других фондов.

## **РАЗДЕЛ 4**

### **УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ И УПРАВЛЯЮЩИЙ**

## **ГЛАВА 8**

### ***УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ***

## **Статья 49. Управление корпоративным фондом**

1. Высшим органом управления корпоративным фондом (за исключением фонда в форме ассоциации, основанной на доверии) является собрание фонда, к исключительной компетенции которого относятся:

1) выборы представителя участников фонда в совет директоров управляющего и досрочное прекращение его полномочий, за исключением случаев, когда согласно уставу фонда такой представитель не избирается;

2) выборы членов ревизионной комиссии фонда и досрочное прекращение их полномочий;

3) выборы лица, осуществляющего независимый аудит фонда;

4) формирование счетной комиссии и принятие порядка ведения собрания;

5) в установленном настоящим законом порядке принятие решения об изменении и прекращении действия договоров о хранении фонда и управлении фондом и

заключении с новым управляющим и депозитарием договоров о хранении фонда и об управлении фондом;

б) утверждение изменений и (или) дополнений в уставе фонда;

7) принятие решений о реорганизации и ликвидации фонда, а также назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и ликвидационного балансов.

2. Правомочие принятия решений по вопросам, предусмотренным частью 1 настоящей статьи, не может передаваться управляющему.

3. Согласно уставу корпоративного фонда собранию фонда могут быть отведены также правомочия, не предусмотренные частью 1 настоящей статьи, в том числе право утверждения отдельных решений, принимаемых управляющим согласно настоящему закону.

4. На подготовку, проведение собрания фонда, принятие собранием фонда решений и на иные, связанные с ним отношения, распространяются положения, установленные законом Республики Армения "Об акционерных обществах", для общего собрания акционеров, если настоящим законом не предусмотрено иное регулирование.

5. В корпоративном фонде совет директоров не создается. Отведенные законом Республики Армения "Об акционерных обществах" общему собранию акционеров или совету директоров (наблюдательному совету) исключительные правомочия, не отведенные настоящим законом и (или) уставом фонда собранию фонда, осуществляет совет директоров управляющего в качестве своего исключительного правомочия.

6. Исполнительное управление корпоративным фондом, а также управление активами фонда должны быть переданы лицу, имеющему лицензию на деятельность по управлению фондом. При этом предусмотренные настоящей частью функции осуществляются управляющим от имени корпоративного фонда независимо от того,

отведена соответствующая функция настоящим законом фонду или непосредственно управляющему.

7. Управление фондом, созданным в организационно-правовой форме ассоциации, основанной на доверии, осуществляется полным товарищем, имеющим лицензию на деятельность по управлению фондом.

## **Статья 50. Собрание закрытого контрактного фонда**

1. С целью принятия решений по вопросам, предусмотренным частью 3 настоящей статьи, или правилами фонда не менее одного раза в год созывается собрание закрытого контрактного фонда, право участия в котором имеют все участники фонда с количеством голосов, соответствующим количеству и расчетной стоимости принадлежащих им паев, а также иные лица, предусмотренные правилами фонда.

2. Внеочередное собрание должно созываться по требованию участника (участников) фонда, имеющих не менее 10 процентов участия в фонде.

3. К исключительной компетенции собрания фонда должно быть отнесено принятие решений как минимум по следующим вопросам:

1) выборы представителя участников фонда в совет директоров управляющего, досрочное прекращение его полномочий, за исключением случаев, когда согласно правилам фонда такой представитель не избирается;

2) выборы лица, осуществляющего независимый аудит фонда;

3) формирование счетной комиссии и принятие порядка ведения собрания;

4) в установленном настоящим законом порядке дача согласия на решения совета директоров управляющего об изменении и прекращении действия договора о хранении фонда и заключении договора о хранении фонда с новым депозитарием;



5) дача согласия на решение совета директоров управляющего об утверждении изменений и (или) дополнений в правилах фонда;

6) дача согласия на решения совета директоров управляющего о присоединении и прекращении фонда, а также утверждение промежуточного и ликвидационного балансов.

4. Правомочие собрания закрытого контрактного фонда на принятие решений по вопросам, предусмотренным частью 3 настоящей статьи, не может передаваться управляющему.

5. К подготовке и проведению собрания закрытого договорного фонда, принятию им решений и иным отношениям, связанным с ним, применяются положения для общего собрания акционеров, установленные законом Республики Армения "Об акционерных обществах", если настоящим законом не предусмотрено иное регулирование, а также с учетом особенностей контрактного фонда.

6. Требования настоящей статьи не распространяются на закрытые контрактные фонды, правилами которых предусмотрено, что в данном фонде собрание фонда не созывается.

## **Статья 51. Управление фондом**

1. Управление фондом — это решение вопросов, связанных с деятельностью фонда, за исключением полномочий, отведенных настоящим законом и (или) правилами (уставом) фонда к собранию фонда (при его наличии), к которым в частности относятся:

1) управление инвестициями, предполагающее принятие и осуществление решений об инвестировании активов фонда в рамках инвестиционной политики фонда;

2) управленческие функции:

- а. организация выпуска и выкупа (погашения) паев или акций;
  - б. юридические функции, связанные с управлением фондом и организация бухгалтерского учета;
  - в. расчет стоимости чистых активов фонда, а также расчетной стоимости и цены размещения и цены выкупа (погашения) паев или акций;
  - г. ведение реестра участников фонда;
  - д. определение дохода фонда и организация распределения дохода между участниками фонда;
  - е. выступление для участников фонда в качестве налогового агента по части доходов, полученных через контрактный фонд, а также дивидендов от ценных бумаг, выпущенных корпоративным инвестиционным фондом, и дохода, полученного от выкупа этих ценных бумаг;
  - ж. предоставление участникам фонда необходимой информации;
  - з. иные управленческие функции;
- 3) организация (маркетинг) предложения и размещения паев или акций.

2. По настоящему закону управление фондом является также управлением пенсионным фондом, если из смысла конкретного положения не следует, что управлением фондом в данном случае является только управление другими фондами, отличающимися от пенсионного фонда.

3. Управление одним и тем же фондом осуществляется только одним управляющим.

4. Управляющий может управлять одним и более фондами. При этом контрактные фонды, управляемые тем же управляющим, должны отличаться друг от друга видом,

инвестиционной политикой, правами участников, удостоверяемыми паями, и (или) ограничениями круга участников фонда.

5. В смысле настоящего закона управлением фондом является управление, осуществляемое только управляющим, за исключением управления фондом, предусмотренного статьей 49 настоящего закона, осуществляемого собранием фонда.

## **ГЛАВА 9**

### ***УПРАВЛЯЮЩИЙ***

#### **Статья 52. Управляющий**

1. Управляющий может создаваться только в организационно-правовой форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью.

2. Управляющий создается для осуществления деятельности по управлению фондом (в том числе непубличным фондом) и не может осуществлять какую-либо иную деятельность, за исключением случаев, предусмотренных частями 4 и 5 настоящей статьи.

3. Для осуществления деятельности по управлению пенсионным фондом управляющий, кроме лицензии на деятельность по управлению фондом, должен в порядке, установленном настоящим законом, получить также разрешение на управление соответственно добровольным или обязательным пенсионным фондом. При этом управляющему, получившему разрешение на управление обязательным пенсионным фондом, дополнительное разрешение на осуществление деятельности по управлению добровольным пенсионным фондом не требуется.

4. В случае получения в установленном настоящим законом порядке соответствующего разрешения управляющий может наряду с деятельностью по

управлению фондом оказывать также услугу по управлению пакетом ценных бумаг, установленную пунктом 5 части 1 статьи 25 закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг".

5. В случае получения в установленном настоящим законом порядке соответствующего разрешения управляющий в качестве дополнительных услуг может оказывать услуги:

1) по предоставлению консультаций, установленных пунктом 3 части 1 статьи 25 закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг", связанных с инвестированием в управляемые им ценные бумаги, и (или)

2) по хранению паев или акций фонда.

6. Управляющий не может получить разрешение на оказание указанных в части 5 настоящей статьи дополнительных услуг (услуги) без получения разрешения на оказание услуг (услуги), предусмотренных частью 4 настоящей статьи.

7. При оказании услуг, предусмотренных частями 3 или 4 либо 4 и 5 настоящей статьи, на управляющего распространяются требования, предусмотренные к оказанию этих услуг, за исключением требования лицензирования.

8. Управляющий не вправе использовать в своем наименовании вводящие в заблуждение слова, которые могут служить поводом для сомнений в отношении финансового положения или правового статуса данного управляющего или осуществляемой им деятельности.

9. Запрещается использование лицами, не имеющими соответствующей лицензии в Центральном банке, словосочетания "управляющий инвестиционным фондом", его падежных форм, этих слов на иностранном языке в армянской транскрипции, переводов или их сочетаний в своем наименовании, рекламах, публичной оферте или содействие их рекламированию каким-либо образом, если из смысла использования словосочетания "управляющий инвестиционным фондом" или его производных не

следует, что это не касается установленной настоящим законом деятельности по управлению фондом, и если право на такое использование не предоставлено законом или международным договором.

10. Нормы, установленные настоящим законом или принятыми на его основании нормативными правовыми актами для управляющего, распространяются также на созданные на территории Республики Армения филиалы иностранного управляющего, за исключением случаев, когда настоящим законом или принятыми на его основании нормативными правовыми актами установлено иное или из сути правовой нормы явно следует, что речь не идет о созданном на территории Республики Армения филиале иностранного управляющего.

### **Статья 53. Лицензия на управление фондом**

1. Лицензией на деятельность по управлению фондом (далее — лицензия) является удостоверяющий разрешение на деятельность по управлению фондом документ, выданный Центральным банком в порядке, установленном настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами. Без лицензии (а для управления пенсионным фондом — также без дополнительно выданного соответствующего разрешения) запрещается осуществлять деятельность по управлению фондом, выступать с предложением по ее осуществлению или представляться в качестве лица, осуществляющего ее.

2. Лицензия или предусмотренные ею права не могут быть заложены, переданы или иным образом отчуждены.

3. Лицензия выдается бессрочно.

4. В лицензии указываются номер и дата выдачи лицензии, полное фирменное наименование управляющего (полное фирменное наименование иностранного

управляющего и наименование его филиала, созданного на территории Республики Армения) и номер регистрации.

5. Единая форма лицензии устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Лицензия предоставляется или признается утратившей силу решением Совета Центрального банка. Лицензия признается утратившей силу исключительно на основании и в порядке, установленных настоящим законом. В случае установления иными законами других положений о признании лицензии утратившей силу действуют положения настоящего закона.

7. В случае утери лицензии или ее непригодности для использования управляющий обязан незамедлительно, но не позднее, чем в течение трех рабочих дней уведомить об этом Центральный банк. Центральный банк по заявлению управляющего в десятидневный срок выдает управляющему дубликат лицензии.

#### **Статья 54. Регистрация и лицензирование управляющего**

1. Порядок регистрации и лицензирования управляющего устанавливается исключительно настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами Центрального банка. В случае установления иными законами иных положений о лицензировании управляющего действуют положения настоящего закона.

2. Для регистрации и лицензирования управляющего его учредители по форме и в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка, представляют в Центральный банк:

- 1) ходатайство о регистрации и выдаче лицензии;

2) ходатайство о получении разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, (если управляющий оказывает также соответствующую услугу /услуги/);

3) бизнес-план управляющего;

4) устав управляющего, утвержденный учредительным собранием управляющего;

4.1) заявку на регистрацию фирменного наименования управляющего (за исключением иностранного управляющего — созданного на территории Республики Армения филиала), предъявляемые к ней требования, список представляемых с ней документов, а также отношения, связанные с обсуждением заявки и регистрацией фирменного наименования и изменений в нем, регулируются в порядке, совместно установленном Центральным банком и уполномоченным органом правительства Республики Армения.

5) перечень учредителей управляющего и сведения о них, установленные Центральным банком;

6) решение собрания учредителей управляющего о назначении руководителей управляющего;

7) сведения о руководителях управляющего, образцы подписей руководителей, заверенных в нотариальном порядке, копии их свидетельств о профессиональной квалификации;

8) ходатайство о получении предварительного согласия на значительное участие лиц, имеющих значительное участие в капитале управляющего, с прилагаемыми к нему документами, требуемыми настоящим законом и принятыми Центральным банком нормативными правовыми актами;

9) проекты регламентов деятельности (работы) управляющего, внутренних правил, регулирующих деятельность руководителей и сотрудников управляющего (далее — правила деятельности);

10) документ, удостоверяющий внесение уставного капитала управляющего на счет, открытый в Центральном банке или неаффилированном с управляющим каким-либо банке, действующем на территории Республики Армения;

11) список работников, осуществляющих деятельность по управлению фондом в составе или от имени управляющего, и копии документов, удостоверяющих их профессиональную квалификацию;

12) декларацию о соответствии территории деятельности Компании критериям, установленным Центральным банком;

13) квитанцию об уплате государственной пошлины;

14) иные документы, предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" (если управляющим будет осуществляться также управление пенсионными фондами);

15) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк может потребовать дополнительные сведения и документы, необходимые для оценки достоверности документов, предусмотренных частью 2 настоящей статьи.

4. Центральный банк при представлении определенных документов и сведений, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, может своими нормативными правовыми актами устанавливать исключения для созданных на территории Республики Армения филиалов иностранного управляющего, значительных участников-нерезидентов и руководителей-нерезидентов, если возможность представления таких документов или



сведений ограничена законодательством данной страны или они не применимы в отношении данного лица.

5. Для получения разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 или 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, действующий управляющий по форме и в порядке, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка, представляет в Центральный банк:

1) ходатайство о получении разрешения на оказание соответствующей услуги (услуг);

2) изменения, произведенные в уставе, правилах деятельности и бизнес-плане управляющего;

3) иные документы, предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" (если запрашивается управление пенсионными фондами);

4) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

*(статья 54 дополнена в соответствии с НО-141-N от 19 марта 2012 года, изменена, дополнена в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)*

## **Статья 55. Решение о регистрации управляющего и предоставлении лицензии**

1. Центральный банк принимает решение о регистрации управляющего и предоставлении лицензии и (или) даче разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 или 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, если представлены все необходимые документы и сведения, предусмотренные соответственно частями 2 и 3 и (или) 5 статьи 54, и не имеются установленные настоящим законом основания для отказа в регистрации управляющего и выдаче

лицензии (даче разрешения на оказание соответствующей услуги /услуг/). Наличие оснований для отказа в удовлетворении ходатайства о выдаче разрешения на оказание соответствующей услуги (услуг), прилагаемого к ходатайству о регистрации управляющего и выдаче лицензии, не является основанием для отказа в удовлетворении ходатайства о регистрации управляющего и выдаче лицензии.

2. Центральный банк принимает решение о регистрации управляющего и выдаче лицензии (а также об удовлетворении представленного вместе с ходатайством о регистрации и выдаче лицензии ходатайства о получении разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона) или об отказе в регистрации управляющего и выдаче лицензии (а также в удовлетворении представленного вместе с ходатайством о регистрации и выдаче лицензии ходатайства о получении разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего Закона) в течение 30 рабочих дней с момента представления ходатайства учредителями управляющего. Центральный банк принимает решение о даче действующему управляющему разрешения или об отказе в даче разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, в течение 20 рабочих дней с момента получения ходатайства о соискательстве на получение разрешения.

3. Центральный банк обязан в течение пяти рабочих дней с момента принятия решения о регистрации управляющего и выдаче лицензии выдать управляющему свидетельство о регистрации и лицензию. Форма предусмотренного настоящей частью свидетельства о регистрации устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка.

4. Центральный банк в течение пяти рабочих дней с момента принятия решения о регистрации управляющего уведомляет об этом государственный уполномоченный

орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о регистрации управляющего.

5. Управляющий приобретает статус юридического лица с момента регистрации в Центральном банке.

### **Статья 56. Основания для отказа в регистрации управляющего и предоставлении лицензии**

1. Центральный банк отказывает в регистрации управляющего и выдаче лицензии и (или) даче разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 или 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, если:

1) представленные документы не соответствуют настоящему закону, принятым на его основании нормативным правовым актам или представлены ложные документы, или в представленных документах отражены недостоверные сведения, или в представленных документах имеются недостатки, и эти недостатки не устранены представившим ходатайство лицом в срок, установленный частью 1 статьи 111 настоящего закона;

2) руководители управляющего не удовлетворяют требованиям, предъявляемым к руководителям настоящим законом или нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) управляющий не удовлетворяет требованиям, установленным настоящим законом и иными правовыми актами для осуществления деятельности управляющего;

4) устав и (или) правила деятельности управляющего противоречат закону;

5) Центральный банк отказал в удовлетворении хотя бы одного из ходатайств о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия в капитале управляющего;

6) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим законом и принятыми Центральным банком на его основании нормативными правовыми актами;

7) по обоснованному мнению Центрального банка бизнес-план является нереальным или управляющий, действуя в соответствии с планом, не может осуществлять нормальную деятельность по управлению фондом и (или) нормально оказывать запрашиваемые услуги;

8) по обоснованному мнению Центрального банка деятельность учредителей управляющего или аффилированных с ними лиц, финансовое положение, негативный авторитет или отсутствие опыта в финансовой сфере могут ставить под угрозу интересы клиентов, или препятствовать осуществлению управляющим нормальной деятельности по управлению фондом, или осуществлению Центральным банком надлежащего контроля;

9) не оплачен минимальный размер уставного капитала, установленный настоящим законом;

10) управляющий не имеет необходимой территории и (или) технического оснащения, соответствующих требованиям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

11) имеются иные основания для отказа (для дачи разрешения на управление пенсионными фондами), предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

## **Статья 57. Перерегистрация и перелицензирование инвестиционной компании в качестве управляющего**

1. Для осуществления деятельности по управлению фондом инвестиционная компания, осуществляющая управление пакетом акций, установленное пунктом 5 части 1 статьи 25 закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг", подлежит перерегистрации и перелицензированию в качестве управляющего в порядке, установленном настоящей статьей. Предусмотренные настоящей частью перерегистрация и перелицензирование осуществляются в упрощенном порядке.

2. Для предусмотренных частью 1 настоящей статьи перерегистрации и перелицензирования инвестиционная компания по форме и в порядке, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка, должна представить в Центральный банк:

1) ходатайство о перерегистрации и перелицензировании;

2) ходатайство о получении разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 или 4 и 5 статьи 52 настоящего закона (если управляющий будет оказывать также соответствующую услугу (услуги) и в качестве инвестиционной компании не получил лицензию на это);

3) ходатайство о признании утратившей силу выданной ему лицензии на те виды инвестиционных услуг, которые согласно настоящему закону не могут быть осуществлены управляющим (если была получена лицензия на такие услуги);

4) бизнес-план управляющего;

5) соответствующие изменения, внесенные в устав;

6) документ, удостоверяющий, что его уставный капитал отвечает предъявляемому Центральным банком требованию к минимальному размеру уставного капитала управляющего;

7) квитанцию об уплате государственной пошлины;

8) иные документы, предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" (если управляющий будет осуществлять также управление пенсионными фондами);

9) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк принимает решение об удовлетворении представленного ходатайства (ходатайств), предусмотренного пунктами 1, 2 и 3 части 2 настоящей статьи, если представлены все необходимые документы, предусмотренные частью 2 настоящей статьи, и если не имеется установленных частью 4 настоящей статьи оснований для отказа в удовлетворении соответствующего ходатайства (ходатайств). Наличие оснований для отказа в удовлетворении ходатайства о даче разрешения на оказание соответствующей услуги (услуг), представленного вместе с ходатайством о перерегистрации и перелицензировании, не является основанием для отказа в удовлетворении ходатайства о перерегистрации и перелицензировании. В случае отказа в удовлетворении предусмотренного пунктом 3 части 2 настоящей статьи ходатайства по основанию, установленному пунктом 7 части 4 настоящей статьи, ходатайство о перерегистрации и перелицензировании инвестиционной компании в качестве управляющего подлежит отклонению.

4. Центральный банк отклоняет предусмотренное частью 2 настоящей статьи ходатайство (ходатайства), если:

1) представленные документы не соответствуют настоящему закону, принятым на его основании нормативным правовым актам или представлены ложные документы, или в представленных документах отражены недостоверные сведения, или в представленных документах имеются недостатки, и эти недостатки не устранены

представившим ходатайство лицом в срок, установленный частью 1 статьи 111 настоящего закона;

2) инвестиционная компания не отвечает установленным настоящим законом и иными правовыми актами требованиям к осуществлению деятельности управляющего;

3) произведенные в уставе инвестиционной компании соответствующие изменения противоречат закону;

4) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим законом и принятыми Центральным банком на его основании нормативными правовыми актами;

5) по обоснованному мнению Центрального банка бизнес-план является нереальным, или управляющий, действуя в соответствии с планом, не сможет осуществлять нормальную деятельность по управлению фондом и (или) нормально оказывать запрашиваемые услуги;

6) уставный капитал инвестиционной компании не удовлетворяет минимальному размеру уставного капитала, установленному настоящим законом для управляющего;

7) по обоснованному мнению Центрального банка в случае удовлетворения представленного ходатайства, предусмотренного пунктом 3 части 2 настоящей статьи, могут быть поставлены под угрозу интересы клиентов;

8) имеются иные основания для отказа (для дачи разрешения на управление пенсионными фондами), предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

5. Центральный банк в течение 30 рабочих дней с момента представления инвестиционной компанией ходатайства принимает решение об удовлетворении или отказе в удовлетворении ходатайства (ходатайств), предусмотренного частью 2 настоящей статьи.

6. Центральный банк в течение пяти рабочих дней с момента принятия решения о перерегистрации и перелицензировании инвестиционной компании в качестве управляющего обязан выдать управляющему свидетельство о регистрации и лицензию.

7. Центральный банк в течение пяти рабочих дней с момента принятия решения о перерегистрации инвестиционной компании в качестве управляющего уведомляет об этом государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о перерегистрации инвестиционной компании в качестве управляющего.

8. Инвестиционная компания с момента перерегистрации и перелицензирования в Центральном банке приобретает статус управляющего и выданная ранее инвестиционной компании лицензия на оказание инвестиционных услуг признается утратившей силу и в трехдневный срок подлежит возврату в Центральный банк.

### **Статья 58. Бизнес-план и отчет по нему**

1. Бизнес-план составляется на последующие три года и содержит следующие сведения:

- 1) внутреннюю организационную структуру управляющего;
- 2) расчет доходов и расходов;
- 3) тенденции финансового перспективного развития;
- 4) описание прогнозируемых рынков для осуществления деятельности;
- 5) методы противостояния конкурентам и конкуренции;
- 6) методы управления и оценка возможных рисков;

7) более детальное описание бизнес-прогнозов деятельности по управлению фондом, а также оказанию услуги (услуг), предусмотренной частями 4 и 5 статьи 52



настоящего закона (если получено разрешение на это в установленном настоящим Законом порядке);

8) фонд (фонды), с которым предусматривается заключить договор об управлении фондом и (или) тип фонда (фондов), который (по инвестиционной политике и механизму выпуска и выкупа паев /акций/)предусмотрено создать;

9) инвестиционная политика, которую намерен проводить управляющий, направления инвестирования активов фонда и система управления рисками;

10) иные сведения, утвержденные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Управляющий может представлять в бизнес-плане также сведения, не предусмотренные частью 1 настоящей статьи.

3. Управляющий в процессе своей деятельности в порядке, по форме и в сроки, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, представляет в Центральный банк отчет об осуществлении бизнес-плана, представленного в ходе регистрации и лицензирования, а также об осуществлении в будущем бизнес-плана, предусмотренного частью 4 настоящей статьи.

4. Управляющий обязан в порядке, по форме и в сроки, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, представлять в Центральный банк бизнес-план деятельности на три года и производимые в нем изменения.

### **Статья 59. Признание лицензии (разрешения) утратившей силу и правовые последствия этого**

1. Лицензия (разрешение на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона) может быть признана утратившей силу, если:

1) управляющий не осуществлял деятельность по управлению фондом (не оказывал соответствующую услугу) 12 месяцев подряд после получения лицензии (разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона), при этом в смысле настоящего пункта деятельностью по управлению фондом является также деятельность по управлению пенсионным фондом;

2) управляющий опубликовал или представил в Центральный банк (в том числе при обращении за получением лицензии/разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона/) вводящую в заблуждение, недостоверную информацию или ложные документы;

3) управляющий или его руководители допускали регулярные (два и более) нарушения требований настоящего закона, иных законов, принятых на их основании нормативных правовых актов;

4) управляющий осуществлял деятельность, не предусмотренную статьей 52 настоящего закона;

5) управляющий осуществлял деятельность, которая, по обоснованному мнению Центрального банка, ставила под угрозу интересы инвесторов;

6) управляющий не выполнял данные Центральным банком согласно настоящему закону предписания в установленный срок или в установленном размере;

7) нарушены экономические нормативы, установленные настоящим законом и принятыми на его основании Центральным банком нормативными правовыми актами в размере, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка;

8) в случаях самоликвидации, присоединения к другому управляющему, банкротства;

9) имеются иные основания для признания утратившим силу разрешения на управление пенсионным фондом, предусмотренного законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

2. Лицензия созданного на территории Республики Армения филиала иностранного управляющего признается утратившей силу также в случае, когда иностранный управляющий лишен права осуществлять деятельность по управлению фондом в стране места его регистрации или осуществления основной деятельности.

3. Разрешение на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, может быть признано утратившим силу на основании ходатайства управляющего при условии, что законные интересы клиентов (участников пенсионного фонда) управляющего защищены в достаточной мере.

4. Разрешение управляющего на управление обязательным или добровольным пенсионным фондом может быть признано утратившим силу только в случае, если управляющий, получивший предварительное согласие Совета Центрального банка на признание этого разрешения утратившим силу, в установленном настоящим законом порядке передает управление всеми управляемыми им обязательными (добровольными) пенсионными фондами другому управляющему (управляющим) или в одностороннем порядке отказывается от договоров об управлении этими фондами. Порядок получения предусмотренного настоящей частью предварительного согласия Центрального банка устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка.

5. Центральный банк может отклонить ходатайство, предусмотренное частью 3 настоящей статьи, если имеются достаточные основания полагать, что признание утратившим силу разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, может поставить под угрозу законные интересы клиентов (участников пенсионного фонда) управляющего, а в случае ходатайства о признании утратившим силу разрешения на управление обязательным или добровольным пенсионным фондом — если в управлении управляющего имеется

обязательный или добровольный фонд, управление которым не передано другому управляющему, или если договор об управлении соответствующим фондом пока еще не расторгнут.

6. Центральный банк в течение 30 рабочих дней с момента получения предусмотренного частью 3 настоящей статьи ходатайства, а также установленных нормативным правовым актом Центрального банка документов и сведений, обосновывающих признание соответствующего разрешения утратившим силу, принимает решение о признании утратившим силу разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренного частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, или об отклонении ходатайства.

7. Решение Центрального банка о признании на основаниях, установленных настоящей статьей, утратившей силу лицензии (утратившим силу разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона), публикуется незамедлительно. Указанное решение вступает в силу с момента его опубликования, если решением не установлен иной срок.

8. Управляющий с момента вступления в силу решения Центрального банка о признании лицензии утратившей силу лишается права осуществлять деятельность по управлению фондом и в установленном законом порядке подлежит ликвидации (за исключением случаев присоединения к другому управляющему).

9. В случае признания утратившим силу разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, управляющий лишается права предоставлять соответствующую услугу (услуги), за исключением сделок, направленных на выполнение принятых им обязательств по предоставлению данной услуги, реализацией средств и их окончательным распределением.

10. В случае признания лицензии (разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона) утратившей силу она (решение о даче соответствующего разрешения) должна быть возвращена в Центральный банк в трехдневный срок.

11. Копия решения Центрального банка о признании утратившей силу лицензии (разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона), предоставляется управляющему в трехдневный срок после его принятия, а в случае признания утратившим силу разрешения на управление обязательным пенсионным фондом — также предусмотренному законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" ведущему реестр участников фонда. Обжалование в суде указанного решения не приостанавливает его действие в ходе всего судебного разбирательства.

**Статья 60. Регистрация филиала и представительства управляющим, действующим на территории Республики Армения, регистрация создаваемых иностранным управляющим на территории Республики Армения филиала и представительства и создание филиала и (или) представительства за пределами Республики Армения управляющим, действующим на территории Республики**

1. Иностраный управляющий может осуществлять деятельность по управлению действующим на территории Республики Армения фондом исключительно посредством создания на территории Республики Армения дочерней компании или филиала.

2. К отношениям, связанным с регистрацией и отказом в регистрации филиала и представительства управляющего, действующего на территории Республики Армения, филиала и представительства иностранного управляющего, создаваемых на территории

Республики Армения, а также с получением и отказом в получении предварительного согласия Центрального банка на создание действующим на территории Республики Армения управляющим филиалов и представительств за пределами Республики Армения, применяются соответствующие положения об инвестиционных компаниях закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг".

## **Статья 61. Регистрация изменений**

1. Управляющие и созданные на территории Республики Армения филиалы и представительства иностранных управляющих обязаны в десятидневный срок после внесения изменений представить в Центральный банк на регистрацию следующие изменения:

1) изменения, произведенные в уставе созданных на территории Республики Армения филиала или представительства управляющего или иностранного управляющего;

2) *(часть утратила силу в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)*

3) изменения, произведенные в составе руководителей (за исключением руководителей структурных подразделений);

4) иные изменения, установленные законом или нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк обязан в течение 30 рабочих дней с момента получения документов, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка для регистрации предусмотренных частью 1 настоящей статьи изменений, зарегистрировать эти изменения или отказать в их регистрации. При этом в случае возникновения необходимости переоформления выданных управляющему лицензии,

свидетельства о регистрации и (или) разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренных частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, в результате регистрации изменений, предусмотренных пунктом 1 части 1 настоящей статьи, Центральный банк при принятии решения о регистрации изменений этим же решением удовлетворяет также ходатайство о переоформлении лицензии, свидетельства о регистрации и (или) разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, представленное вместе с ходатайством о регистрации изменений.

3. Центральный банк регистрирует изменения, если они не противоречат законам или иным правовым актам и представлены в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Центрального банка.

4. Порядок и форма представления изменений для регистрации устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Изменения, предусмотренные настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, вступают в силу с момента регистрации их Центральным банком.

6. Центральный банк обязан в течение пяти рабочих дней с момента принятия решения об удовлетворении ходатайств, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, выдать управляющему переоформленные свидетельство о регистрации, лицензию и (или) разрешение на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона.

7. Управляющий в случае изменения размера его уставного капитала открывает накопительный счет в Центральном банке или в действующем в Республике Армения каком-либо банке, не аффилированном с управляющим. Средства накопительного счета замораживаются соответствующим банком, и управляющий не может владеть,

пользоваться и распоряжаться этими средствами до регистрации изменений в Центральном банке в порядке, установленном настоящей статьей.

8. Регистрация, предусмотренная частью 5 настоящей статьи, может быть признана решением Совета Центрального банка недействительной, если для регистрации установленных настоящей статьей изменений или получения свидетельства о профессиональной квалификации руководителей созданного на территории Республики Армения филиала или представительства управляющего, иностранного управляющего, либо в установленных настоящим законом иных случаях в Центральный банк представлены ложные либо недостоверные документы или сведения.

9. После произведения изменений в правилах деятельности управляющего эти изменения в десятидневный срок в установленном нормативным правовым актом Центрального банка порядке представляются в Центральный Банк – к сведению, если нормативным правовым актом Центрального банка не установлено требование их регистрации.

*(статья 61 изменена, дополнена в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)*

## ГЛАВА 10

### ***ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ УЧАСТИЕ***

#### **Статья 62. Приобретение значительного участия в уставном капитале управляющего**

1. К отношениям, связанным с приобретением значительного участия в уставном капитале управляющего, применяются соответствующие нормы о приобретении



значительного участия в уставном капитале инвестиционной компании закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг".

## ГЛАВА 11

### **УПРАВЛЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩИМ**

#### **Статья 63. Совет директоров управляющего**

1. Управляющий обязан формировать совет директоров (далее — совет), состоящий минимум из трех лиц (кроме представителей участников фонда, предусмотренных пунктом 1 части 1 статьи 49 и пунктом 1 части 3 статьи 50 настоящего закона), к исключительной компетенции которого в дополнение к вопросам, отнесенным законом к компетенции совета юридического лица данной организационно-правовой формы, относятся:

1) принятие решения о создании в установленном настоящим законом порядке фонда и (или) об управлении им, с представлением собранию учредителей корпоративного фонда (учредителю) проекта договора об управлении фондом;

2) утверждение правил созданного управляющим (управляемого им) контрактного фонда и произведенных в них изменений и дополнений;

3) принятие правил фонда в случае выступления управляющего в качестве нового управляющего этим фондом;

4) принятие решения о заключении договора о депозитарном хранении контрактного фонда, созданного управляющим (управляемого им), и прекращении его действия, а также об изменении договора о депозитарном хранении, согласованного с депозитарием;

5) принятие решений о присоединении и прекращении контрактного фонда, управляемого управляющим;

6) принятие решения об одностороннем отказе от договора об управлении фондом в случае, предусмотренном настоящим законом;

7) представление на собрание фонда, управляемого управляющим, предложений по вопросам, отнесенным пунктами 5, 6, и 7 части 1 статьи 49 настоящего закона к компетенции собрания корпоративного фонда;

8) принятие в порядке, установленном законом Республики Армения "Об акционерных обществах", решения относительно представленных участником (участниками) фонда, являющимся владельцем не менее двух процентов паев (акций) фонда, в установленном этим законом порядке предложений по вопросам, отнесенным настоящим законом и (или) правилами (уставом) фонда к компетенции собрания управляемого управляющим фонда, и утверждение повестки дня собрания фонда;

9) принятие решений по вопросам, отнесенным настоящим законом к исключительной компетенции собрания корпоративного фонда, касающимся управляемого управляющим фонда, имеющего организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии;

10) иные положения, предусмотренные настоящим законом.

2. В случае принятия управляющим решений по установленным пунктами 2, 4 и 5 части 1 настоящей статьи вопросам, касающимся закрытого контрактного фонда, эти решения должны быть одобрены собранием фонда до представления в Центральный банк соответствующего ходатайства о регистрации (даче разрешения), предусмотренного настоящим законом, за исключением случаев, предусмотренных частью 6 статьи 50 настоящего закона.

3. Порядок формирования и деятельности совета управляющего устанавливается уставом управляющего. В совет управляющего от каждого управляемого управляющим

фонда (за исключением фондов, правилами (уставом) которых установлено, что такой представитель не избирается, а также контрактных фондов, в которых собрание фонда не созывается) включаются также по одному избранному представителю, которые участвуют на заседаниях совета с правом совещательного голоса, за исключением случая, когда решаются вопросы, связанные с тем фондом или касающиеся интересов того фонда, представителем которого является данный член совета. На таких заседаниях последний участвует с другими полноправными членами совета с одинаковым правом голоса. Совет управляющего может принимать решение об ограничении участия предусмотренных настоящей частью представителей участников фонда на заседании фонда (определенной части заседания), если на нем будут раскрыты сведения, составляющие для управляющего коммерческую тайну. При этом в совете управляющего не может приниматься решение, связанное с данным фондом или касающееся его интересов, в отсутствие представителей участников соответствующего фонда, если такое отсутствие обусловлено решением совета о применении предусмотренного настоящей частью ограничения участия. Вознаграждение предусмотренных настоящей частью представителей участников фонда осуществляется за счет средств соответствующего фонда на условиях, установленных собранием фонда.

#### **Статья 64. Внутренний аудит**

1. Управляющий обязан иметь соответствующую систему внутреннего контроля, которая должна включать все уровни деятельности по управлению фондом.

2. Управляющий обязан иметь независимое подразделение внутреннего аудита (далее — внутренний аудит), назначать соответствующих независимых сотрудников или делегировать функции внутреннего аудита независимому аудитору по договору. Руководитель и члены внутреннего аудита (далее — внутренние аудиторы) должны отвечать установленным настоящим законом требованиям к руководителям

управляющего. Внутренними аудиторами не могут являться: член органа управления управляющего, другой руководитель и сотрудник, а также аффилированное лицо управляющего, его руководителей или других сотрудников.

3. Внутренние аудиторы назначаются советом управляющего. Внутренний аудит должен иметь возможность обеспечивать эффективную систему внутреннего контроля. Для этой цели нормативным правовым актом Центрального банка могут устанавливаться требования к минимальной численности внутренних аудиторов в зависимости от количества и (или) размера портфеля фондов, управляемых данным управляющим.

4. Внутренний аудит при осуществлении своих правомочий независим и подотчетен совету.

5. Внутренним аудитором может являться только лицо, имеющее установленную настоящим законом профессиональную квалификацию.

6. Внутренний аудит согласно утвержденному советом регламенту:

1) осуществляет контроль над текущей деятельностью и рисками управляющего;

2) проверяет соответствие деятельности управляющего требованиям, установленным законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами, правилами регулируемого рынка, правилами деятельности компании и иными правовыми актами;

3) дает заключения и представляет предложения по вопросам, представленным компетентным органом управления, и иным вопросам.

7. Вопросы, отнесенные к компетенции внутреннего аудита, не могут передаваться для решения органам управления управляющего или иным лицам.

8. Совет ежегодно утверждает годовую программу внутреннего аудита, в которую как минимум включаются:

- 1) сферы, в которых должна быть осуществлена аудиторская проверка;
- 2) описание содержания аудиторского мониторинга в отдельных сферах.

9. Исполнительный орган управляющего обязан обеспечивать достаточные условия для эффективного осуществления внутренним аудитом своих полномочий.

10. Внутренний аудит в течение 5 рабочих дней с момента выявления обязан о любом нарушении управляющим требований, установленных настоящим законом, иными правовыми актами, а также о любом существенном вреде, причиненном им интересам участников и (или) клиентов фонда уведомить совет, исполнительный орган управляющего и Центральный банк.

**Статья 65. Требования к руководителям управляющего и лицам, осуществляющим деятельность по управлению фондом от имени или в составе управляющего**

1. Руководителями управляющего являются председатель и члены совета, исполнительный директор или руководитель и члены исполнительного органа, заместитель исполнительного директора, главный бухгалтер и его заместитель, руководитель и члены внутреннего аудита, а также руководители территориальных и структурных подразделений управляющего.

2. Руководителем управляющего не может являться, деятельность от имени или в составе управляющего не может осуществлять, а также с предложением об осуществлении такой деятельности не может выступать лицо, которое:

- 1) признано недееспособным или ограниченно дееспособным в установленном законом порядке;
- 2) не имеет предусмотренной настоящим законом профессиональной квалификации;

- 3) имеет непогашенную (неснятую) судимость за преднамеренное преступление;
- 4) вступившим в законную силу решением суда лишено права занимать должности в финансовой, экономической, юридической сферах;
- 5) признано банкротом или имеет просроченные обязательства;
- 6) в прошлом, но не раньше, чем три года назад было лишено профессиональной квалификации, предусмотренной законом Республики Армения «О рынке ценных бумаг»;
- 7) совершило ранее такое деяние (действие или бездействие), которое по мнению Центрального банка, обоснованному установленной нормативными правовыми актами Центрального банка инструкцией, дает основание полагать, что данное лицо не может надлежащим образом руководить соответствующей сферой деятельности управляющего в качестве руководителя управляющего или лица, осуществляющего деятельность по управлению фондом от имени или в составе управляющего или его действия могут привести к банкротству, или ухудшению финансового положения, или дискредитации авторитета и деловой репутации управляющего.

3. Председатель или член совета управляющего не может одновременно являться членом исполнительного органа или иным сотрудником данного управляющего, а также председателем или членом совета другого управляющего или иного лица, предоставляющего инвестиционную услугу, членом или иным сотрудником исполнительного органа, за исключением случаев, когда один из управляющих (иное лицо, предоставляющее инвестиционную услугу) является дочерней компанией другого.

4. Исполнительный директор или руководитель и члены исполнительного органа, заместитель исполнительного директора, руководитель и члены внутреннего аудита управляющего не могут занимать иную должность у одного и того же управляющего или быть руководителем (за исключением председателя и члена совета дочерней или материнской компании) или иным сотрудником другого управляющего или иного лица,

предоставляющего инвестиционную услугу. Указанные в настоящей части лица кроме научной, педагогической и творческой работы могут выполнять иную оплачиваемую работу только с согласия совета. Для руководителей и (или) других сотрудников управляющего нормативным правовым актом Центрального банка могут предусматриваться иные ограничения на совмещение должностей, направленные на предотвращение возможных столкновений интересов и иных рисков.

5. Лицу, осуществляющему деятельность по управлению фондом от имени или в составе управляющего, запрещается осуществлять установленную настоящим законом деятельность по управлению фондом в составе или от имени другого управляющего, а также в составе или от имени лица, предоставляющего инвестиционную услугу (в том числе одного и того же управляющего) предоставлять установленные пунктами 1 – 5 части 1 статьи 25 закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг" инвестиционные услуги. Нарушение настоящего требования является основанием для лишения лица профессиональной квалификации.

6. Руководители и сотрудники управляющего в ходе выполнения своих обязанностей обязаны действовать исходя из интересов участников фонда, осуществлять свои права и выполнять свои обязанности в отношении участников фонда добросовестно и разумно, на надлежащем профессиональном уровне (фидуциарная обязанность).

## **Статья 66. Профессиональная квалификация**

1. На порядок квалификации и критерии профессионального соответствия руководителей управляющего, физических лиц, осуществляющих деятельность по управлению фондом от имени или в составе управляющего, распространяются нормативные правовые акты Центрального банка, устанавливающие порядок квалификации и критерии профессионального соответствия руководителей лица,

предоставляющего инвестиционные услуги, физических лиц, предоставляющих услугу по управлению пакетом акций в составе или от имени лица, оказывающего инвестиционные услуги, если нормативным правовым актом Центрального банка для них не установлен иной порядок и (или) дополнительные критерии.

2. Установленная настоящей статьей профессиональная квалификация присваивается на срок не менее одного года.

3. Управляющий для каждого управляемого им фонда (подфонда) обязан постоянно иметь не считающееся руководителем управляющего и имеющее установленную настоящим законом профессиональную квалификацию по управлению фондом минимум одно лицо.

4. Если управляющий осуществляет также управление пенсионными фондами, установленными законом Республики Армения "О накопительных пенсиях", то на него распространяются требования, предъявляемые к квалификации лиц, установленные также этим законом.

## ГЛАВА 12

### ***ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО***

#### **Статья 67. Экономические нормативы деятельности управляющего**

1. Центральный банк своим нормативным правовым актом устанавливает минимальный размер уставного капитала управляющего.

2. Нормативным правовым актом Центрального банка устанавливается минимальный размер общего капитала управляющего, который должен зависеть от размера портфеля, управляемого управляющим.



3. Требование, установленное частью 2 настоящей статьи, считается соблюденным управляющим, если у последнего имеются данные банком или страховой компанией гарантии, равноценные разнице между минимальным размером общего капитала, установленным нормативным правовым актом Центрального банка, и имеющимся у управляющего общим капиталом. Эта разница не может превышать 50 процентов минимального размера общего капитала, установленного нормативным правовым актом Центрального банка.

4. Управляющий обязан иметь в каждом управляемом им фонде участие, соответствующее стоимости, установленной нормативным правовым актом Центрального банка. Предусмотренное настоящей частью требование обязательного минимального участия управляющего действует в течение трех лет с момента создания данного фонда. В случае передачи управляющим управления фондом иному управляющему нормативным правовым актом Центрального банка может быть установлен порядок прекращения его участия в данном фонде, включая момент.

5. В целях защиты прав инвесторов нормативным правовым актом Центрального банка могут устанавливаться другие экономические нормативы деятельности управляющего, в том числе временного действия. При этом в случаях, предусмотренных нормативным правовым актом Центрального банка, отдельные экономические нормативы могут в течение одного года с момента создания не распространяться на вновь созданных управляющих или для них могут устанавливаться иные экономические нормативы или их минимальные размеры.

6. Если управляющий осуществляет также управление пакетом акций, установленное законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг", и (или) управление пенсионными фондами, установленное законом Республики Армения "О накопительных пенсиях", то на него распространяются более жесткие основные экономические нормативы, предусмотренные этими законами.

7. При расчете предельного размера, установленного частью 2 настоящей статьи, в управляемый портфель включаются:

1) управляемые управляющим контрактные фонды, включая портфели, функция управления которыми делегирована другому управляющему и за исключением портфелей, управление которыми делегировано данному управляющему другими управляющими;

2) корпоративные фонды, управляющим которых назначен данный управляющий;

3) управляемые управляющим контрактные фонды, включая портфели, функция управления которыми делегирована другому управляющему и за исключением портфелей, управление которыми делегировано данному управляющему другими управляющими;

7.1. Порядок расчета предусмотренных настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актом Центрального банка экономических нормативов управляющего устанавливается нормативным правовым актом Центрального банка.

8. В случае нарушения экономических нормативов управляющего, предусмотренных настоящим законом и принятым на его основании нормативным правовым актом Центрального банка, управляющий обязан в течение трех рабочих дней уведомить об этом Центральный банк и принять меры по устранению нарушения в возможно короткий срок.

*(статья 67 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

## **Статья 68. Обязанности управляющего**

1. Управляющий обязан:

1) действовать в ходе выполнения своих обязанностей исходя из интересов участников фонда и своих клиентов, осуществлять свои права и выполнять свои обязанности в отношении участников фонда и своих клиентов добросовестно и разумно, на надлежащем профессиональном уровне (фидуциарная обязанность);

2) воздерживаться от заключения сделок, считающихся предметом столкновения своих интересов с интересами участников фонда или своих клиентов, в случае невозможности этого отдавать предпочтение интересам участников фонда и клиентов;

3) принимать в ходе осуществления своей деятельности достаточные меры по предотвращению возможных столкновений своих интересов с интересами участников фонда и своих клиентов, а также интересов своих различных клиентов, интересов последних с интересами управляемых им фондов и различных фондов, а в случае невозможности этого принимать меры, необходимые для сведения их до минимума.

4) внедрять эффективные организационные и управленческие меры по предотвращению им столкновения интересов в связи с составлением и распространением инвестиционных предложений.

5) вкладывать средства клиента в паи или акции управляемого им фонда только по предварительному письменному согласию клиента;

6) соблюдать правила своей деятельности, включающие:

а. виды предоставляемых услуг (осуществляемых операций), порядок и условия их предоставления;

а.1. меры по предупреждению столкновения интересов;

б. процедуру документооборота, электронной обработки и хранения данных, обмена информацией, связанную с осуществлением управляющим деятельности по управлению фондом;

в. правила деятельности внутреннего аудита;

г. правила деловой этики;

д. иные процедуры, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка;

7) соблюдать в случае предоставления предусмотренных настоящим законом инвестиционных услуг иные обязанности, установленные законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг" для лиц, предоставляющих инвестиционные услуги.

2. Центральный банк своими нормативными правовыми актами может устанавливать детальные требования к содержанию правил деятельности управляющего.

3. Управляющий несет ответственность за причиненный своими действиями или бездействием ущерб фонду или его участникам (включая упущенную прибыль), за исключением случаев, когда управляющий доказывает, что действовал в рамках своих фидуциарных обязанностей. При этом недостаточная прибыльность фонда по сравнению с прибыльностью других подобных фондов сама по себе не предполагает ответственности управляющего по предусмотренному настоящей частью возмещению на основании ненадлежащего выполнения им своих обязанностей.

4. С требованием возмещения причиненного фонду или его участникам ущерба непосредственно или опосредованно может выступать депозитарий данного фонда.

5. Возмещение нанесенного управляющим ущерба участникам контрактного фонда осуществляется посредством распределения соответствующего количества паев фонда за счет управляющего между соответствующими участниками фонда. Возмещение ущерба лицам, не являющимся на момент выплат по возмещению участниками фонда, осуществляется посредством выплаты соответствующей суммы, за исключением участников обязательного накопительного пенсионного компонента, для которых приобретаются паи выбранного ими обязательного пенсионного фонда.

Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены порядок и условия предусмотренного настоящей частью возмещения.

***(статья 68 отредактирована, дополнена в соответствии с НО-213-N от 12 ноября 2012 года)***

### **Статья 69. Разделение активов**

1. Управляющий обязан осуществлять обособленное управление собственными активами, активами и пакетом акций управляемого им каждого контрактного фонда, а также активами различных подфондов и их обособленный учет.

2. Управляющий использует активы управляемого им фонда исключительно во исполнение связанных с управлением данным фондом сделок, заключенных в порядке, установленном статьей 10 настоящего закона, а также платежей и расходов, предусмотренных статьей 17 настоящего закона, и не может использовать эти активы в своих интересах или в интересах какого-либо иного лица.

3. Активы управляемого управляющим фонда не могут быть взысканы в счет обязательств управляющего, за исключением обязательств, принятых по связанным с управлением контрактным фондом сделкам, заключенным в порядке, установленном статьей 10 настоящего закона. По собственным долгам управляющего фондом, созданном в организационно-правовой форме ассоциации, основанной на доверии, взыскание на его долю в активах фонда обращается на основании и в порядке, установленным Гражданским Кодексом Республики Армения.

4. Центральный банк может своими нормативными правовыми актами устанавливать обязательные правила, необходимые для обеспечения защиты предусмотренных настоящей статьей прав участников фонда.

## **Статья 70. Делегирование и передача функций**

1. В целях более эффективного управления фондом управляющий может делегировать часть функций управления фондом (за исключением функции управления инвестициями пенсионного фонда) третьему лицу (далее — контрагент), если такая возможность предусмотрена правилами (уставом) фонда. В этом случае управляющий продолжает нести ответственность за надлежащее и добросовестное осуществление делегированных функций.

2. Функция управления инвестициями может быть делегирована только неаффилированному лицу депозитария данного фонда, получившему в установленном настоящим законом порядке лицензию на управление фондом, а также банку или инвестиционной компании, неаффилированным с депозитарием данного фонда, которые в соответствии с законом имеют право управления пакетом акций.

3. Организация выпуска и выкупа (погашения) паев или акций может быть делегирована также Центральному депозитарию.

4. Функция ведения реестра участников закрытого и интервального фондов подлежит обязательной передаче Центральному депозитарию. При этом управляющий, передавший функцию ведения реестра Центральному депозитарию, освобождается от ответственности, установленной за его ведение.

5. Договор о делегировании функций управления как минимум включает:

1) конкретный круг делегируемых функций;

2) безоговорочное и безотзывное согласие контрагента на осуществление управляющим, его аудитом и Центральным банком контроля в его отношении и предоставление в этой связи сведений;

3) ответственность контрагента за невыполнение или ненадлежащее выполнение функций;

4) детальное описание критериев добросовестного выполнения контрагентом своих функций;

5) порядок и условия контроля управляющего за осуществлением контрагентом делегированных функций;

6) порядок изменения и расторжения договора, который должен соответствовать положениям, установленным частями 12 и 13 настоящей статьи.

6. Управляющий с целью делегирования функций управления обязан заранее получить согласие Центрального банка, представив копию договора о делегировании функций.

7. Список документов, необходимых для получения предварительного согласия, предусмотренного частью 6 настоящей статьи, порядок их представления, а также порядок и условия дачи Центральным банком предварительного согласия на заключение договора о делегировании функций управления устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

8. Центральный банк может отказать в даче предусмотренного частью 6 настоящей статьи согласия, если требуемые нормативным правовым актом Центрального банка документы не представлены в установленный Центральным банком срок или не отвечают заданным настоящим законом или иными законами требованиям, или по обоснованному мнению Центрального банка вследствие передачи другому лицу функций, подлежащих делегированию соответствующим договором, или их части:

1) могут быть поставлены под угрозу законные интересы участников фонда (в том числе по причине отсутствия у контрагента достаточных организационных, технических, финансовых ресурсов и возможностей для надлежащего осуществления делегированных функций) или может произойти столкновение интересов третьего лица с интересами управляющего, фонда или участников фонда;

2) станет невозможным осуществление надлежащего контроля в отношении управляющего и (или) депозитария;

3) станет невозможным осуществление постоянного и эффективного контроля над надлежащим выполнением делегированных управляющим функций или дача дальнейших указаний в связи с управлением активами фонда лицу, которому делегировано выполнение функций;

4) создается ситуация, в которой управляющий фактически не осуществляет управления фондом.

9. Нормативным правовым актом Центрального банка устанавливается максимальная часть активов фонда (подфонда), в отношении которой функция управления инвестированием может быть делегирована третьему лицу (лицам).

10. Проспект фонда (правила (устав) открытого фонда) должен устанавливать перечень функций управления, которые могут быть делегированы третьему лицу.

11. Положения об осуществлении установленного настоящим законом контроля в отношении управляющего и о привлечении его к ответственности распространяются также на контрагентов по части осуществления делегированных функций.

12. Если управляющий выявляет, что действия контрагента нарушают или могут нарушить требования настоящего закона, принятых на его основании правовых актов или договора о делегировании функций управления, он обязан потребовать от контрагента немедленного устранения нарушения. Если контрагент после предъявления управляющим указанного требования не устраняет нарушение в установленный управляющим разумный срок, управляющий может в одностороннем порядке расторгнуть договор о делегировании функций управления.

13. Расторжения договора о делегировании функций управления, предусмотренного частью 12 настоящей статьи, может потребовать также Центральный банк, если контрагентом допущены нарушения настоящего закона и принятых на его



основании иных правовых актов, которые могут поставить под угрозу законные интересы участников фонда. Требование Центрального банка обязательно для сторон и должно быть выполнено в порядке и разумные сроки, установленные Центральным банком.

## **Статья 71. Передача управления фондом другому управляющему**

1. Управляющий (передающий управляющий) может передавать управление управляемым им фондом другому управляющему (принимающему управляющему) только в случае утверждения собранием фонда договора о передаче управления фондом (при наличии собрания) и предварительного согласия, данного Советом Центрального банка в порядке, установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка. Это право управляющего и порядок его осуществления должны быть зафиксированы в договоре управления фондом (правилах фонда). Передача управления фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии, другому управляющему осуществляется управляющим путем передачи своей доли в активах фонда другому управляющему и заключения с последним предусмотренного частью 2 настоящей статьи договора.

2. Для передачи управления фондом передающий и принимающий управляющие заключают договор о передаче управления фондом, устанавливающий права и обязанности сторон. Он не может содержать положения, которые нарушают или могут нарушать права и законные интересы участников фонда.

3. До заключения предусмотренного частью 2 настоящей статьи договора он должен быть утвержден советами передающего и принимающего управляющих. Если передающий управляющий находится под управлением временной администрации или в процессе ликвидации, договор о передаче подписывает руководитель администрации или ликвидационный управляющий или председатель ликвидационной комиссии.

4. Договор о передаче управления фондом вступает в силу в указанный в договоре срок, но не ранее дня дачи Центральным банком предварительного согласия, предусмотренного настоящей статьёй.

5. С момента вступления в силу договора о передаче управления фондом принимающий управляющий становится стороной договора управления соответствующим фондом в статусе управляющего данным фондом и к нему переходят вытекающие из этого договора все права и обязанности передающего управляющего.

6. Для получения предварительного согласия Центрального банка на передачу управления фондом передающий и принимающий управляющие совместно представляют в Центральный банк по форме и в порядке, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка, следующие документы и сведения:

- 1) ходатайство о даче согласия на передачу управления фондом;
- 2) заключенный договор о передаче управления фондом;
- 3) решение собрания фонда об утверждении договора об управлении фондом (при наличии собрания);
- 4) расчет установленных настоящим законом основных экономических нормативов принимающего и передающего управляющих;
- 5) произведенные в бизнес-планах принимающего и передающего управляющих изменения, обусловленные передачей управления фондом;
- 6) иные сведения, предусмотренные нормативными правовыми актами Центрального банка.

7. Центральный банк в течение 30 рабочих дней с момента представления предусмотренных частью 6 настоящей статьи всех необходимых документов и сведений

принимает решение о даче согласия на передачу управления фондом или об отклонении ходатайства.

8. Центральный банк решением о даче согласия на передачу управления фондом регистрирует также внесенные в договор об управлении фондом (правила фонда) соответствующие изменения, которые вступают в силу с момента вступления в силу договора о передаче управления фондом.

9. Центральный банк отклоняет ходатайство о даче согласия на передачу управления фондом, если:

1) представленные документы или сведения не соответствуют требованиям, установленным настоящим законом или нормативными правовыми актами Центрального банка, или представлены ложные документы, или в представленных документах отражены недостоверные сведения, или в представленных документах имеются недостатки, не устраненные в срок, установленный частью 1 статьи 111 настоящего закона;

2) по обоснованному мнению Центрального банка передача управления фондом ставит под угрозу или может поставить под угрозу права или законные интересы участников фонда;

3) по обоснованному мнению Центрального банка передача управления фондом может привести к ухудшению финансового положения передающего или принимающего управляющего;

4) по обоснованному мнению Центрального банка принимающая компания в случае передачи ей управления фондом не будет отвечать требованиям, установленным настоящим законом или нормативными правовыми актами Центрального банка;

5) производимые в бизнес-планах изменения не соответствуют требованиям, установленным настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами Центрального банка или по обоснованному мнению Центрального

банка измененный бизнес-план является нереальным, или, действуя в соответствии с ним, управляющий не сможет осуществлять нормальную деятельность по управлению фондом;

б) по обоснованному мнению Центрального банка передача управления фондом может привести к ограничению экономической конкуренции.

10. Принимающий управляющий обязан в пятидневный срок с момента получения решения Центрального банка о даче согласия на передачу управления фондом опубликовать объявление об этом в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров, электронных средствах массовой информации, доступных на территории Республики Армения, и на своей домашней интернет-странице.

11. В случае передачи управления фондом, имеющим собрание фонда, в объявлении, предусмотренном частью 10 настоящей статьи, должно быть указано также о праве участников соответствующего фонда, установленном частью 12 настоящей статьи.

12. Участники фонда, имеющего собрание фонда, которые голосовали на собрании фонда против передачи управления фондом или не участвовали в голосовании по этому вопросу, вправе предъявлять требование о выкупе своих акций (паев) в порядке, установленном законом Республики Армения "Об акционерных обществах", если настоящим законом не установлено иное регулирование. В случае представления паев к выкупу учитываются также особенности контрактного фонда.

13. В случае неутверждения собранием фонда договора о передаче управления фондом управляющий может отказаться от договора о передаче управления фондом, если гарантированы законные интересы участников фонда и если получено предварительное согласие Центрального банка в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

14. Предусмотренное настоящей статьей предварительное согласие Центрального банка не требуется для передачи управления фондом квалифицированных инвесторов и в случае, предусмотренном настоящей статьей, — отказа управляющего от договора передачи управления фондом квалифицированных инвесторов.

15. Управление обязательным пенсионным фондом может быть передано другому управляющему только в случае признания утратившей силу лицензии (утратившим силу разрешения на управление обязательным пенсионным фондом) управляющего этим фондом, а также получения им предварительного согласия Центрального банка на самоликвидацию (признание утратившим силу разрешения на управление обязательным пенсионным фондом). Особенности передачи управления обязательным пенсионным фондом устанавливаются законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

## **ГЛАВА 13**

### ***РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО***

#### **Статья 72. Реорганизация управляющего**

1. Управляющий может быть реорганизован исключительно путем присоединения к другому управляющему или преобразования.

2. Реорганизация управляющего осуществляется в порядке, установленном Гражданским Кодексом Республики Армения, настоящим законом и иными законами.

#### **Статья 73. Порядок присоединения**

1. В случае присоединения управляющего или нескольких управляющих к какому-либо другому управляющему присоединяющиеся управляющие по получении

предварительного согласия Совета Центрального банка заключают договор о присоединении.

2. Для получения согласия на заключение договора о присоединении управляющий (управляющие) в порядке, по форме и в сроки, установленные Центральным банком, представляет в Центральный банк:

1) ходатайство о получении предварительного согласия на присоединение;

2) решение соответствующих органов управления реорганизующихся управляющих о присоединении;

3) существенные условия сделки;

4) бизнес-план остающегося в результате присоединения управляющего на последующие три года;

5) сведения о лицах, у которых остающийся управляющий и аффилированные с ним лица будут приобретать участие. При этом остающийся управляющий вместе с ходатайством о получении предварительного согласия на присоединение должен также в установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка порядке представить ходатайство о получении предварительного согласия на приобретение у других лиц установленного законом участия и другие требуемые документы;

б) сведения о лицах, которые будут приобретать значительное участие у остающегося управляющего. При этом остающийся управляющий вместе с ходатайством о получении предварительного согласия на присоединение должен также в порядке, установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, представить ходатайство приобретающего значительное участие лица и аффилированного с ним лица о получении предварительного согласия на приобретение значительного участия в его уставном капитале и другие требуемые документы;

7) иные сведения, утвержденные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Совет Центрального банка в месячный срок с момента получения указанных в части 2 настоящей статьи необходимых документов и сведений принимает решение о даче или об отказе в даче предварительного согласия, предусмотренного частью 1 настоящей статьи.

4. Совет Центрального банка может отказать в даче согласия на заключение договора о присоединении, если:

1) присоединение управляющего (управляющих) или представленные документы противоречат законам или иным правовым актам (в частности, остающийся управляющий, имеющий или приобретший право на управление пенсионным фондом, вследствие присоединения не будет соответствовать требованиям, установленным законом Республики Армения "О накопительных пенсиях") или представлены ложные документы, или в представленных документах отражены недостоверные сведения, или в представленных документах имеются недостатки, не устраненные в установленный Центральным банком срок;

2) по обоснованному мнению Центрального банка в результате присоединения возникнет существенная угроза финансовому положению остающегося управляющего или им будут нарушены требования, установленные настоящим Законом или нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) по обоснованному мнению Центрального банка в результате присоединения управляющий или лицо, имеющее значительное участие у управляющего или аффилированное с ним лицо приобретут доминирующее или монопольное положение на рынке ценных бумаг;

4) по обоснованному мнению Центрального банка в результате присоединения будут поставлены под угрозу интересы участников фонда, управляемого какой-либо из сторон, или интересы клиентов какой-либо из сторон;

5) Центральный банк отклонил хотя бы одно из указанных в пунктах 5 или 6 части 2 настоящей статьи ходатайств о даче предварительного согласия;

6) представленный бизнес-план не соответствует требованиям, установленным настоящим законом и принятыми Центральным банком на его основании нормативными правовыми актами, или по обоснованному мнению Центрального банка он является нереальным, или остающийся управляющий, действуя в соответствии с планом, не сможет осуществлять нормальную деятельность по управлению фондом.

5. Присоединяющиеся управляющие в месячный срок с момента получения предварительного согласия Центрального банка представляют на утверждение Совета Центрального банка прилагаемый к ходатайству договор о присоединении и иные документы и сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка. Совет Центрального банка в 15-дневный срок с момента его получения утверждает договор о присоединении, если он соответствует условиям полученного предварительного согласия.

#### **Статья 74. Правовые последствия присоединения**

1. Управляющие, принявшие решение о присоединении, в установленные договором о присоединении сроки осуществляют мероприятия, предусмотренные договором о присоединении, утверждают акт сдачи и вместе с уставом или дополнениями и изменениями в уставе остающегося управляющего представляют их на регистрацию в Центральный банк в порядке, установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка. В Центральный банк представляется также заявка на переоформление решения о разрешении на



предоставление услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 либо 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, которое получил присоединяющийся управляющий (управляющие), но которого не имеется у остающегося управляющего.

2. С момента регистрации Центральным банком устава или внесенных изменений и дополнений в уставе остающегося управляющего в журнале регистрации управляющих производится запись о прекращении деятельности присоединившегося управляющего (управляющих). Остающийся управляющий считается реорганизованным с момента записи, указанной в настоящей части.

### **Статья 75. Уведомление о присоединении**

1. Присоединившиеся управляющие обязаны в трехдневный срок с момента получения предварительного согласия Центрального банка на заключение договора о присоединении опубликовать в порядке, установленном Центральным банком, объявление об этом на своем интернет-сайте и в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров.

### **Статья 76. Преобразование управляющего**

1. Управляющий, имеющий организационно-правовую форму акционерного общества, может быть преобразован исключительно в общество с ограниченной ответственностью.

2. Управляющий, имеющий организационно-правовую форму общества с ограниченной ответственностью, может быть преобразован исключительно в акционерное общество.

## **Статья 77. Основания для ликвидации управляющего**

1. Управляющий ликвидируется:

- 1) решением общего собрания участников управляющего (самоликвидация);
- 2) в случае признания лицензии утратившей силу в порядке, установленном статьей 59 настоящего закона;
- 3) в случае банкротства управляющего.

## **Статья 78. Ликвидация управляющего решением общего собрания участников (самоликвидация)**

1. Общее собрание участников фонда вправе принять решение о ликвидации управляющего, если управляющим выполнены все обязательства, вытекающие из договора об управлении фондом и договора о предоставлении услуг, предусмотренных частями 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, и у управляющего имеются достаточные средства для удовлетворения требований всех других кредиторов.

2. Общее собрание принимает решение об обращении в Центральный банк для получения предварительного согласия в случае ликвидации управляющего решением общего собрания. Управляющий на основании этого решения представляет в Центральный банк ходатайство о получении предварительного согласия на ликвидацию, прилагая к нему обосновывающие ликвидацию документы и сведения, перечень которых устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Совет Центрального банка в 90-дневный срок рассматривает ходатайство управляющего о получении предварительного согласия на ликвидацию и принимает решение об удовлетворении или отказе в удовлетворении ходатайства.

4. Совет Центрального банка может отклонить ходатайство управляющего о получении предварительного согласия на ликвидацию, если, по обоснованному мнению Совета Центрального банка, ликвидация может поставить под угрозу права и законные интересы участников управляемого управляющим фонда и (или) клиентов управляющего или управляющий не сможет исполнять свои обязательства надлежащим образом.

5. В случае дачи Советом Центрального банка предварительного согласия на ликвидацию управляющего, управляющий принимает меры по передаче в установленном настоящим законом порядке управления всеми управляемыми им фондами другому управляющему (управляющим) или одностороннему отказу от договоров управления фондом, а также по надлежащему выполнению всех своих обязательств, вытекающих из заключенных со своими клиентами договоров оказания услуг, предусмотренных частями 4 и 5 статьи 52 настоящего закона.

6. Общее собрание может принимать решение о ликвидации только после передачи управления всеми управляемыми управляющим фондами другому управляющему (управляющим) или одностороннего отказа от договоров об управлении фондом и надлежащего выполнения им всех обязательств, вытекающих из заключенных со своими клиентами договоров оказания услуг, предусмотренных частями 4 и 5 статьи 52 настоящего закона.

7. Управляющий в трехдневный срок после принятия решения о ликвидации представляет в Центральный банк ходатайство о получении разрешения на ликвидацию, прилагая к нему обосновывающие ликвидацию документы и сведения, перечень которых устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка.

8. Совет Центрального банка в течение 30 рабочих дней рассматривает ходатайство управляющего о получении разрешения на ликвидацию и принимает решение об удовлетворении или отказе в удовлетворении ходатайства.

9. Совет Центрального банка вправе отказать в удовлетворении ходатайства о получении разрешения на ликвидацию, если в управлении управляющего имеется фонд, управление которым не передано другому управляющему, или не расторгнут договор об управлении соответствующим фондом, и (или) имеются обязательства, вытекающие из оказания услуг, предусмотренных частями 4 и 5 статьи 52 настоящего закона, и (или) управляющий будет не в состоянии удовлетворять требования своих кредиторов.

10. Совет Центрального банка в случае дачи разрешения на ликвидацию принимает также решение о признании утратившей силу лицензии управляющего на управление фондом, а также о признании утратившим силу решения о даче разрешения на оказание услуги (услуг), предусмотренной частями 3 и (или) 4 или 4 и 5 статьи 52 настоящего закона (если управляющим было получено такое разрешение).

### **Статья 79. Ликвидационная комиссия управляющего**

1. Ликвидационная комиссия управляющего создается в пятидневный срок после принятия Центральным банком решения о даче разрешения на ликвидацию управляющего.

2. Ликвидационная комиссия создается с целью ликвидации управляющего, продажи его имущества (средств) и удовлетворения законных требований кредиторов.

3. Ликвидационная комиссия создается как минимум из трех членов. Председателем и членом ликвидационной комиссии могут быть только лица, получившие установленную настоящим законом профессиональную квалификацию.

4. До формирования ликвидационной комиссии полномочия ликвидационной комиссии осуществляет исполнительный орган данного управляющего, если уставом управляющего не предусмотрено иное.

5. Полномочия управления ликвидируемого управляющего переходят к ликвидационной комиссии с момента ее создания.

6. Ликвидационная комиссия в 5-дневный срок с момента создания ликвидационной комиссии дает объявление в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров и уведомляет Центральный банк о ликвидации управляющего, порядке и сроке предъявления кредиторами требований, который не может быть менее 60 календарных дней.

7. Если ликвидационная комиссия не создается, то ликвидационная комиссия управляющего создается решением Совета Центрального банка.

## **Статья 80. Процедура ликвидации управляющего**

1. Органы управления управляющего обязаны в трехдневный срок с момента создания ликвидационной комиссии передать ликвидационной комиссии пломбу управляющего, бланки, документы, материальные и иные ценности.

2. Председатель ликвидационной комиссии в трехдневный срок с момента создания ликвидационной комиссии обращается в государственный уполномоченный орган для включения в фирменное наименование ликвидируемого управляющего слов "ликвидируемый управляющий инвестиционным фондом". Государственный уполномоченный орган в течение трех рабочих дней с момента получения заявления вносит изменение в фирменное наименование ликвидируемого управляющего, включая слова "ликвидируемый управляющий инвестиционным фондом".

3. Ликвидационная комиссия обязана в 15-дневный срок после произведения в порядке, установленном частью 2 настоящей статьи, изменений в фирменном наименовании ликвидируемого управляющего заменить пломбу, бланки ликвидируемого управляющего, включив слова "ликвидируемый управляющий инвестиционным фондом".

4. Ликвидационная комиссия до начала удовлетворения требований кредиторов:

1) зачисляет и оценивает активы и пассивы ликвидируемого управляющего;

2) принимает необходимые меры по выявлению всех кредиторов управляющего и получению дебиторских задолженностей управляющего;

3) принимает меры для наиболее выгодной реализации активов ликвидируемого управляющего;

4) принимает меры по обеспечению выполнения обязательств перед ликвидируемым управляющим;

5) определяет порядок распределения оставшихся после выполнения обязательств управляющего средств между участниками.

5. Ликвидационная комиссия в 7-дневный срок после окончания срока предъявления кредиторами требований составляет, утверждает и публикует в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения:

1) о составе имущества ликвидируемого управляющего;

2) о перечне предъявленных кредиторами требований, включая общую сумму требований, отраженных в балансе управляющего или предъявленных управляющему, размер причитающейся каждому кредитору суммы и установленную настоящим законом очередность удовлетворения их требований, а также отдельный перечень отклоненных им требований;

3) о результатах рассмотрения предъявленных кредиторами требований;

4) иные сведения, утвержденные нормативными правовыми актами Центрального банка.

6. Ликвидационная комиссия обязана в день опубликования представить в Центральный банк один экземпляр газеты, опубликовавшей промежуточный ликвидационный баланс. Центральный банк вправе обязать ликвидационную комиссию опубликовать промежуточный ликвидационный баланс в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров.

7. Ликвидационная комиссия в соответствии с промежуточным ликвидационным балансом удовлетворяет требования кредиторов в очередности, установленной статьей 81 настоящего закона, начиная со дня его опубликования.

*(статья 80 изменена в соответствии с НО-73-N от 19 марта 2012 года)*

### **Статья 81. Очередность удовлетворения требований**

1. Обеспеченные залогом обязательства удовлетворяются вне очереди из суммы, полученной от реализации предмета залога, считающегося средством обеспечения данного обязательства. Если стоимость обязательства превышает стоимость реализации предмета залога, считающегося средством обеспечения данного обязательства, то часть не обеспеченного залогом обязательства удовлетворяется наряду с обязательствами перед другими кредиторами.

2. Обязательства управляющего погашаются за счет ликвидных средств — в следующей последовательности:

1) в первую очередь — необходимые и обоснованные расходы на осуществление ликвидационной комиссией полномочий, установленных настоящим законом, включая заработную плату председателя и членов ликвидационной комиссии и приравненные к ней платежи;

2) во вторую очередь — требования, вытекающие из договора об управлении фондом и договоров о предоставлении услуг, предусмотренных частями 4 и 5 статьи 52 настоящего закона;

3) в третью очередь — требования, не включенные в первую, вторую, четвертую, пятую и шестую очереди;

4) в четвертую очередь — обязательства управляющего перед государственным бюджетом и муниципальными бюджетами;

5) в пятую очередь — требования, вытекающие из субзаймов;

6) в шестую очередь — требования участников управляющего, а также аффилированных лиц управляющего или его участника.

3. Исключением из числа кредиторов, установленных второй, третьей и пятой очередями удовлетворения установленных частью 2 настоящей статьи требований кредиторов управляющего, составляют участники управляющего, а также аффилированные лица управляющего или его участника, обязательства управляющего перед которыми удовлетворяются в шестой очереди.

4. Кредиторы одной и той же очереди имеют равные права на удовлетворение их требований. Требования кредиторов одной и той же очереди удовлетворяются после полного удовлетворения всех требований предыдущей очереди.

5. В случае отклонения ликвидационной комиссией требований кредитора или уклонения от их рассмотрения кредитор до утверждения управляющим ликвидационного баланса вправе опротестовать действия ликвидационной комиссии. При этом, если требование кредитора подлежит удовлетворению в очереди, в которой ликвидационная комиссия удовлетворяет требования в данный момент, то суд до вынесения решения может приостановить удовлетворение ликвидационной комиссией требований данной очереди.



6. Если кредитор предъявляет требование по истечении срока предъявления требований кредиторов, установленного настоящим законом, его требование удовлетворяется за счет ликвидных средств, оставшихся после удовлетворения требований кредиторов, предъявленных своевременно.

7. Если предъявивший требование и учтенный ликвидационной комиссией кредитор не является для получения своего требования в последний день срока удовлетворения требований данной очереди, объявленного ликвидационной комиссией в печатном издании, распространяемом в республике тиражом не менее 3000 экземпляров, то выделяемые для такого кредитора средства или имущество в установленном законом порядке передаются в депозит нотариуса или на хранение.

8. Ликвидационная комиссия до начала удовлетворения требования каждой очереди публикует сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований данной очереди в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров. Основные сведения о месте, порядке и сроках удовлетворения требований, а также их изменения получают юридическую силу на следующий день после их опубликования в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров.

9. Срок удовлетворения требований, включенных частью 2 настоящей статьи во вторую очередь, не может быть меньше 21 календарного дня. Пропуск установленного срока удовлетворения требований на каком-либо мотивированном основании восстановлению не подлежит.

10. Требования, отклоненные ликвидационной комиссией, если кредитор не обращается с иском в суд, а также требования, отклоненные решением суда, считаются прощенными.

## **Статья 82. Контроль над ликвидационной комиссией и отчеты**

1. Центральный банк с целью осуществления контроля над процессом ликвидации управляющего может в порядке, установленном законом Республики Армения "О Центральном банке Республики Армения", проводить ревизию находящегося в процессе ликвидации управляющего.

2. Ликвидационная комиссия обязана в порядке, по форме, периодичностью и в сроки, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, представлять отчеты в Центральный банк.

3. Ликвидационная комиссия обязана периодически, но не реже одного раза в месяц в порядке и по форме, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, публиковать сведения о своей деятельности в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров.

4. Центральный банк вправе требовать от ликвидационной комиссии любые сведения о ее деятельности.

## **Статья 83. Утверждение ликвидационного баланса. Прекращение деятельности ликвидационной комиссии**

1. Ликвидационная комиссия после завершения расчетов с кредиторами составляет ликвидационный баланс и в трехдневный срок с момента его утверждения общим собранием участников ликвидационного управляющего представляет его в Центральный банк.

2. Центральный банк в десятидневный срок принимает решение об утверждении или отказе в утверждении ликвидационного баланса с указанием оснований для отказа. Центральный банк отказывает в утверждении ликвидационного баланса, если ликвидационной комиссией нарушены требования настоящего закона.

3. В случае неутверждения Центральным банком ликвидационного баланса ликвидационная комиссия в 10-дневный срок устраняет основания для отказа в утверждении Центральным банком ликвидационного баланса и после его утверждения общим собранием участников ликвидационного управляющего представляет в Центральный банк новое ходатайство об утверждении ликвидационного баланса. Центральный банк рассматривает это заявление в установленном частью 2 настоящей статьи порядке.

4. Центральный банк в течение трех рабочих дней с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса производит в реестре регистрации управляющих запись о снятии ликвидируемого управляющего с регистрации, после чего управляющий считается ликвидированным, а его деятельность — прекращенной. Центральный банк в течение пяти рабочих дней уведомляет об этом орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц.

5. Ликвидационная комиссия в трехдневный срок с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса в порядке и форме, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, публикует сведения о ликвидации управляющего, после чего ликвидационная комиссия освобождается от обязательств, связанных с ликвидацией управляющего.

#### **Статья 84. Оплата члена ликвидационной комиссии**

1. Оплата члена ликвидационной комиссии производится за счет имущества ликвидируемого управляющего.

2. Центральный банк своими нормативными правовыми актами может устанавливать предельные размеры оплаты члена ликвидационной комиссии.

## **Статья 85. Ликвидация управляющего на основании признания лицензии управляющего утратившей силу и банкротства**

1. В случае признания лицензии управляющего утратившей силу на основаниях, установленных пунктами 1-7 и 9 части 1 статьи 59 настоящего закона, на ликвидацию управляющего распространяются положения, установленные частью 5 статьи 58 и статьями 79-84 настоящего закона. При этом после принятия Центральным банком решения о признании лицензии управляющего утратившей силу в пятидневный срок создается ликвидационная комиссия управляющего, на которую возлагается обязанность, установленная частью 5 статьи 78 настоящего Закона.

2. Порядок ликвидации управляющего вследствие его банкротства и иные отношения, связанные с неплатежеспособностью и банкротством управляющего, регулируются законом Республики Армения "О банкротстве банков, кредитных организаций, инвестиционных компаний, управляющих инвестиционными фондами и страховых компаний".

## **РАЗДЕЛ 5**

### **ХРАНЕНИЕ ФОНДА**

#### **ГЛАВА 14**

#### ***ДЕПОЗИТАРИЙ***

## **Статья 86. Депозитарий**

1. Активы фонда на основании договора о хранении должны быть переданы на хранение не аффилированному с управляющим депозитарию. Управляющий и

депозитарий в процессе действия предусмотренного настоящей частью договора должны принимать разумные меры по предотвращению обстоятельств, могущих привести к возникновению аффилированности между ними, а в случае возникновения подобных обстоятельств — устранить их в течение шести месяцев. Управляющий и (или) депозитарий несут ответственность за возникновение по их вине предусмотренных настоящей частью обстоятельств, приводящих к аффилированности между ними.

2. Депозитарием может являться действующий на территории Республики Армения банк, оказывающий услугу по хранению ценных бумаг в порядке, установленном законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг". К депозитарию пенсионного фонда по закону Республики Армения "О накопительных пенсиях" могут предъявляться дополнительные требования.

3. Хранение активов одного и того же фонда может осуществляться только одним депозитарием лично или в случаях, установленных настоящей главой, — субдепозитарием (субдепозитариями).

4. Депозитарий не может одновременно действовать в качестве управляющего данным фондом, за исключением временного управления депозитарием фондом при отсутствии управляющего в установленных настоящим законом случаях. При этом в подобных случаях депозитарий обязан в возможно короткие сроки в порядке, установленном статьей 71 настоящего закона, принимать меры по передаче управления фондом другому управляющему или присоединению к управляемому им фонду, исходя при выборе последнего из принципа максимальной защиты интересов участников фонда. Депозитарий осуществляет управление фондом также при ликвидации (прекращении) фонда в случаях, предусмотренных настоящим законом, а также в случаях, предусмотренных законом Республики Армения "О банкротстве". При осуществлении управления фондом в случаях, предусмотренных настоящей частью, в отношении депозитария распространяются положения для управляющего,

установленные законом, иными правовыми актами и правилами (уставом) данного фонда, если настоящим законом не установлено или из настоящего закона не следует иное.

## **Статья 87. Обязанности депозитария**

1. Депозитарий принимает на хранение, хранит и учитывает активы фонда, осуществляет обслуживание совершаемых от имени фонда сделок и передачу активов на их основании.

2. Депозитарное хранение фонда может не включать принятие активов на хранение.

3. Депозитарий в дополнение к полномочиям для депозитария, установленным законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг", в соответствии с настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка обязан:

1) обеспечивать, чтобы выпуск, размещение, выкуп (погашение) и обмен паев (акций) осуществлялись в соответствии с законом и вытекающими из него нормативными правовыми актами и правилами (уставом) фонда;

2) обеспечивать, чтобы расчет чистой стоимости активов и расчетной стоимости паев (акций) фонда производился в соответствии с законом и вытекающими из него нормативными правовыми актами и правилами (уставом) фонда;

3) осуществлять контроль над сделками с активами фонда, чтобы связанные с ними операции совершались в установленные законодательством сроки, а в случае их отсутствия — в обычно принятые сроки совершения подобных операций;

4) выполнять рекомендации управляющего, если они не противоречат закону, принятым на его основании нормативным правовым актам и правилам (уставу) фонда;

5) обеспечивать, чтобы активы фонда использовались, в том числе доход фонда распределялся в соответствии с законом, нормативными правовыми актами и правилами (уставом) фонда;

6) периодически осуществлять с управляющим сверку состава и движения активов фонда;

7) в случаях, установленных законом, осуществлять управление фондом при прекращении полномочий управляющего управлением фондом — до передачи управления фондом другому управляющему или присоединения к управляемому им фонду в порядке, установленном настоящим законом;

8) осуществлять ликвидацию (прекращение) фонда, если отсутствует управляющий;

9) осуществлять иные функции, установленные настоящим законом, иными законами и правовыми актами.

4. Депозитарий в случае выявления в ходе выполнения своих обязанностей нарушений требований закона, принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов и правил (устава) фонда, обязан в течение одного рабочего дня письменно уведомить о них Центральный банк, совет управляющего.

5. Депозитарий несет ответственность за причиненный управляющему или участникам фонда ущерб (включая упущенную выгоду) вследствие своих действий или бездействия, за исключением случаев, когда депозитарий доказывает, что действовал в рамках своих фидуциарных обязанностей. При этом с требованием возмещения ущерба, причиненного участникам фонда, непосредственно или опосредованно может выступать управляющий данным фондом. Возмещение ущерба, причиненного депозитарием участникам контрактного фонда, осуществляется посредством приобретения за счет депозитария соответствующего количества паев фонда для соответствующих участников фонда. Возмещение ущерба лицам, не являющимся на

момент выплат по возмещению участниками фонда, осуществляется посредством выплаты соответствующей суммы, за исключением участников обязательного накопительного пенсионного компонента, для которых приобретаются паи выбранного ими обязательного пенсионного фонда. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены порядок и условия предусмотренного настоящей частью возмещения.

*(статья 87 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

### **Статья 88. Дополнительные требования, предъявляемые к депозитарию**

1. В отношении депозитария распространяются установленные законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг" положения, относящиеся к депозитарию ценных бумаг, если настоящим законом не предусмотрено иное регулирование.

2. Внутренняя организационная структура и операционная система, финансовое положение, территория деятельности, технические системы и средства депозитария, профессиональная подготовка и опыт лиц, включенных в процесс осуществления его функций, должны быть равноценными обеспечению осуществления функций, предусмотренных законом, нормативными правовыми актами и договором о хранении.

3. Центральный банк может устанавливать дополнительные требования к структуре и деятельности депозитария.

4. Депозитарий в ходе выполнения своих обязанностей обязан действовать исходя из интересов участников фонда, осуществлять свои права и выполнять свои обязанности перед участниками фонда добросовестно и разумно, на надлежащем профессиональном уровне (фидуциарная обязанность).



5. Договор, заключенный между фондом (управляющим контрактным фондом) и депозитарием, не может ограничивать ответственности депозитария, установленной настоящим законом и иными законами.

## **Статья 89. Делегирование функций депозитария**

1. Депозитарий может делегировать часть установленных законом своих функций либо все свои функции по хранению части активов фонда третьему лицу в соответствии с субдепозитарным договором, заключенным с последним. При этом в результате делегирования депозитарием своих функций не должна создаваться ситуация, в которой депозитарием фактически не осуществляется хранение фонда.

2. Субдепозитарным договором должен быть четко установлен конкретный круг делегируемых функций или активы, функция хранения которых делегируется субдепозитарию, а также иные положения для договора о делегировании функций управляющего, установленные частью 5 статьи 70 настоящего закона.

3. Депозитарий должен быть убежден, что третья сторона, которой делегируются функции депозитария, имеет достаточные организационные, технические, финансовые ресурсы и возможности для надлежащего осуществления делегированных функций.

4. Субдепозитарием может являться лицо, имеющее право на хранение активов только соответствующего вида, а в случае делегирования установленных настоящим законом дополнительных функций — лицо, отвечающее требованиям, установленным частью 2 статьи 86 настоящего закона (по части функций, выполняемых за пределами территории Республики Армения — лицо, имеющее право на хранение активов фонда в соответствии с законодательством соответствующего иностранного государства). Субдепозитарный договор не может заключаться с управляющим данным фондом или другим аффилированным с ним лицом. В случае возникновения в ходе субдепозитарного действия обстоятельств, приводящих к аффилированности между

субдепозитарием и управляющим, депозитарий обязан прекратить субдепозитарный договор в течение 6 месяцев с момента возникновения этих обстоятельств, если они не будут устранены до истечения 6-месячного срока.

5. Установленные настоящим законом и иными законами положения о контроле и привлечении к ответственности депозитария, распространяются также на субдепозитария по части осуществления им делегированных функций, за исключением случая, когда он обязан только принимать на хранение (хранить) активы фонда, а также когда функции субдепозитария осуществляет иностранное юридическое лицо за пределами территории Республики Армения.

6. Депозитарий обязан контролировать надлежащее выполнение субдепозитарием делегированных функций и соблюдение законных интересов участников фонда и несет ответственность за убытки, возникшие вследствие его действия или бездействия. В этом случае он приобретает право обратного требования к субдепозитарию.

7. В соответствии с положениями, установленными статьей 70 настоящего закона для договора о делегировании функций управляющего, депозитарий с целью делегирования функций депозитария обязан предварительно получить согласие Центрального банка.

8. Субдепозитарий обязан обеспечивать надлежащее осуществление депозитарием контроля, предусмотренного частью 6 настоящей статьи.

9. Если депозитарий обнаруживает, что действия субдепозитария нарушают или могут нарушить требования настоящего закона, иных законов и правовых актов или субдепозитарного договора, он обязан потребовать от субдепозитария незамедлительного устранения нарушения. Если субдепозитарий после предъявления депозитарием указанного требования не устраняет нарушение в установленный депозитарием разумный срок, то депозитарий может в одностороннем порядке расторгнуть субдепозитарный договор.

10. Расторжения субдепозитарного договора, предусмотренного частью 9 настоящей статьи, может потребовать также Центральный банк, если субдепозитарий допустил нарушение законов и иных правовых актов, которое может поставить под угрозу законные интересы участников фонда. Требование Центрального банка обязательно для сторон и должно быть выполнено в порядке и разумные сроки, установленные Центральным банком.

*(статья 89 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

### **Статья 90. Смена депозитария**

1. Действие договора о хранении фонда может быть прекращено по взаимному соглашению управляющего контрактным фондом или корпоративного фонда и депозитария, если такая возможность предусмотрена правилами (уставом) фонда и договором о хранении фонда, если получено предварительное согласие Совета Центрального банка, данное в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка, и если обеспечены законные интересы участников фонда. Предусмотренное настоящей частью предварительное согласие Центрального банка не требуется для фонда квалифицированных инвесторов. Депозитарий в случае недостижения предусмотренного настоящей частью взаимного соглашения с корпоративным фондом (управляющим контрактным фондом) вправе в одностороннем порядке прекратить действие договора о хранении фонда с соблюдением всех других требований, предусмотренных настоящей частью, письменно уведомив об этом управляющего предварительно, но не позднее, чем за 90 дней до прекращения договора. При этом к предусмотренному настоящей частью уведомлению должна прилагаться также копия решения Центрального банка о даче предварительного согласия на прекращение договора, за исключением случаев прекращения договоров о хранении фондов квалифицированных инвесторов.

2. Управляющий контрактным фондом или корпоративный фонд могут в одностороннем порядке признать заключенный с депозитарием договор о хранении фонда утратившим силу только на основаниях, установленных частью 3 настоящей статьи, для чего требуется предварительное согласие Центрального банка. Предусмотренное настоящей частью согласие не требуется для фондов квалифицированных инвесторов.

3. Управляющий контрактным фондом или корпоративный фонд по требованию Центрального банка обязаны в установленный Центральным банком срок признать с целью защиты законных интересов участников фонда заключенный с депозитарием договор о хранении фонда утратившим силу, если депозитарий не выполняет свои обязанности, установленные законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами или правилами (уставом) фонда, либо многократно, либо злостно, либо грубо нарушали требование по их надлежащему выполнению, а также, если в течение шести месяцев после возникновения обстоятельств, считающихся основанием для аффилированности управляющего и депозитария, они не были устранены или по обоснованному мнению Центрального банка нарушена достаточная независимость депозитария от управляющего.

4. В случае прекращения договора о хранении фонда в порядке, установленном частями 1, 2 и 3 настоящей статьи, депозитарий обязан продолжать выполнять свои обязанности, установленные законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами или правилами (уставом) фонда, до заключения договора с новым депозитарием и передачи последнему активов фонда.

5. Действие договора о хранении фонда прекращается с момента признания утратившей силу лицензии депозитария на банковскую деятельность, а в случае хранения пенсионных фондов — также с момента запрещения осуществления депозитарием деятельности по хранению пенсионного фонда в порядке, установленном законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

6. В случае заключения договора хранения фонда между управляющим контрактным фондом или корпоративным фондом и новым депозитарием, а также произведения изменений в договоре о хранении фонда эти изменения (договор) должны в 10-дневный срок быть представлены в Центральный банк. Представленные изменения (договор) подлежат регистрации Советом Центрального банка и вступают в силу с момента их регистрации. Регистрация заключенного с новым депозитарием договора производится одновременно с внесением соответствующих изменений в правила контрактного фонда.

7. Совет Центрального банка отказывает в регистрации изменений в предусмотренных частью 6 настоящей статьи договоре или нового договора, если они не отвечают требованиям, установленным настоящим законом, принятыми на его основании нормативными правовыми актами.

8. Положения частей 6 и 7 настоящей статьи, относящиеся к регистрации произведенных в договоре о хранении фонда изменений и заключенных с новым депозитарием договоров хранения фонда (за исключением второго предложения части 6 настоящей статьи), не распространяются на фонды квалифицированных инвесторов, и регистрация внесенных в договор хранения изменений и договоров хранения фонда последних, заключенных с новым депозитарием, производится председателем Центрального банка без проверки их содержания, если не имеется требования участника фонда о проверке соответствия этих изменений или договора требованиям, установленным настоящим законом и принятыми на его основании нормативными правовыми актами.

*(статья 90 дополнена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)*

## РАЗДЕЛ 6

### РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

## ГЛАВА 15

### ***ПРОСПЕКТ, ОТЧЕТЫ, ВНЕШНИЙ АУДИТ И ИНЫЕ СРЕДСТВА РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ***

#### **Статья 91. Проспект**

1. На структуру, срок применения, регистрацию, опубликование проспекта фонда, за исключением открытого фонда и на связанные с проспектом другие правоотношения распространяются положения, установленные законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг". Особенности требований, предъявляемых к форме и содержанию проспекта выпущенных ценных бумаг фонда, устанавливаются нормативным правовым актом Центрального банка.

2. Правила (устав) открытого фонда рассматриваются в качестве проспекта, на который не распространяются соответствующие положения закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг". Управляющий открытым фондом обязан обеспечивать для инвесторов постоянную доступность правил (устава) фонда. Для обеспечения предусмотренной настоящей частью доступности правил (устава) фонда нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться требования к опубликованию правил (устава) фонда.

## **Статья 92. Отчеты**

1. Управляющий составляет, публикует и представляет в Центральный банк свои годовые и промежуточные отчеты и годовые и промежуточные отчеты каждого управляемого им фонда. Формы, содержание отчетов, порядок, сроки и периодичность их представления и опубликования устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка, которые по части пенсионных фондов должны соответствовать соответствующим положениям, установленным законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

2. Управляющий составляет и представляет публикуемые финансовые отчеты согласно закону Республики Армения "О бухгалтерском учете".

3. Нормативным правовым актом Центрального банка могут устанавливаться обязанность и порядок уведомления Центрального банка о принятии управляющим отдельных решений.

4. Публикуемая и (или) представляемая управляющим в Центральный банк информация должна быть полной и достоверной.

5. Предусмотренные частью 1 настоящей статьи отчеты фонда квалифицированных инвесторов, составленные управляющим, представляются в Центральный банк только по требованию последнего, и на них не распространяется предусмотренное настоящей статьей требование к опубликованию.

## **Статья 93. Предоставляемая участникам фонда информация**

1. Управляющий обязан по первому же требованию участника фонда предоставить ему любую, подлежащую опубликованию в порядке, установленном настоящим законом и иными правовыми актами информацию. При этом плата за предоставление копий

последнего годового отчета и заключения внешнего аудита об этом, а также проспекта фонда (правил (устава) открытого фонда) не может взиматься.

2. Центральный банк имеет право своими нормативными правовыми актами устанавливать детализированные требования к составу, форме, содержанию сведений, отчетов и иных подобных документов, подлежащих предоставлению управляющим участникам фонда, а также к порядку их предоставления.

#### **Статья 94. Информация, подлежащая обязательному опубликованию**

1. Управляющий обязан иметь постоянно действующий интернет-сайт и опубликовывать на нем как минимум на армянском языке следующие сведения о своем фонде и управляемых им фондах:

1) финансовые отчеты (как минимум последний годовой и последний квартальный) и заключение внешнего аудита об отчетах. При этом указанные в настоящем пункте финансовые отчеты и заключение внешнего аудита подлежат опубликованию также в распространяемых в республике тиражом не менее 3000 экземпляров печатных изданиях;

2) стоимость чистых активов каждого фонда и последнюю расчетную стоимость выпущенных ими паев (акций), рассчитанную в порядке и сроки, установленные настоящим законом, цены размещения и выкупа, а также структуру портфеля каждого фонда. При этом любая публикация, содержащая предусмотренную настоящим пунктом информацию, должна содержать указание на то, что опубликованная цена размещения (выкупа) является ценой размещения (выкупа) тех паев (акций), требование на приобретение или подписку (выкуп) которых представлено в определенный период времени — с установлением этого периода;

3) объявление о созыве очередного и внеочередного собрания фонда, а также решения, принятые собранием фонда. При этом указанные в настоящем пункте



объявление и решения собрания фонда также подлежат опубликованию в распространяемых в республике тиражом не менее 3000 экземпляров печатных изданиях;

4) решения о выплате дивидендов участникам фонда;

5) сведения о лицах, имеющих значительное участие в уставном капитале управляющего, руководителях управляющего, а также полномочиях и сферах ответственности руководителей;

6) правила (устав) управляющего и каждого фонда и произведенные в них изменения и дополнения;

7) сведения о депозитарии каждого фонда;

8) иные сведения, предусмотренные законом Республики Армения "О накопительных пенсиях" (в случае осуществления управления пенсионными фондами);

9) иные сведения, установленные нормативным правовым актом Центрального банка, не считающиеся коммерческой или иной тайной или служебной информацией.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться способ, порядок и периодичность опубликования (в том числе средства опубликования) указанных в части 1 настоящей статьи сведений, а также иных сведений (за исключением сведений, составляющих установленную законом коммерческую или иную тайну или служебную информацию).

3. При размещении предусмотренной частью 1 настоящей статьи информации о фонде, подлежащей обязательному опубликованию, управляющий, осуществляющий деятельность по управлению пенсионным фондом, в первую очередь отмечает обязательный пенсионный фонд.

4. Информация, согласно настоящему закону подлежащая опубликованию, должна быть доступной в месте нахождения управляющего, а также на территории его

филиалов и представительств и должна предоставляться любому лицу по первому же требованию. При этом размер платы, требуемой за ее предоставление, не может превышать цену разумной затраты, необходимой для ее изготовления (в случае почтового отправления — также для почтового отправления). Объявление о возможности получения указанных в настоящей части сведений и порядке их получения должно вывешиваться в месте нахождения управляющего, а также на территории его филиалов и представительств на видном месте.

5. Сведения, согласно настоящей статье публикуемые или предоставляемые управляющим, должны быть достоверными и полными.

6. Правила настоящей статьи не распространяются на управляющих, осуществляющих исключительно управление фондом квалифицированных инвесторов.

***(статья 94 изменена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

#### **Статья 95. Реклама фонда и (или) управляющего**

1. Управляющий обязан представлять в Центральный банк публикуемую в виде рекламы информацию о своем или управляемом им фонде не позднее дня ее опубликования в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

***(часть утратила силу в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

***(часть утратила силу в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

2. Любая реклама фонда, любое объявление о фонде или любое действие, любой документ (в том числе проспект), направленные на предложение и (или) продажу паев (акций) фонда или иное средство передачи информации, должны содержать четко видную и отделенную от другой информации отметку о том, что фонд и его управляющий не могут гарантировать заявленного фондом достижения целей фонда.

Средство передачи предусмотренной настоящей частью информации не должно содержать какого-либо утверждения, противоречащего какой-либо информации, содержащейся в проспекте, или занижающего ее значение, и должно содержать указание на наличие проспекта и то, каким образом инвесторы или потенциальные инвесторы могут приобрести этот документ или ознакомиться с ним.

3. Любая реклама или любое объявление относительно управляющего, осуществляющего деятельность по управлению обязательным пенсионным фондом, должны содержать отметку о том, что он является управляющим обязательным пенсионным фондом

4. Управляющим запрещается в рекламах, публичной оферте или каком-либо объявлении, сделанном от их имени:

1) использовать вводящие в заблуждение сведения или высказанные другими лицами заявления об управляющем этими активами, которые могут служить поводом для искаженного представления о финансовом положении данного управляющего и (или) управляемых им фондов, занимаемом им положении, авторитете, деловой репутации или правовом статусе на финансовом рынке;

2) гарантировать прогнозируемый или ожидаемый рост активов управляемого им фонда, а также прогнозируемые размеры сумм дивидендов, накопительных пенсий, подлежащих выплате;

3) воздействовать на лицо посредством необоснованных или вводящих в заблуждение обещаний, побуждая его выбрать управляющего данными активами;

4) использовать методы недобросовестной конкуренции с указанием любых недостатков других управляющих и (или) фондов независимо от того, являются ли эти сведения действительно достоверными или нет.

***(статья 95 изменена в соответствии с НО-213-Н от 12 ноября 2012 года)***

## **Статья 96. Внешний аудит**

1. Управляющий с целью ежегодной проверки финансово-экономической деятельности управляющего и управляемого им фонда должен привлекать проводящее независимый аудит лицо (далее — внешний аудит), имеющее право на осуществление в установленном законами и иными правовыми актами порядке аудиторских услуг. Лицо, осуществляющее внешний аудит фонда, в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке выбирает собрание фонда (совет управляющего, если фонд не имеет собрания). Лицо, осуществляющее внешний аудит управляющего, в установленном нормативными правовыми актами Центрального банка порядке выбирает собрание управляющего.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться дополнительные требования к лицу, осуществляющему внешний аудит фонда (управляющего). Членом (руководителем) лица, осуществляющего внешний аудит фонда (управляющего), не может являться член органа управления, другой руководитель и сотрудник управляющего, член и руководитель лица, осуществляющего внутренний аудит управляющего, член ревизионной комиссии фонда, а также аффилированное лицо управляющего, его руководителей или других сотрудников.

3. Внешний аудит фонда может приглашаться в любое время собранием фонда или советом управляющего фондом за счет средств фонда или по инициативе участника или депозитария фонда за счет его средств. Внешний аудит управляющего может приглашаться в любое время советом управляющего за счет средств управляющего или по инициативе участника управляющего за счет его средств. При этом в случае приглашения внешнего аудита участником или депозитарием фонда (управляющего) лицо, осуществляющее внешний аудит в соответствии с частями 1 и 2 настоящей статьи, выбирается и с ним заключается договор потребовавшим внешний аудит участником (депозитарием), который может потребовать от управляющего

возмещения затрат, произведенных им за счет средств фонда, если решением совета управляющего этот аудит был для фонда (управляющего) оправданным.

4. В договоре, заключаемом с осуществляющим внешний аудит лицом, кроме составления аудиторского заключения должно предусматриваться также составление аудиторского отчета (письмо руководству управляющего).

5. Управляющий должен в договоре, заключаемом с лицом, осуществляющим внешний аудит, предусматривать также представление осуществляющим внешний аудит лицом заключения:

1) о соответствии экономических нормативов фонда (управляющего) требованиям, установленным настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

2) о соответствии деятельности ревизионной комиссии (внутреннего аудита), системы внутреннего контроля фонда (управляющего) требованиям, установленным настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка;

3) о наличии и качестве внутренней информационной системы фонда (управляющего);

4) о целостности и достоверности отчетов, представляемых в Центральный банк;

5) о соответствии правил (устава) фонда квалифицированных инвесторов, договоров о хранении фонда, управления фондом и изменений в них требованиям, установленным настоящим законом и нормативными правовыми актами (в случае внешнего аудита фонда квалифицированных инвесторов).

6. Лицо, осуществляющее внешний аудит, в случае выявления в процессе осуществления аудиторской проверки фактов, по его мнению, существенного ухудшения финансового положения фонда (управляющего), а также недостатков внутренних систем (в том числе системы внутреннего контроля) обязано

незамедлительно, но не позднее, чем в течение пяти рабочих дней, уведомить об этом Центральный банк.

7. Центральный банк может обязать управляющего в течение четырех месяцев пригласить внешний аудит управляющего и (или) управляемого им фонда и опубликовать в распространяемых в республике тиражом не менее 3000 экземпляров печатных изданиях заключение лица, осуществляющего внешний аудит.

8. Управляющий до 1 мая года, следующего за данным финансовым годом, должен представлять в Центральный банк годовое заключение и годовой отчет лица, осуществляющего внешний аудит. Годовое заключение и годовой отчет лица, осуществляющего внешний аудит фонда квалифицированных инвесторов, представляются в Центральный банк только по требованию Центрального банка.

9. Лицо, осуществляющее внешний аудит, обязано по требованию Центрального банка представлять в Центральный банк необходимые документы об аудите фонда (управляющего), даже если они содержат служебные сведения, коммерческую, банковскую или иную тайну. Представление в Центральный банк предусмотренных настоящей частью сведений не считается незаконным разглашением (предоставлением) тайны или служебной информации, охраняемых законом, и не влечет ответственности. Лицо, осуществляющее внешний аудит, несет установленную законом ответственность за неисполнение обязанностей, установленных настоящей частью.

10. Совместными нормативными правовыми актами Центрального банка и уполномоченного Правительством органа государственного управления для лица, осуществляющего внешний аудит, могут устанавливаться более детализированные требования к форме и содержанию внешнего аудита и аудиторского заключения.

11. Центральный банк может требовать от лица, осуществляющего внешний аудит, дополнительные объяснения и разъяснения по его заключению и отчету.

12. Если аудиторское заключение и (или) аудиторский отчет составлены с нарушением требований, установленных настоящим законом, иными законами и правовыми актами или внешний аудит не осуществлен в установленном законами и иными правовыми актами порядке, Центральный банк может не принять их и потребовать проведения за счет фонда и (или) управляющего нового внешнего аудита другим лицом, осуществляющим внешний аудит.

### **Статья 97. Служебная информация**

1. Ставшие в связи с обслуживанием фонда (участника фонда) известными управляющему, депозитарию, а также иному лицу, осуществляющему отдельные функции управления фондом (в том числе Центральному депозитарию), какие-либо сведения о счетах фонда (участника фонда), коммерческая или служебная тайна фонда (участника фонда) и любое иное сведение о нем, которое фонд (участник фонда) намеревался держать в тайне, и управляющий, депозитарий или иное лицо, предусмотренное настоящей частью, знали или должны были знать об этом намерении, считается служебной информацией.

2. Служебной информацией считается также установленное частью 1 настоящей статьи сведение о фонде (участнике фонда), предоставленное в связи с осуществлением контроля Центральному банку лицами, согласно настоящему закону подлежащими контролю.

3. На служебную информацию, установленную частями 1 и 2 настоящей статьи, распространяются положения закона Республики Армения "О рынке ценных бумаг", относящиеся к хранению, предоставлению и опубликованию служебной информации.

4. Если при анализе Центральным банком информации, установленной законом Республики Армения "О борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма", выясняется, что имел место случай или имела место попытка легализации доходов,

полученных преступным путем, или финансирования терроризма, Центральный банк представляет сообщение непосредственно в соответствующий орган, осуществляющий уголовное преследование.

## **РАЗДЕЛ 7**

### **ИНОСТРАННЫЕ ФОНДЫ**

#### **ГЛАВА 16**

#### ***ИНОСТРАННЫЕ ФОНДЫ***

#### **Статья 98. Продажа ценных бумаг иностранных фондов в Республике Армения**

1. Иностранный фонд или его управляющий для продажи ценных бумаг иностранного фонда в Республике Армения должен получить предварительное разрешение Совета Центрального банка.

2. Для получения предварительного разрешения Центрального банка в Центральный банк по форме и в порядке, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, представляются:

1) ходатайство о предоставлении предварительного разрешения;

2) справка о том, что иностранный фонд и (или) иностранный управляющий имеет разрешение на осуществление соответствующей деятельности и действует согласно законодательству данного государства, выданная уполномоченным органом соответствующего иностранного государства, осуществляющим контроль в отношении иностранного управляющего и (или) иностранного фонда;



3) нотариально заверенные переводы на армянский язык свидетельства о регистрации, устава или иных учредительных документов и лицензии управляющего и (или) фонда, правил договорного фонда согласно законодательству страны регистрации иностранного управляющего или иностранного фонда;

4) бизнес-план фонда или управляющего;

5) проспект (за исключением проспекта ценных бумаг, выпущенных открытым фондом или фондом квалифицированных инвесторов);

6) последний годовой отчет и отчет за полугодие (если отчет за полугодие составлен после последнего годового отчета), утвержденные лицом, осуществляющим внешний аудит;

7) подробное описание процедуры продажи и выкупа (погашения) паев или акций в Республике Армения, в том числе условий выполнения платежей, связанных с продажей и выкупом (погашением) паев или акций;

8) сведения об агенте, через которого будет осуществляться продажа и выкуп (погашение) ценных бумаг и заключенный с ним соответствующий договор;

9) квитанцию об уплате государственной пошлины;

10) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Порядок и условия дачи разрешения, предусмотренного частью 1 настоящей статьи, устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Продажа ценных бумаг иностранных фондов должна осуществляться через агента, зарегистрированного в Республике Армения (за исключением случаев, предусмотренных частью 5 настоящей статьи), с соблюдением требований настоящего закона, иных законов и нормативных правовых актов. Нормативным правовым актом

Центрального банка могут предъявляться дополнительные требования к подобному агенту.

5. Ценные бумаги иностранного фонда могут продаваться также действующим на территории Республики Армения управляющим, считающимся управляющим данным фондом, или созданным на территории Республики Армения филиалом иностранного управляющего. В этом случае для получения предусмотренного частью 1 настоящей статьи предварительного разрешения, в Центральный банк не представляются установленные частью 2 настоящей статьи документы, относящиеся к управляющему (если в соответствующих сведениях, имеющихся в Центральном банке, не произведены изменения) и агенту.

## **РАЗДЕЛ 8**

### **РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЕ (ЛИКВИДАЦИЯ) ФОНДОВ**

#### **ГЛАВА 17**

##### ***РЕОРГАНИЗАЦИЯ ФОНДОВ***

#### **Статья 99. Изменение вида и реорганизация корпоративного фонда**

1. Изменение вида корпоративного фонда и реорганизация фонда осуществляются на основании решения собрания фонда (совета управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии).

2. Стандартный (специализированный) корпоративный фонд может преобразоваться в специализированный (стандартный) корпоративный фонд или конкретный вид стандартного (специализированного) фонда может преобразоваться в

какой-либо другой вид стандартного (специализированного) фонда, а также открытый, интервальный или закрытый корпоративный фонд может преобразоваться в закрытый, открытый или интервальный корпоративный фонд (изменение вида фонда).

3. Изменение вида фонда осуществляется посредством изменения устава фонда в установленном настоящим законом порядке.

4. Если стандартный фонд преобразуется в специализированный фонд или открытый фонд преобразуется в закрытый фонд, то изменения устава фонда вступают в силу как минимум через три месяца после их опубликования.

5. Ограничение, предусмотренное частью 4 настоящей статьи, не распространяется на фонды квалифицированных инвесторов. В случае преобразования открытого фонда квалифицированных инвесторов в закрытый фонд изменения устава фонда вступают в силу как минимум через месяц после принятия собранием фонда (советом управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии) решения об изменении вида фонда.

6. Корпоративный фонд может реорганизоваться исключительно путем присоединения к другому корпоративному фонду, управляемому его управляющим, в случае же, предусмотренном частью 7 настоящей статьи, путем присоединения к корпоративному фонду, управляемому другим управляющим, а также путем преобразования фонда, имеющего организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии, в фонд, являющийся акционерным обществом.

7. В случаях, установленных настоящим законом, фонд, оставшийся без управляющего, может присоединяться к фонду, управляемому другим управляющим. В этом случае должны быть соблюдены правила настоящего закона, относящиеся к заключению договора об управлении фондом с новым управляющим.

8. Открытый или интервальный фонд не может присоединяться к закрытому фонду. Открытый фонд не может присоединяться к интервальному фонду.

Стандартный фонд не может присоединяться к специализированному фонду. Добровольный пенсионный фонд может присоединяться только к добровольному пенсионному фонду.

9. Реорганизация корпоративного фонда в форме присоединения к какому-либо другому корпоративному фонду осуществляется в порядке, установленном Гражданским Кодексом Республики Армения, настоящим законом, законом Республики Армения "Об акционерных обществах" и нормативными правовыми актами Центрального банка путем произведения в соответствующем журнале регистрации фондов Центрального банка записи о прекращении деятельности присоединяющегося фонда (фондов) и регистрации соответствующих изменений, произведенных в уставе фонда, к которому он присоединился.

10. Для присоединения к корпоративному фонду требуется предварительное согласие Совета Центрального банка, данное в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка. Для присоединения фонда квалифицированных инвесторов согласие Центрального банка не требуется.

11. Изменения в уставе фонда, связанные с изменением вида корпоративного фонда и реорганизацией фонда, подлежат опубликованию в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка. Требование, предусмотренное настоящей частью, не распространяется на фонды квалифицированных инвесторов.

12. Расходы, связанные с изменением вида корпоративного фонда или реорганизацией фонда, производятся за счет управляющего.

## **Статья 100. Изменение вида контрактного фонда и присоединение**

1. Изменение вида и присоединение контрактного фонда осуществляются на основании решения совета управляющего и данного собранием фонда (при наличии) согласия на это.

2. Стандартный (специализированный) контрактный фонд может преобразоваться в специализированный (стандартный) фонд, или конкретный вид стандартного (специализированного) фонда может преобразоваться в какой-либо другой вид стандартного (специализированного) фонда, а также открытый, интервальный или закрытый контрактный фонд может преобразоваться в закрытый, открытый или интервальный контрактный фонд (изменение вида фонда).

3. Изменение вида фонда осуществляется в установленном настоящим законом порядке посредством изменения устава фонда.

4. Если стандартный фонд преобразуется в специализированный фонд или открытый фонд преобразуется в закрытый фонд, то изменения правил фонда вступают в силу как минимум через три месяца после их опубликования.

5. Ограничение, предусмотренное частью 4 настоящей статьи, не распространяется на фонды квалифицированных инвесторов. В случае преобразования открытого фонда квалифицированных инвесторов в закрытый фонд изменения правил фонда вступают в силу как минимум через месяц после вынесения советом управляющего решения об изменении вида фонда.

6. Запрещается слияние, разделение и выделение фонда.

7. Присоединение фонда к какому-либо другому фонду осуществляется в порядке, установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, посредством признания утратившей силу регистрации правил фонда (фондов) присоединяющегося и регистрации соответствующих изменений, произведенных в правилах того фонда, к которому он присоединился.

8. Для присоединения фонда требуется предварительное согласие Совета Центрального банка, данное в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка. Согласие Центрального банка не требуется для присоединения фонда квалифицированных инвесторов.

9. Контрактный фонд может присоединяться только к какому-либо другому контрактному фонду, управляемому тем же управляющим. В установленных настоящим законом случаях фонд, оставшийся без управляющего, может присоединяться к фонду, управляемому другим управляющим, в случае чего должны быть соблюдены правила настоящего закона, относящиеся к передаче управления фондом другому управляющему. Открытый или интервальный фонд не может присоединяться к закрытому фонду. Открытый фонд не может присоединяться к интервальному фонду. Стандартный фонд не может присоединяться к специализированному фонду. Добровольный пенсионный фонд может присоединяться только к добровольному пенсионному фонду. По смыслу части 1 статьи 42 закона Республики Армения "О накопительных пенсиях" обязательный пенсионный фонд может присоединяться только к тому же виду обязательного пенсионного фонда.

10. В случае присоединения активы и обязательства присоединяющегося фонда передаются фонду, к которому он присоединяется в соответствии с актом передачи.

11. Связанные с изменением вида и присоединением фонда изменения правил фонда подлежат опубликованию в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка. Предусмотренное настоящей частью требование не распространяется на фонды квалифицированных инвесторов.

12. Расходы, связанные с изменением вида или присоединением фонда, производятся за счет управляющего.

## ГЛАВА 18

### **ПРЕКРАЩЕНИЕ (ЛИКВИДАЦИЯ) ФОНДОВ**

#### **Статья 101. Ликвидация корпоративного фонда**

1. В дополнение к основаниям, установленным Гражданским Кодексом Республики Армения и законом Республики Армения "Об акционерных обществах", корпоративный фонд ликвидируется, если:

- 1) истек предусмотренный уставом фонда срок деятельности фонда;
- 2) не приобретен предусмотренный настоящим законом минимальный размер чистых активов фонда в течение 6 месяцев после регистрации фонда;
- 3) стоимость чистых активов фонда стала меньше предусмотренного настоящим законом минимального размера в течение более шести месяцев;
- 4) стоимость чистых активов фонда стала меньше предусмотренного настоящим законом минимального размера на 1/2;
- 5) прекращено (прекратилось) в установленном настоящим законом порядке действие договора хранения фонда и (или) управления фондом, и в течение 2-х месяцев, начиная с этого момента, не назначен новый депозитарий и (или) управляющий или фонд в установленном настоящим законом порядке не присоединился к фонду, управляемому другим управляющим;
- 6) в иных случаях, предусмотренных законом и уставом фонда.

2. В случае непринятия собранием фонда (советом управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии) решения о ликвидации фонда при наличии оснований, предусмотренных пунктами 2-5 части 1 настоящей статьи, Центральный банк обязан по ходатайству депозитария или по

собственной инициативе предъявить в суд исковое заявление с требованием о ликвидации фонда.

3. В случаях, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, фонд при наличии предварительного согласия Совета Центрального банка, данного в порядке, установленном нормативным правовым актом Центрального банка, может ликвидироваться на основании решения собрания фонда (совета управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии), если его ликвидация не ставит под угрозу права и законные интересы участников фонда. Предусмотренное настоящей частью согласие не требуется для фондов квалифицированных инвесторов. Фонд, созданный в организационно-правовой форме ассоциации, основанной на доверии, может ликвидироваться решением совета управляющего также по основаниям, не предусмотренным частью 1 настоящей статьи, объявляя об этом заранее, минимум за шесть месяцев.

4. Председателем и членами ликвидационной комиссии, назначенными собранием фонда (советом управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии), могут быть только лица, имеющие соответствующую квалификацию, установленную нормативными правовыми актами Центрального банка. Центральный банк осуществляет контроль над процессом ликвидации фонда, и ликвидационная комиссия подотчетна в своей деятельности Центральному банку.

5. Ликвидационная комиссия после распределения всех активов фонда составляет ликвидационный баланс, который в трехдневный срок после его утверждения собранием фонда (советом управляющего фондом, имеющим организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии) представляется в Центральный банк для регистрации ликвидации фонда вместе с другими документами, установленными нормативным правовым актом Центрального банка.



6. Центральный банк в десятидневный срок с момента представления документов, предусмотренных частью 5 настоящей статьи, принимает решение об утверждении или отказе в утверждении ликвидационного баланса с указанием оснований для отказа. Центральный банк отказывает в утверждении ликвидационного баланса, если ликвидационной комиссией нарушены требования, установленные законом или нормативным правовым актом Центрального банка.

7. В случае неутверждения Центральным банком ликвидационного баланса ликвидационная комиссия в 10-дневный срок устраняет основания для отказа в утверждении Центральным банком ликвидационного баланса и после утверждения ликвидационного баланса собранием ликвидируемого фонда (советом управляющего фонда, имеющего организационно-правовую форму ассоциации, основанной на доверии) представляет в Центральный банк новое ходатайство о его утверждении. Центральный банк рассматривает это ходатайство в порядке, установленном частью 6 настоящей статьи.

8. Центральный банк в течение трех рабочих дней с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса в журнале регистрации фондов производит запись о снятии с регистрации ликвидируемого фонда.

9. Фонд считается ликвидированным, а его деятельность прекращенной с момента соответствующей регистрации Центральным банком ликвидации фонда, о чем Центральный банк в течение пяти рабочих дней уведомляет государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о ликвидации фонда.

10. Ликвидационная комиссия в трехдневный срок с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса в порядке и форме, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка,

публикует сведения о ликвидации фонда, после чего ликвидационная комиссия освобождается от обязательств, связанных с ликвидацией фонда.

11. В случае ликвидации добровольного пенсионного фонда участник фонда вправе требовать от депозитария данного фонда, чтобы от его имени были приобретены паи (акции) другого (выбранного им) добровольного пенсионного фонда в счет подлежащих распределению ему активов. Депозитарий обязан письменно и надлежащим образом уведомить всех участников ликвидируемого фонда об их правах и последствиях, предусмотренных настоящей частью. В случае непредъявления соответствующего требования в течение пяти рабочих дней с момента получения установленного настоящей частью уведомления соответствующие активы единовременно выплачиваются участникам, не выбравшим фонд.

## **Статья 102. Прекращение контрактного фонда**

1. Фонд прекращается, если:

- 1) истек предусмотренный уставом фонда срок деятельности фонда;
- 2) не приобретен предусмотренный настоящим законом минимальный размер чистых активов фонда в течение 6 месяцев после регистрации правил фонда;
- 3) стоимость чистых активов фонда стала меньше предусмотренного настоящим законом минимального размера в течение более шести месяцев;
- 4) стоимость чистых активов фонда стала меньше предусмотренного настоящим законом минимального размера на 1/2;
- 5) прекращено (прекратилось) в установленном настоящим законом порядке действие договора о хранении и (или) управлении фондом и в течение трех месяцев, начиная с этого момента, не назначен новый депозитарий и (или) управляющий или

фонд в установленном настоящим законом порядке не присоединился к фонду, управляемому другим управляющим;

б) в иных случаях, предусмотренных законом и уставом фонда.

2. Решение о прекращении фонда, подлежащее согласованию с собранием фонда (при его наличии), принимается управляющим, а в случае его отсутствия депозитарием. В случае невынесения решения о прекращении фонда или недачи собранием фонда согласия на это решение при наличии оснований, установленных пунктами 2-5 части 1 настоящей статьи, Центральный банк обязан по ходатайству депозитария или по собственной инициативе предъявить в суд исковое заявление с требованием о прекращении фонда.

3. В случаях, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, фонд может быть прекращен на основании решения управляющего (депозитария) о прекращении фонда только при наличии предварительного согласия Совета Центрального банка, данного в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка, если прекращение фонда не ставит под угрозу права и законные интересы участников фонда. Предусмотренное настоящей частью согласие не требуется для фондов квалифицированных инвесторов.

4. Прекращение фонда осуществляется в порядке, установленном настоящим законом и нормативными правовыми актами Центрального банка, управляющим, а в случае его отсутствия депозитарием. Центральный банк осуществляет контроль над процессом прекращения фонда, и управляющий (депозитарий) подотчетен ему в своих действиях.

5. Управляющий или депозитарий (если управляющий отсутствует) должен в распространяемых в республике печатных изданиях тиражом не менее 3000 экземпляров опубликовать объявление о прекращении фонда, сроках (которые не могут быть менее двух месяцев) и порядке предъявления требований кредиторов фонда, а

также промежуточный баланс, составленный управляющим (депозитарием) после окончания сроков предъявления требований кредиторов.

6. При прекращении фонда управляющий (депозитарий) может осуществлять только действия и заключать только сделки, направленные на выполнение принятых обязательств, реализацию средств и распределение активов фонда.

7. После удовлетворения требований кредиторов, а также в случаях отсутствия у фонда обязательств перед кредиторами на момент утверждения промежуточного баланса, активы фонда распределяются между участниками фонда пропорционально размеру их участия в фонде. Выплата участникам по их паям производится исключительно денежными средствами.

8. Управляющий (депозитарий) после полного распределения активов фонда составляет баланс прекращения, который при наличии собрания фонда утверждается им и вместе с другими документами, установленными нормативным правовым актом Центрального банка, представляется в Центральный банк для регистрации прекращения фонда.

9. Центральный банк в десятидневный срок с момента представления документов, предусмотренных частью 8 настоящей статьи, принимает решение об утверждении или отказе в утверждении баланса прекращения с указанием оснований для отказа. Центральный банк отказывает в утверждении баланса прекращения, если управляющим (депозитарием) нарушены требования, предъявляемые к прекращению фонда законом или нормативным правовым актом Центрального банка.

10. В случае неутверждения Центральным банком ликвидационного баланса управляющий (депозитарий) в 10-дневный срок устраняет основания для отказа в утверждении Центральным банком ликвидационного баланса и после его утверждения собранием ликвидируемого фонда представляет в Центральный банк новое ходатайство

об утверждении ликвидационного баланса. Центральный банк рассматривает это ходатайство в установленном частью 9 настоящей статьи порядке.

11. Центральный банк в течение трех рабочих дней с момента принятия Центральным банком решения об утверждении баланса прекращения в журнале регистрации правил контрактных фондов производит запись о снятии с регистрации правил прекращающегося контрактного фонда.

12. Фонд считается прекращенным с момента соответствующей регистрации Центральным банком прекращения фонда, о чем Центральный банк в течение пяти рабочих дней уведомляет государственный уполномоченный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для произведения последним соответствующей записи о прекращении фонда.

13. Управляющий (депозитарий) фонда в трехдневный срок с момента принятия Центральным банком решения об утверждении ликвидационного баланса в порядке и форме, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка, публикует сведения о ликвидации фонда, после чего управляющий (депозитарий) освобождается от обязательств, связанных с ликвидацией фонда.

14. В случае прекращения обязательного пенсионного фонда активы участника фонда не подлежат возврату ему, а в счет них и от имени последнего лицом, ведущим реестр участников фонда, приобретаются паи другого обязательного пенсионного фонда, выбранного в установленном настоящей частью порядке, в течение пяти рабочих дней с момента выбора фонда. При неосуществлении участником фонда соответствующего выбора в течение пяти рабочих дней с момента письменного и надлежащего уведомления о необходимости и порядке осуществления предусмотренного настоящей частью выбора фонда, выбор фонда в течение пяти рабочих дней посредством программного модуля, установленного законом Республики Армения "О накопительных пенсиях", осуществляется лицом, ведущим реестр участников данного фонда по принципу случайности.

15. В случае прекращения добровольного пенсионного фонда активы фонда распределяются между участниками фонда в порядке, установленном частью 11 статьи 101 настоящего закона.

## **РАЗДЕЛ 9**

### **КОНТРОЛЬ И МЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

#### **ГЛАВА 19**

#### ***КОНТРОЛЬ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НАРУШЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ НАСТОЯЩЕГО ЗАКОНА***

##### **Статья 103. Общие принципы осуществления контроля**

1. Контроль над выполнением и соблюдением требований настоящего закона, других законов и принятых на их основании иных правовых актов, регулирующих отношения, связанные с формированием и (или) деятельностью фондов и (или) управляющих, осуществляется Центральным банком.

2. Центральный банк в рамках своих полномочий регулирует и контролирует корпоративные фонды, в том числе непубличные фонды, управляющих и депозитариев (далее — контролируемые лица), а также деятельность по настоящему закону подлежащих квалификации лиц, действующих от их имени или от имени их руководителей и в их составе.

3. Центральный банк установленное частью 1 настоящей статьи свое полномочие по контролю лиц, указанных в части 2 настоящей статьи, осуществляет посредством заочного контроля и проведения у них проверок.

4. Центральный банк осуществляет заочный контроль и проверки в порядке и на условиях, установленных настоящим законом, законом Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения” и нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Центральный банк правомочен сообщать соответствующему государственному органу иностранного государства, имеющему исключительное право контроля в отношении фондов, ставшие в ходе осуществления контроля известными ему сведения о контролируемых лицах, необходимые для дачи согласия на создание соответствующим контролируемым лицом, действующим на территории Республики Армения, дочерней компании (в том числе дочерней компании, выступающей в качестве агента) или территориального подразделения на территории данного государства или для осуществления контроля в отношении созданных на территории данного государства дочерней компании (в том числе дочерней компании, выступающей в качестве агента) или территориального подразделения, — в порядке, установленном международным договором, заключенным между Центральным банком и соответствующим государственным органом иностранного государства, имеющим исключительное право контроля в отношении фондов.

#### **Статья 104. Заочный контроль Центрального банка**

1. Центральный банк осуществляет заочный контроль посредством проверки требуемых Центральным банком отчетов, справок, объяснительных записок и других подобных документов или сведений, представленных в Центральный банк лицами, предусмотренными частью 2 статьи 103 настоящего закона.

2. Нормативными правовыми актами Центрального банка устанавливаются порядок и сроки представления документов и сведений, предусмотренных частью 1 настоящей статьи.

## **Статья 105. Осуществление проверок Центральным банком**

1. Центральный банк проводит проверки с периодичностью и в порядке, установленные законом и нормативным правовым актом Центрального банка, по составленному им плану проверок (запланированные проверки) и (или) по необходимости.

2. Проверки у контролируемых лиц проводятся в порядке, установленном законом Республики Армения "О Центральном банке Республики Армения".

## **Статья 106. Меры ответственности, применяемые Центральным банком и порядок их применения**

1. За нарушение требований настоящего закона и (или) иных законов и (или) принятых на их основании иных правовых актов, регулирующих отношения, связанные с формированием и (или) деятельностью фондов и (или) управляющих, Центральный банк может применять к указанным в части 2 статьи 103 настоящего закона лицам следующие меры ответственности (в случае их применимости):

1) предупреждение с предписанием (предписаниями) о принятии мер, направленных на устранение нарушения, и (или) неповторение подобного нарушения в будущем и (или) исключение такого нарушения в будущем (далее — также предупреждение);

2) штраф;

3) лишение профессиональной квалификации;

4) признание лицензии утратившей силу.



2. За одно нарушение может назначаться только одна мера ответственности, за исключением случая, когда вместе с предупреждением применяется также штраф.

3. Применение мер ответственности, предусмотренных настоящей статьей, не исключает возможности одновременного применения уголовной, административной, гражданской или иных видов ответственности, назначенных по другой процедуре.

4. Предусмотренные настоящей статьей меры ответственности применяются в порядке, установленном законом Республики Армения "О Центральном банке Республики Армения".

### **Статья 107. Предупреждение**

1. В случае нарушения настоящего закона, других законов и (или) принятых на их основании иных правовых актов, регулирующих отношения, связанные с формированием и (или) деятельностью фондов и (или) управляющих, Председатель Центрального банка вправе своим решением вынести предупреждение лицу, допустившему такое нарушение.

2. Допущенное нарушение фиксируется в качестве предупреждения, и лицо, допустившее нарушение, извещается о недопустимости нарушения.

3. Предупреждение содержит также предписание (предписания) о принятии мер, направленных на устранение допущенного нарушения в установленный Центральным банком срок и (или) неповторение подобного нарушения в будущем и (или) исключение такого нарушения в будущем. Этим предписанием может (предписаниями могут) предусматриваться также прекращение заключаемых контролируемым лицом определенных сделок и (или) совершаемых им определенных операций и (или) изменение их условий и (или) указания на осуществление других необходимых мероприятий по приведению своей деятельности в соответствие с законами и иными

правовыми актами. Исполнение предписания (предписаний) является обязательным для лица, получившего предупреждение.

## **Статья 108. Штраф**

1. В случае нарушения настоящего закона и иных законов и (или) принятых на их основании иных правовых актов, регулирующих отношения, связанные с формированием и (или) деятельностью фондов и (или) управляющих, если эти нарушения и (или) причины нарушения не устранены или не могут быть устранены в результате осуществления контролируемых мероприятий (каковыми являются встреча, переписка, разъяснительные работы) и (или) вынесение предупреждения с целью исправления положения, создавшегося у контролируемого лица, Председатель Центрального банка вправе своим решением применять штраф в отношении лица, допустившего такое нарушение.

2. К максимальному размеру штрафа, назначенного в случаях, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, применяются установленные законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг" положения о максимальном размере штрафа для юридических и физических лиц, если иными законами не установлен больший размер штрафа за отдельные нарушения.

3. При определении размера штрафа Центральный банк учитывает:

- 1) характер нарушения (наличие умысла, безучастность или халатность);
- 2) причинение вследствие нарушения ущерба иным лицам и его размер;
- 3) степень необоснованного обогащения с учетом компенсаций, выплаченных иным лицам;

4) наличие того же или иного нарушения, допущенного тем же лицом в прошлом, и привлечение за это к ответственности, а также характер и размер предыдущей ответственности;

5) иные обстоятельства, признанные Центральным банком существенными.

4. Во всех случаях размер штрафа не должен приводить к тяжелому финансовому положению контролируемого лица, обоснованному критериями, установленными Советом Центрального банка.

5. При неуплате установленных настоящей статьей штрафов добровольно они взыскиваются в судебном порядке на основании иска Центрального банка. При этом штраф, примененный в отношении руководителя контролируемого лица или действующего в его составе или от его имени лица, согласно настоящему закону подлежащего квалификации, взыскивается из его личных средств.

6. Штрафы, взысканные в предусмотренном настоящей главой порядке, направляются в государственный бюджет.

### **Статья 109. Лишение профессиональной квалификации**

1. Руководитель контролируемого лица или действующее в его составе или от его имени лицо, подлежащее согласно настоящему закону квалификации, могут быть лишены профессиональной квалификации решением Совета Центрального банка, если они:

1) умышленно нарушили законы или иные правовые акты;

2) совершили действия или проявили бездействие, вследствие которых лицо понесло или могло понести значительные финансовые или иные убытки;

3) в период пребывания на должности осуществляли необоснованную и угрожающую интересам инвесторов деятельность или проявляли недобросовестное

отношение к своим служебным обязанностям, в том числе к обязанностям перед контролируемым лицом и его клиентами;

4) в связи с осуществлением контроля препятствовали действиям Центрального банка, его служащих либо не выполняли или выполняли ненадлежащим образом предписание (предписания) Центрального банка;

5) представили ложные и (или) недостоверные документы и (или) сведения для получения профессиональной квалификации.

### **Статья 110. Признание лицензии (разрешения) утратившей (утратившим) силу**

1. Лицензия (разрешение) управляющего признается Центральным банком утратившей (утратившим) силу решением Совета Центрального банка в предусмотренных настоящим законом случаях.

2. Центральный банк до применения меры ответственности, предусмотренной частью 1 настоящей статьи, может установить для управляющего определенный срок, в течение которого последний обязан устранить нарушения, считающиеся основанием для признания лицензии утратившей силу.

3. Основания и порядок признания лицензии депозитария утратившей силу устанавливаются законом Республики Армения "О банках и банковской деятельности".

## РАЗДЕЛ 10

### ПРОЧИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### **Статья 111. Уведомление о недостатках в представленных в Центральный банк документах и информирование о произведенных изменениях**

1. Если к предусмотренному настоящим законом ходатайству, представленному в Центральный банк, приложены не все документы, требуемые настоящим законом и (или) нормативными правовыми актами Центрального банка, и (или) в них имеются недостатки, Центральный банк в течение пяти рабочих дней обязан уведомить об этом представившее ходатайство лицо. Лицо, уведомленное в установленном настоящей частью порядке, обязано в течение десяти календарных дней представить в Центральный банк все необходимые документы и (или) устранить имеющиеся в них недостатки. В этом случае ходатайство с момента поступления в Центральный банк всех надлежащих документов считается представленным.

2. Если в ходе рассмотрения представленного в Центральный банк ходатайства имели место изменения в сведениях, указанных в представленных документах, то лицо, представившее ходатайство, обязано в разумные сроки, но не позднее принятия Центральным банком решения об удовлетворении или отказе в удовлетворении представленного ходатайства, письменно уведомить Центральный банк об этих изменениях с представлением при необходимости также документов, удостоверяющих измененные сведения. В этом случае ходатайство считается представленным с момента поступления в Центральный банк измененных сведений и документов.

## **Статья 112. Приостановление сроков, установленных законом**

1. Сроки, установленные настоящим законом для принятия Центральным банком решений о регистрации, предоставлении лицензии, предварительном согласии, а также по любому другому вопросу, могут с целью уточнения определенных фактов быть приостановлены Центральным банком не более, чем на шестимесячный срок.

2. В случае неотклонения Центральным банком ходатайства лица, представившего ходатайство в сроки, установленные настоящим законом для принятия Центральным банком решения о регистрации, предоставлении лицензии, предварительном согласии, а также по любому другому вопросу, и непринятия решения о приостановлении установленного срока в порядке, установленном частью 1 настоящей статьи, считается, что Центральный банк принял положительное решение и обязан осуществить действия, которые он должен был согласно настоящему закону осуществить, если бы соответствующее положительное решение было принято им в установленные сроки. При этом расчет установленных для этих действий сроков начинается с момента истечения последнего дня срока, предусмотренного для вынесения Центральным банком соответствующего решения.

## **Статья 113. Принятые Центральным банком решения и их предоставление**

1. Принятые Центральным банком в соответствии с настоящим законом решения о регистрации, предоставлении лицензии, предварительном согласии, а также по любому другому вопросу должны быть обоснованными и недвусмысленными.

2. Принятые Центральным банком в соответствии с настоящим законом решения о регистрации, предоставлении лицензии, предварительном согласии, а также по любому другому вопросу в течение трех рабочих дней со дня их принятия предоставляются представившему ходатайство лицу.

## РАЗДЕЛ 11

### ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНАЯ ЧАСТЬ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### **Статья 114. Заключительная часть**

1. Настоящий закон вступает в силу на десятый день после его официального опубликования.

#### **Статья 115. Переходные положения**

1. Положения, установленные частью 2 статьи 86 настоящего закона для депозитариев обязательного пенсионного фонда, вступают в силу в срок, предусмотренный законом Республики Армения "О накопительных пенсиях".

2. Ходатайство, предусмотренное настоящим законом для регистрации фонда (правил фонда) и регистрации и лицензирования управляющего, может быть представлено в Центральный банк только с момента вступления в силу нормативного правового акта Центрального банка, устанавливающего порядок соответствующей регистрации (регистрации и лицензирования).

**Президент**

**Республики Армения**

**С. Саргсян**

30 декабря 2010 года

Ереван

НО-245-Н