

**Совет Центрального банка
Республики Армения**

6 декабря 2011 г.

номер 337-Н

РЕШЕНИЕ

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ 10/10 «ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ»**

С целью обеспечения эффективной инвестиционной диверсификации инвестиционных фондов, на основании частей 1 и 4 статьи 40, частей 1, 2 и 3 статьи 41, части 2 статьи 43, частей 1 и 3 статьи 44 закона Республики Армения «Об инвестиционных фондах», частей 1 и 4 закона Республики Армения и руководствуясь пунктом «д» статьи 20 закона Республики Армения «О Центральном банке Республики Армения» и частью 1 статьи 16 закона Республики Армения «О правовых актах», Совет Центрального банка Республики Армения постановляет:

1. Утвердить Положение 10/10 «Инвестиционные ограничения инвестиционных фондов» в соответствии с Приложением (прилагается).
2. Настоящее решение вступает в силу на десятый день после его официального опубликования.

Председатель Центрального банка РА

А. Джавадян

8 декабря 2011 г.
Ереван

Приложение
Утверждено
Решением Совета Центрального банка
Республики Армения номер 337-Н от 6 декабря
2011 года

ПОЛОЖЕНИЕ 10/10

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

РАЗДЕЛ I

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

ГЛАВА 1

ПРЕДМЕТ УРЕГУЛИРОВАНИЯ

1. Настоящее Положение устанавливает ограничения, касающиеся инвестиций публичных фондов.

2. требования, установленные настоящим Положением, не распространяются на фонды, считающиеся фондами квалифицированных инвесторов, равно как и на пенсионные фонды. В случае, если фонд имеет подобные, ограничения, предусмотренные настоящим Положением, распространяются на каждый из фондов по отдельности, если настоящим положением не предусмотрено иное.

ГЛАВА 2

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

3. Основные понятия, используемые в настоящем положении, имеют следующие значения:

1) **Фонд** – инвестиционный фонд в значении, используемом в законе Республики Армения «Об инвестиционных фондах» (далее - Закон),

2) **обеспеченные облигации** – ипотечные облигации, выпущенные в соответствии с законом республики Армения «Об обеспеченных ипотечных облигациях», равно как и долговые ценные бумаги, выпущенные банками или кредитными организациями (в том числе иностранными), средства, полученные от размещения которых, инвестируются в такие активы, которые:

а. Являются достаточным обеспечением (покрытием) для всего периода действительности данных долговых ценных бумаг для выполнения установленных по их линии обязательств, и

б. В случае неплатежеспособности либо банкротства эмитента используются в первую очередь для выполнения обязательств перед их владельцами по линии этих долговых ценных бумаг (компенсации основной суммы (номинальной стоимости) ценных бумаг и начисленных процентов).

4. Прочие понятия, используемые в настоящем Положении, имеют значения применяемые в законе республики Армения «О рынке ценных бумаг».

5. В значении положений, касающихся стандартных фондов, в ценные бумаги включаются исключительно ценные бумаги, установленные подпунктами «а», «б», «в» и «е» пункта 1 статьи 3 закона Республики Армения «О рынке ценных бумаг».

ГЛАВА 3

СПИСОК ИНОСТРАННЫХ РЕГУЛИРУЕМЫХ РЫНКОВ

6. Регулируемые рынки, предусмотренные в пункте 1, части 1, статьи 40 Закона, являются регулируемыми рынками, установленными в Приложении 3 Положению 4/04 «Перспективы и отчеты подотчетных эмитентов», утвержденного решением Совета Центрального банка Республики Армения номер 68-Н от 11 марта 2008 года «Об утверждении Положения 4/04 «Перспективы и отчеты подотчетных эмитентов» (далее по тексту – Положение 4/04).

ГЛАВА 4

ТРЕБОВАНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ЭМИТЕНТОВ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

7. Иностранная организация, предусмотренная в подпункте «а», пункте 4, части 1, статьи 40 Закона, является иностранной организацией, установленной в Приложении 2 Положения 4/04, а иностранное государство является иностранным государством, предусмотренным в Приложении 1 Положения 4/04

8. Организация, предусмотренная в подпункте «в», пункте 4, части 1, статьи 40 Закона, является организацией, которая удовлетворяет одному из следующих требований:

- 1) является банком, страховой компанией, инвестиционной компанией, кредитной организацией (кроме сберегательных и кредитных союзов) или управляющим фондом, или
- 2) имеет рейтинг «В-» или выставленный центральным банком Республики Армения (далее по тексту – Центральный банк).

ГЛАВА 5

ТРЕБОВАНИЯ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИНОСТРАННЫМ ФОНДАМ

9. Иностранный фонд, предусмотренный пунктом 6, части 1, статьи 40 Закона, является организацией, осуществляющей коллективные инвестиции в оборотные ценные бумаги, являющиеся предметом регулирования директивы Европейского парламента и Европейской комиссии номер 2009/65/ЕС от 13 июля 2009 года, отвечающей следующим требованиям:

- 1) является открытым публичным фондом и контролирует деятельность фондов государства его создания (управляющих фонда) со стороны полномочного контролирующего государственного органа,
- 2) в смысле инструментов, разрешимых для внедрения активов фонда инвестиционная политика данного фонда согласно его правилам (уставу), равноценна инвестиционной политике стандартного фонда,
- 3) ограничения в сумму инвестиций в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом (включая фонд), установленные Законом, правовыми актами органа, регулирующего деятельность иностранного фонда, или правилами (уставом) иностранного фонда для данного банка, или лимиты

во вклады, вложенные в один банк, не являются более мягкими, чем ограничения и лимиты, установленные в пунктах 11, 15, 20, 24 и 25 настоящего Положения,

4) в соответствии с его правилами (уставом) ограничения, связанные с привлечением и предоставлением на счёт фонда заемных средств, короткой продажи, заложением активов фонда, не являются более мягкими чем ограничения, предусмотренные Законом, принятыми на его основе нормативно-правовыми актами для стандартных фондов,

5) информация об этом раскрывается, по крайней мере, с полугодовой периодичностью посредством соответствующих отчетов.

ГЛАВА 6

ПРОЧИЕ ЛИКВИДНЫЕ АКТИВЫ

10. Прочими ликвидными активами, предусмотренными пунктом 9, части 1 статьи 40 закона являются:

1) ценные бумаги, выпущенные иностранным государством, не разрешенные для торговли на регулируемом рынке, или ценные бумаги, выпущенные центральным банком или органом местного самоуправления этого государства, чьи рейтинги не ниже, чем рейтинг «БББ» группы «БББ» Стандарт энд Пуэрз, «Баа3» группы «Баа» Мудиз или «БББ-» группы «БББ» Фитч,

2) банковские счета. При этом, в смысле настоящего Положения, вовлеченные банком депозиты включают также средства, вложенные в банковские счета.

РАЗДЕЛ 2

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЛИМИТЫ СТАНДАРТНЫХ ФОНДОВ

ГЛАВА 7

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РИСКОВ, СВЯЗАННОЕ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В АКТИВЫ СТАНДАРТНЫХ ФОНДОВ

11. В ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, не может быть инвестировано более 10 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда, если настоящим Положением не предусмотрено иное.

12. Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, могут совершаться в размере 25 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда, если последние являются обеспеченными облигациями.

13. Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, могут совершаться в размере до 35 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда, если последние выпущены либо гарантированы со стороны Республики Армения, Центрального банка, общин Республики Армения, иностранной организации, включенной в список, установленный в Приложении 2 Положения 4/04 либо в Приложении 1 Положения 4/04 или иностранного государства либо центрального банка данного государства или органа местного самоуправления.

14. Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, могут совершаться в размере свыше 35 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда, если:

1) обеспечена достаточная защита интересов участников фонда,

2) правила (устав) фонда и проспект указывают тех эмитентов, в выпущенные которыми ценные бумаги фонд осуществит инвестиции в размере более чем 35 процентов от общей стоимости активов фонда,

3) активы фонда инвестируются в ценные бумаги различной эмиссии, причем, стоимость инвестиций в каждую из них не превышает 30 процентов от общей стоимости активов фонда.

15. Более 20 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда не может инвестироваться в качестве депозита в одном банке.

16. Активы стандартного фонда могут в качестве депозита инвестироваться только в иностранном банке, который имеет рейтинг не ниже, чем рейтинг «БББ» группы «БББ» Стендарт энд Пуэрз, «Баа3» группы «Баа» Мудиз или «БББ-» группы «БББ» Фитч,

17. Общая величина риска, связанного со стороной транзакции, заключенной с одним лицом с помощью производного инструмента, не должна превышать 10 процентов общей стоимости активов стандартного фонда, если стороной транзакции является банк, и 5 процентов, если стороной транзакции является другая организация. Причем предметом производного инструмента (включая разрешенного к торговле на регулируемом рынке) может являться исключительно такой актив, в который фонд в соответствии со своими правилами (уставом) может совершать инвестиции, равно как и биржевой индекс, процентная ставка, валюта или обменный курс валюты, за исключением случаев, предусмотренных в пункте 10, части 1 статьи 40 Закона.

18. Величина инвестиций активов стандартного фонда в паи (акции) какого-либо другого фонда не может превышать 20 процентов от общей стоимости активов фонда. Причем, в случае наличия под фондов, при применении лимитов, предусмотренных настоящим пунктом, каждый подфонд рассматривается как один отдельный фонд.

19. Величина инвестиций в паи (акции) фонда, управляемого со стороны того же самого управляющего или взаимосвязанных управляющих, не может превышать 30 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда.

20. Общая величина инвестиций в паи (акции) другого фонда не может превышать 50 процентов общей стоимости активов стандартного фонда.

21. Общая величина инвестиций в активы, не являющихся ценными бумагами принадлежащих к одной и той же группе или выпущенными взаимосвязанными эмитентами, указанными в пунктах 23 и 13 настоящего Положения, не должна превышать 20 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда.

22. Общий размер риска ценных бумаг, выпущенных одним лицом, включенных в активы стандартного фонда (за исключением обеспеченных облигаций), банковских депозитов вложенных у данного лица и производных инструментов заключенных с данным лицом, , не должна превышать 20 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда.

23. Общий размер риска ценных бумаг, выпущенных одним лицом, включенных в активы стандартного фонда, включая обеспеченные облигации, банковских депозитов, вложенных у данного лица и производных инструментов заключенных с данным лицом, не должна превышать 20 процентов от общей стоимости активов стандартного фонда.

24. За счет стандартного фонда не может быть приобретено 10 и более процентов дающих право голоса акций какого-либо эмитента.

25. Активы стандартного фонда не могут инвестироваться в:

1) более чем 10 процентов не предусматривающих права голоса долевых акций одного эмитента,

2) более чем 60 процентов долговых ценных бумаг, выпущенных одним эмитентом,

3) более чем 25 процентов паев или акций другого фонда.

26. Лимиты, предусмотренные в пунктах 22, 23 и 24 настоящего Положения не распространяются на инвестиции в ценные бумаги, установленные в пункте 13 настоящего Положения.

ГЛАВА 8

ОТЛИЧИТЕЛЬНЫЕ ЧЕРТЫ ИНВЕСТИЦИЙ ФОНДОВ ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ

27. Кроме ограничений, предусмотренных главой 5 настоящего Положения, фонды денежного рынка должны также удовлетворять требованиям, установленным в настоящей главе.

28. Величина инвестиций в ценные бумаги иностранных эмитентов (за исключением инвестиционных фондов) не должна превышать 5 процентов активов фонда денежного рынка, если последние не имеют рейтинг не ниже, чем рейтинг «BBB» группы «BBB» Стендарт энд Пуэрз, «Баа3» группы «Баа» Мудиз или «BBB-» группы «BBB» Фитч.

РАЗДЕЛ 3

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ФОНДОВ

ГЛАВА 9

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В АКТИВЫ ФОНДА НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА

29. Величина инвестиций в одно имущество не может превышать 20 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости. В значении настоящего пункта одним имуществом считается недвижимость, экономическая жизнеспособность которого связана с другой недвижимостью. Квартиры (территории), расположенные в одном и том же здании, считаются одним имуществом.

30. Величина инвестиций в иностранное имущество не должна превышать 50 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости.

31. Величина инвестиций в недостроенное имущество не должна превышать 40 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости.

32. Величина инвестиций в промышленное имущество не должна превышать 40 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости.

33. Величина инвестиций в земельные участки сельскохозяйственного значения не должна превышать 50 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости.

34. Заимствования за счет недвижимого имущества могут привлекаться в размере, не превышающем 20 процентов активов данного фонда, причем период подобного заимствования не может превышать 2 года.

35. Как минимум 5 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости (з исключением закрытого фонда) должно быть представлено в виде высоколиквидных активов. В значении настоящего пункта высоколиквидными активами считаются:

- 1) денежные средства,
- 2) банковские депозиты до востребования,

- 3) ценные бумаги, выпущенные или гарантированные Республикой Армения, Центральным банком и общинами Республики Армения, если период до их погашения не превышает трех лет,
- 4) долговые ценные бумаги, выпущенные организациями, получившими рейтинг «B-» и выше центрального банка, которые разрешены для торговли на регулируемом рынке,
- 5) долговые ценные бумаги, выпущенные иностранным государством, центральным банком этого государства, местным самоуправлением или другим эмитентом, чей рейтинг не ниже, чем рейтинг «BBB» группы «BBB» Стендарт энд Пуэрз, «БааЗ» группы «Баа» Мудиз или «BBB-» группы «BBB» Фитч.

36. Ценные бумаги, связанные с недвижимостью, предусмотренные частью 2 статьи 2 статьи 45 Закона, включают ценные бумаги тех организаций, основной деятельностью которых являются инвестиции в недвижимость или управление недвижимостью, включая строительство, купля и продажа недвижимости или аренда недвижимости.

37. Стоимость инвестиций в ценные бумаги, не разрешенные для торговли на регулируемом рынке (за исключением паев и акций публичных фондов) не должна превышать более чем 20 процентов от общей стоимости активов фонда недвижимости.

38. Положения, предусмотренные в пунктах 11-25 настоящего Положения, распространяются также на фонды недвижимости.

ГЛАВА 10

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РИСКОВ СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В АКТИВЫ ДРУГИХ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ФОНДОВ

39. Положения, предусмотренные пунктами 11-19 и 21-25 настоящего Положения, также распространяются на фонд фондов.

40. Положения, предусмотренные пунктами 11-25 настоящего Положения, также распространяются на другие специализированные фонды, не считающиеся фондом недвижимости и фондом фондов.

41. Ограничения, предусмотренные пунктом 34 настоящего Положения, касающиеся ограничений по отношению к привлечению заимствований за счет фонда недвижимости, распространяются также на другие специализированные фонды, не считающиеся фондом недвижимого имущества.

РАЗДЕЛ 4

ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ

ГЛАВА 11

ОТКЛОНЕНИЕ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ НАСТОЯЩИМ ПОЛОЖЕНИЕМ

42. Ограничения, предусмотренные настоящим Положением (за исключением ограничений, предусмотренных пунктами 34 и 41 настоящего Положения), не распространяются также на вновь созданные фонды в течение одного года после их создания.

43. В случае, если отклонения от ограничений, предусмотренных настоящим Положением, произошли в результате осуществления прав, связанных с ценными бумагами, включенными в активы фонда, или являются следствием факторов, находящихся за пределами контроля управляющего, управляющий обязан в максимально короткие сроки устранить их, с учетом наилучших интересов участников фонда.