

РЕСПУБЛИКА АРМЕНИЯ  
СОВЕТ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

15 июля 2014 г.

161-Н

**РЕШЕНИЕ**

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ 10/30 “КАЧЕСТВЕННЫЕ И ВАЛЮТНЫЕ  
ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ДОБРОВОЛЬНЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ”**

С целью обеспечения эффективного разнообразия капиталовложений добровольных пенсионных фондов,

принимая за основу часть 1 статьи 68 закона Республики Армения “О накопительных пенсиях”,

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 “Качественные и валютные ограничения инвестиций добровольных пенсионных фондов” согласно Приложению (прилагается).
2. В течение трех месяцев со дня вступления в силу настоящего решения управляющие добровольных пенсионных фондов, действующие на момент вступления в силу настоящего решения, обязаны привести в соответствие правила управляемого ими добровольного пенсионного фонда с требованиями настоящего решения.
3. Настоящее решение вступает в силу на десятый день после даты его официального опубликования.

Председатель Центрального банка РА

А. Джавадян

18 июля 2014 г.  
г. Ереван

Приложение  
к решению совета Центрального банка РА  
номер 161-Н от 15 июля 2014 года

ПОЛОЖЕНИЕ 10/30

**КАЧЕСТВЕННЫЕ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ПУНКТОМ 34  
НАСТОЯЩЕГО ПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ ЗА СЧЕТ ФОНДА  
НЕДВИЖИМОСТИ, ТАКЖЕ РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ НА ДРУГИЕ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ  
ФОНДЫ, НЕ СЧИТАЮЩИЕСЯ ФОНДОМ НЕДВИЖИМОСТИ.**

**ГЛАВА 1. ОСНОВНЫЕ КОНЦЕПЦИИ**

1. Концепции, используемые в настоящем положении, имеют следующие значения:

- 1) **иностранное государство** – государство член Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) или Европейского союза (далее именуемый ЕС);
- 2) **иностраный банк** - финансовая организация, лицензированная и контролируемая ОЭСР или уполномоченным органом, осуществляющим надзор за банковской системой государств-членов ЕС;
- 3) **иностраный эмитент** - эмитент ценных бумаг, предусмотренный пунктами 2, 3 или 4 части 3 статьи 67 закона Республики Армения “О накопительных пенсиях”.

2. Прочие концепции, используемые в настоящем положении, имеют значения, используемые в законах Республики Армения “О накопительных пенсиях”, “Об инвестиционных фондах” и “О рынке ценных бумаг”.

**ГЛАВА 2. ВАЛЮТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ДОБРОВОЛЬНЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

3. Сумма инвестиций всех видов в иностранной валюте за счет активов добровольного пенсионного фонда не должна превышать 50% активов фонда.

4. Сумма инвестиций в неконвертируемую валюту за счет активов добровольного пенсионного фонда не должна превышать 3 процентов от общей стоимости активов фонда.

**ГЛАВА 3. ВАЛЮТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ДОБРОВОЛЬНЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

5. Более 75 процентов общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в долевые ценные бумаги.

6. Общая сумма инвестиций в банковские счета и депозиты (включая ценные бумаги, подтверждающие перевод средств в банке) (далее - банковские депозиты) не может превышать 50% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда.

7. Более 10 процентов общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в виде банковских депозитов в одном банке (в банках, признанных аффилированными в соответствии с законом Республики Армения о банках и банковской деятельности).

8. Общий объем инвестиций в ценные бумаги, выпущенные или полностью гарантированные Республикой Армения, Центральным банком Республики Армения, не может превышать 60% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда, причем объем инвестиций в одну эмиссию выпуск (транш) не может превышать 20% от общей стоимости активов фонда.

9. Общий объем инвестиций в ценные бумаги, выпущенные или полностью гарантированные иностранными государствами или центральными банками этих государств, не может превышать 40% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда, причем объем инвестиций в одну эмиссию выпуск (транш) не может превышать 20% от общей стоимости активов фонда.

10. Общий объем инвестиций в ценные бумаги, предусмотренные пунктами 8 и 9 настоящего положения, не может превышать 80% активов добровольного пенсионного фонда.

11. Более 30 процентов от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в ценные бумаги, выпущенные или полностью гарантированные общинами Республики Армения или местными органами управления иностранного государства.

12. Более 10 процентов от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в ценные бумаги, выпущенные фондами секьюритизации в соответствии с Законом Республики Армения "О секьюритизации ценных бумаг и ценных бумагах, обеспеченных активами".

13. Более 10 процентов от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, если иное не предусмотрено настоящим Положением.

14. Объем инвестиций в ценные бумаги аффилированных эмитентов не может превышать 15% активов добровольного пенсионного фонда.

15. Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, могут составлять до 25% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда, если эмитент является международной финансовой организацией.

16. Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, могут составлять до 25% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда, если они являются обеспеченными облигациями. Обеспеченными облигациями считаются:

1) обеспеченные ипотечные облигации, выпущенные банками или кредитными организациями, в соответствии с законом Республики Армения «О обеспеченных ипотечных облигациях»;

2) Долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными банками, средства, полученные в результате их размещения, инвестируются в активы, которые:

а. являются достаточным обеспечением (покрытием) на весь срок действия этих долговых ценных бумаг для выполнения указанных в нем обязательств по их линии, и

б. в случае несостоятельности или банкротства банка-эмитента они в основном используются для выполнения своих обязательств перед держателями этих долговых ценных бумаг (погашение капитальной суммы (номинальной стоимости) ценных бумаг и начисленных процентов).

17. Активы добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы:

1) в 10 и более процентов дающих право на голос эмиссионных ценных бумаг одного эмитента, и/или

2) в 10 и более процентов не дающих право на голос эмиссионных ценных бумаг одного эмитента, и/или

3) в более чем 60 процентов долговых ценных бумаг, выпущенных одним эмитентом, и/или

4) в более чем 25 процентов паев или акций другого фонда.

18. Более 50 процентов общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда не могут быть инвестированы в ценные бумаги, выпущенные инвестиционными фондами. При этом, объем инвестиций в ценные бумаги, выпущенные инвестиционными фондами, не может превышать 5% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда, если они:

1) в случае фондов, зарегистрированных в Республике Армения, не являются открытыми, общедоступными, стандартными, диверсифицированными инвестиционными фондами,

2) в случае фондов, зарегистрированных в зарубежных странах, не являются открытыми и публичными инвестиционными фондами, в соответствии с правилами (уставом) которых не менее 90 процентов активов инвестиционного фонда должны инвестироваться только в банковские депозиты, государственные облигации, ценные бумаги, разрешенные и разрешаемые для торговли на регулируемом рынке, или другие ликвидные активы, предусмотренные законом Республики Армения "Об инвестиционных фондах".

19. Размер инвестиций в паи (акции) одного инвестиционного фонда (инвестиционные фонды, управляемые одним управляющим или аффилированными управляющими) не может превышать 25% от общей стоимости активов добровольного пенсионного фонда.

20. Инвестиции, осуществляемые в одной иностранной стране, не могут превышать 25% активов добровольного пенсионного фонда, за исключением тех случаев, когда в случае инвестиционных инструментов, включенных в активы фонда, невозможно четко определить степень участия какого-либо конкретного государства.

21. Общая стоимость рисков, связанных с ценными бумагами, выпущенными одним лицом (за исключением обеспеченных облигаций), включенными в активы добровольного пенсионного фонда, банковскими депозитами, вложенными у данного лица, и производными инструментами, заключенными с этим лицом, не должна превышать 20 процентов от общей стоимости активов данного фонда.

22. Общая стоимость рисков, связанных с ценными бумагами, выпущенными одним лицом (включая обеспеченные облигации), включенными в активы добровольного пенсионного фонда, банковскими депозитами, вложенными у данного лица, и производными инструментами, заключенными с этим лицом, не должна превышать 30 процентов от общей стоимости активов данного фонда.

23. Инвестиции в производные инструменты производятся только для целей хеджирования, если активы этого добровольного пенсионного фонда включают базовую

ценную бумагу базового актива или если этому фонду присущ хеджируемый риск. Сумма сделки, совершенной одним лицом, не может превышать 10% от общей стоимости активов фонда, если сторона сделки является банком и не может превышать 5%, если сторона сделки является другой финансовой организацией. Общая сумма риска, связанного со всеми производными инструментами, включенными в активы добровольного пенсионного фонда, не должна превышать общую стоимость активов фонда.

24. Активы добровольного пенсионного фонда могут быть инвестированы только в иностранный банк, который имеет рейтинг равный или превышающий рейтинг “БББ” группы “БББ” Стандарт энд Пулз, “Баа3” группы “Баа” Мудиза, или “БББ-” группы “БББ” Фитча.

25. Активы добровольного пенсионного фонда могут быть инвестированы только в долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными эмитентами, которые (в случае гарантированных ценных бумаг – гарант) имеют рейтинг равный или превышающий рейтинг “БББ” группы “БББ” Стандарт энд Пулз, “Баа3” группы “Баа” Мудиза, или “БББ-” группы “БББ” Фитча.

26. Для расчета общей рыночной стоимости активов добровольного пенсионного фонда за основу принимается общая рыночная стоимость активов фонда.

27. Инвестиционные ограничения, предусмотренные в пунктах 5-23 настоящего положения, распространяются на добровольный пенсионный фонд в течение 6 месяцев после того, как в этот фонд был внесен первый добровольный пенсионный платеж.