

قانون جمهوری ارمنستان

پیرامون صندوق های سرمایه گذاری

مصوب مجلس ملی به تاریخ 22 دسامبر سال 2010 (1 دی ماه 1389)

هدف این قانون حمایت از حقوق سرمایه گذاران در جمهوری ارمنستان، رشد و توسعه نظام سرمایه گذاری جمعی، ایجاد صندوق های سرمایه گذاری و مدیران صندوق های سرمایه گذاری و وضع قواعد یکسان برای فعالیت آنها، افزایش واسطه گری مالی و جذب عموم مردم در بازار اوراق بهادار می باشد.

بخش 1. مفاد کلی

فصل 1. مفاد کلی

ماده 1. موضوع تنظیم قانون

1. این قانون روابط سرمایه گذاری های جمعی را تنظیم و موارد ذیل را وضع می نماید (تنظیم و مقرر می نماید):

1) انواع صندوق های سرمایه گذاری فعال در جمهوری ارمنستان و وضعیت حقوقی آنها و همچنین وضعیت حقوقی مدیران صندوق های سرمایه گذاری فعال در جمهوری ارمنستان، شعب مدیران صندوق های سرمایه گذاری خارجی ایجاد شده در جمهوری ارمنستان و متولیان صندوق های سرمایه گذاری،

2) روابط سازماندهی، فعالیت، مدیریت و توقف کار صندوق های سرمایه گذاری و متولیان صندوق های سرمایه گذاری در جمهوری ارمنستان، شعب متولیان صندوق سرمایه گذاری خارجی ایجاد شده در جمهوری ارمنستان،

3) الزامات سیاست سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری فعال در جمهوری ارمنستان،

4) فروش اوراق بهادار صندوق سرمایه گذاری خارجی در جمهوری ارمنستان،

5) نظارت بر حفظ و رعایت الزامات این قانون و اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس این قانون از طرف بانک مرکزی جمهوری ارمنستان (منبع: بانک مرکزی) و روابط ناشی از اعمال جوابگویی در قبال تخطی از الزامات مذکور.

2. به موجب این قانون مفاد وضع شده برای صندوق های سرمایه گذاری شامل حال صندوق های سرمایه گذاری عمومی می شود اگر در متن نورم حقوقی مشخصاً قید نشده باشد که آن به صندوق های سرمایه گذاری غیر عمومی مربوط می باشد.

3. ویژگی های اوراق بهادار سازی و صندوق های بازنشستگی با قوانین مربوطه وضع می شوند.

4. الزامات مکمل در قبال فعالیت مدیر صندوق سرمایه گذاری بعنوان عضو گروه مالی برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک مرکزی جمهوری ارمنستان» وضع می شوند.
(اصلاح ماده 1 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2015/11/12 (1394/08/21) شماره 138- ن)

ماده 2. تنظیم حقوقی صندوق های سرمایه گذاری

1. روابط تشکیل و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری (از جمله صندوق های سرمایه گذاری غیر عمومی) و مدیران صندوق های سرمایه گذاری برحسب این قانون (با در نظر گرفتن مفاد وضع شده به موجب بند 2 ماده 1 این قانون)، آیین مدنی جمهوری ارمنستان و همچنین قوانین جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار»، «پیرامون شرکت های سهامی»، «پیرامون شرکت های با مسئولیت محدود» و سایر قوانین و اسناد حقوقی تنظیمی، اگر برحسب این قانون موارد تنظیمی دیگری پیش بینی نشده باشد، تنظیم می شود.

ماده 3. تعریف ها و مفاهیم مورد استفاده در قانون

1. در این قانون تعریف های اصلی ذیل مورد استفاده قرار می گیرند:

1) صندوق سرمایه گذاری عبارت است از شخص حقوقی یا مجموعه دارایی های تشکیل شده بر اساس قرارداد اداره صندوق سرمایه گذاری پیش بینی شده به موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان یا سایر قراردادهای مشابه که بعنوان هدف یا یکی از اهداف با داشتن موجودی های گردآوری شده از سرمایه گذاران، از طریق انجام سرمایه گذاری جمعی در اوراق بهادار و (یا) سایر دارایی ها تحت یک سیاست سرمایه گذاری واحد، با تامین بازگشت موجودی های مذکور به سرمایه گذاران به شکل افزایش سرمایه، سود سهام و (یا) درآمد مالی دیگر به تناسب انجام سرمایه گذاری ها در سرمایه (مجموعه دارایی ها) شخص حقوقی از سوی آنان، و بسته به نتیجه مدیریت سرمایه گذاری های مذکور و صرفنظر از اینکه شخص حقوقی مذکور (مجموعه دارایی ها) در اسناد موسس خود یا در اسناد پیشنهاد بعنوان «صندوق سرمایه گذاری» توصیف می شود یا خیر، و نیز صرفنظر از اینکه هدف و (یا) فعالیت تعیین شده در واقع از سوی شخص حقوقی مورد نظر (شخص اداره کننده مجموعه دارایی ها) اجرا شده است یا خیر، بوجود آمده و (یا) عمل می نماید (مورد استفاده قرار می گیرد) (منبع: صندوق). برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند معیارهای ارزیابی فعالیت پیش بینی شده به موجب این زیربند بعنوان هدف یا یکی از اهداف اصلی ایجاد یا فعالیت شخص (مجموعه دارایی ها) وضع شوند. به نحوی که موارد ذیل در تعریف «صندوق» شامل نمی شوند:

الف. بانک، شرکت بیمه، شرکت سرمایه گذاری، مدیر صندوق سرمایه گذاری، سازمان وامی و صندوق اوراق بهادار سازی،

ب. صندوق تضمین کننده جبران سپرده ها؛ ایجاد شده به مقرر قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون ضمانت جبران سپرده های بانکی اشخاص حقیقی»، صندوق ضمانت ایجاد شده بر اساس قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بیمه اجباری مسئولیت ناشی از استفاده از وسائط نقلیه»، و همچنین صندوق ضمانت پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته»،

پ. سازمان های انجام دهنده سرمایه گذاری ها در چارچوب طرح های اجرایی از سوی دولت یا اجرای آنها بر اساس قراردادهای بین المللی،

ت. گروه، هلدینگ یا شخص مشابه دیگر که فعالیت اصلی آن تولید کالاها یا عرضه خدمات بوده (اما نه سرمایه گذاری در املاک) و سرمایه گذاری های انجام شده در اوراق بهادار از سوی آن عمدتاً مشروط بر از پیش تعیین کردن تصمیمات نهادهای مدیریت اشخاص صادرکننده آنها یا هدف تاثیر گذاری بر آنها بوده است. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، می تواند معیارهای جزئیات مفاد پیش بینی شده به موجب این تبصره وضع شود،

2) صندوق عمومی: صندوقی است که غیر عمومی محسوب می شود،

3) صندوق غیر عمومی: صندوقی است که مطابق اساسنامه (قواعد) آن اوراق بهادار صادره از سوی آن نمی توانند از طریق پیشنهاد عمومی پذیره نویسی شوند، از جمله: از طریق پیشنهاد به سرمایه گذاران واجد شرایط به تعداد نامشخص،

4) نوع صندوق: مطابق پیش بینی این قانون نوع مشخص صندوق برحسب سیاست سرمایه گذاری یا برحسب ساختار صدور یا بازخرید سهام (اوراق سهام) صندوق،

5) صندوق استاندارد: نوع صندوقی که تخصصی محسوب نمی شود، که سیاست سرمایه گذاری آن (در صورت داشتن زیرصندوق، کلیه زیرصندوق های آن) مطابق با الزامات وضع شده به موجب فصل 6 قانون جاری باشد، به استثنای صندوق های استاندارد غیر متنوع،

6) صندوق تخصصی: عبارت است از صندوق املاک و مستغلات، صندوق دارای ریسک مکمل (صندوق پوشش ریسک)، صندوق اوراق بهادارسازی، صندوق صندوق ها، صندوق سهام اختصاصی، از جمله: صندوق سرمایه گذاری خطرپذیر و همچنین انواع دیگر صندوق ها که دارایی های آنها بطور کامل یا با حداقل حد نصاب، اما نه کمتر از 30 درصد مشمول سرمایه گذاری در دارایی های نوع مشخص ذکر نشده در تبصره های 1 الی 9 بند 1 ماده 40 این قانون هستند،

7) صندوق غیر متنوع: صندوق استاندارد (تخصصی) که سیاست سرمایه گذاری آن (در صورت داشتن زیرصندوق حتی یکی از زیرصندوق های آن) مطابق با الزامات وضع شده به موجب فصل 6 این قانون نباشد (الزامات متنوع سازی سرمایه گذاری دارایی های وضع شده برای نوع مورد نظر صندوق تخصصی مطابق با قانون یا اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی (به استثنای صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط))،

- (8) **صندوق قراردادی:** مجموعه دارایی های تشکیل شده بر اساس قراردادهای اداره صندوق سرمایه گذاری قراردادی که موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان پیش بینی شده است،
- (9) **صندوق شرکتی:** صندوق دارای هویت شخص حقوقی که دارایی های آن فقط از طریق پذیره نویسی اوراق سهام یا دیگر اوراق بهادار سهمی (منبعت سهام) جمع آوری می شود،
- (10) **شرکت سهامی با سرمایه متغیر:** شرکت سهامی است که فاقد سرمایه ثابت بوده و در هر زمان سرمایه آن برابر است با ارزش دارایی های خالص صندوق،
- (11) **شرکت سهامی با سرمایه ثابت:** شرکت سهامی است که شرکت سهامی دارای سرمایه متغیر محسوب نمی شود،
- (12) **صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر:** صندوقی است که موظف است بنا به درخواست هر شرکت کننده در هر روز کاری و به مقرر این قانون اوراق بهادار صادره از طرف صندوق و متعلق به شرکت کننده مورد نظر را بازخريد نماید،
- (13) **صندوق موقت:** نوعی از صندوقی است که بطور مستمر باز خريد اوراق بهادار خود را اجرا نمی نماید ولی موظف است در یک بازه زمانی وضع شده برحسب قواعد و ضوابط خود (اساسنامه) و وجود تقاضای شرکت کننده خود، به مقرر این قانون اوراق بهادار صادره از طرف صندوق و متعلق به شرکت کننده مورد نظر را بازخريد نماید،
- (14) **صندوق سرمایه گذاری محدود:** صندوقی است که بنا به درخواست شرکت کننده خود متعهد به باز خريد اوراق بهادار صادر شده از سوی صندوق و متعلق به وی نمی باشد، مگر در موارد پیش بینی شده به موجب این قانون،
- (15) **زیرصندوق:** مجموعه دارایی های مجزا در ترکیب صندوق که دارای قواعد و ضوابط یکسان در فعالیت بوده و با سیاست سرمایه گذاری خود، سیاست تقسیم درآمدها، با پذیره نویسی و (یا) پرداخت های بازخريد سهام صندوق، ارز دارایی های خود، پاداش های مدیر یا ترکیب آنها از دیگر مجموعه های دارایی های صندوق متفاوت می باشد،
- (16) **سهام صندوق:** اوراق بهادار سرمایه گذاری اسمی صادره از سوی صندوق قراردادی است که حق شراکت سهمی مالک آن در دارایی های صندوق را تایید می نماید (منبعت سهم)،
- (17) **دارایی صندوق:** موجودی های نقدی حاصل از پذیره نویسی سهام (اوراق سهام)، دارایی هایی که به موجب این قانون مجاز بوده و امکانات نقدی حاصل شده در آن سرمایه گذاری شده باشد و درآمدهای حاصل از مدیریت آن و همچنین سایر امکانات پیش بینی شده به موجب این قانون،
- (18) **دارایی نقدینه:** امکان تبدیل موجودی پولی یا دارایی دیگر به موجودی های پولی در مدت زمان کوتاه، بدون ایجاد تلفات قابل توجه برای مالک آن،

19) ارزش دارایی های خالص صندوق: مابه التفاوت مجموع ارزش های بازاری دارایی های صندوق و ارزش تعهدات بعهد گرفته صندوق (مدیر؛ به حساب دارایی های صندوق قراردادی) در موارد و برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و قواعد و مقررات (اساسنامه) صندوق،

20) ارزش برآوردی سهم (اوراق سهام): برابر است با نسبت ارزش دارایی های خالص صندوق (زیرصندوق) به تعداد کل سهام (اوراق سهام) پذیره نویسی شده و باز خرید نشده صندوق (زیرصندوق) مذکور،

21) شرکت کننده صندوق: صاحب اوراق بهادار صادر شده توسط صندوق مطابق با این قانون،

22) مدیر صندوق: شخصی که به مقرر این قانون پروانه مدیریت صندوق را دریافت کرده، و مدیریت صندوق ایجاد شده برحسب این قانون را بر عهده داشته باشد (منبع: مدیر)،

23) امانت دار صندوق: شخص عرضه کننده خدمات امانت داری دارایی های صندوق که به مقرر این قانون و سایر قوانین و بر اساس قرارداد منعقد شده با صندوق (مدیریت آن) دارایی های صندوق را به امانت پذیرفته، آنها را نگهداری و به ثبت رسانده، خدمات معاملات مربوط به مدیریت دارایی های صندوق و بر اساس آنها انتقال دارایی ها را اجرا نموده و همچنین در محدوده صلاحیت خود و در جهت منافع شرکت کنندگان صندوق، فعالیت مدیریت صندوق را کنترل می نماید (منبع: امانت دار)،

24) عامل صندوق: شخصی که بر اساس قرارداد منعقد شده با مدیر، فروش سهام یا اوراق سهام و (یا) بازخرید (بازپرداخت) آنها را اجرا می نماید (منبع: عامل)،

25) صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط: صندوق استاندارد یا تخصصی که سهام (اوراق سهام) صادر شده از طرف آن مطابق با قانون یا قواعد (اساسنامه) آن فقط به شرح ذیل می توانند پیشنهاد شوند:

الف. به سرمایه گذاران واجد شرایط و (یا)

ب. سرمایه گذارانی که قیمت خرید سهمی (اوراق سهام) که از سوی هر یک از آنان بدست آمده است (ارزش کلی سهام (اوراق سهام) بدست آمده در هر پیشنهاد جداگانه) از مقدار تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی تجاوز نماید،

26) صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر شاخص: نوعی از صندوق استاندارد است که هدف سیاست سرمایه گذاری آن همانندسازی ساختار شاخص اوراق سهام یا اوراق قرضه مشخص می باشد،

27) صندوق بازنشتگی: صندوقی است که دارایی های آن مطابق با قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» با اختصاصات اجباری ذخیره از بودجه دولتی جمهوری ارمنستان (صندوق بازنشتگی اجباری) یا پرداخت های بازنشتگی داوطلبانه (صندوق بازنشتگی داوطلبانه) و به حساب سرمایه گذارهایی که از طریق آنها صورت می پذیرد تشکیل می شود و انجام پرداخت ها از دارایی های صندوق به شرکت کنندگان آن پس از این که آنان به سن بازنشتگی می رسند به شکل حق بازنشتگی و همچنین در سایر موارد پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون

مستمری های اندوخته» صورت می گیرد (موجودی های نقدی متناسب با سهم شرکت کننده در دارایی های صندوق عودت داده می شوند).

(اصلاح ماده 3 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213-ن، قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68-ن، قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72-ن)

بخش 2. صندوق ها و سهام (اوراق سهام) صادره از سوی آنها

فصل 4. مفاد کلی پیرامون صندوق ها

ماده 4. هویت صندوق و انواع آن

1. صندوق (از جمله صندوق غیر عمومی) بر حسب مقررات پیش بینی شده به موجب این قانون می تواند فقط پس از ثبت آن (قواعد آن) از سوی بانک مرکزی ایجاد شود و به انجام فعالیت پیش بینی شده در این قانون بپردازد.

2. صندوق (از جمله صندوق غیر عمومی) می تواند با هویت صندوق قراردادی یا شرکتی ایجاد شود.

3. صندوق می تواند بر حسب سیاست سرمایه گذاری استاندارد یا تخصصی باشد.

4. صندوق می تواند برحسب ساختار صدور یا بازخرید سهام (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر، صندوق سرمایه گذاری محدود و صندوق موقت باشد.

5. صندوق بازنشتگی نمی تواند صندوق سرمایه گذاری محدود یا صندوق موقت باشد. صندوق بازنشتگی اجباری فقط می تواند به صورت صندوق قراردادی با سرمایه متغیر عمل نماید.

6. صندوق نمی تواند فعالیتی که به موجب این قانون برای صندوق پیش بینی نشده است انجام بدهد.

(اصلاح ماده 4 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213-ن)

ماده 5. عنوان صندوق و محدودیت استفاده از عبارات «صندوق سرمایه گذاری»، «صندوق

بازنشتگی» و مشتقات آنها

1. صندوق های ایجاد شده به مقرر این قانون، مجاز نمی باشند در عنوان های خود از عبارات گمراه کننده ای که تصور نادرست در باره وضعیت مالی، هویت حقوقی یا فعالیت مورد اجرای صندوق مورد نظر بر جای خواهند گذاشت، استفاده نمایند.

2. عنوان صندوق قراردادی بایستی شامل عنوان مدیر خود باشد. صندوق هایی که از طرف یک مدیر اداره می شوند نمی توانند دارای عنوان های یکسان یا عنوان های مشابهی که سبب گمراهی شوند، باشند.

3. اشخاصی که در بانک مرکزی به ثبت نرسیده اند مجاز به استفاده از عبارات «صندوق سرمایه گذاری» یا «صندوق بازنشتگی»، شکل های صرفی و اشتقاقی آنها، رونویسی آنها به زبان خارجی،

ترجمه ها یا استفاده آنها در عنوان ها، و همچنین استفاده از عناوین در نام خود، تبلیغات یا پیشنهاد عمومی خود که بطور مستقیم یا غیر مستقیم توصیف کننده فعالیت صندوق ها در محدوده تجاری هستند و یا به هر شکلی کمک به تبلیغ آنها، اگر از معنی و مفهومی که در نتیجه استفاده از عبارات «صندوق سرمایه گذاری» یا «صندوق بازنشتگی» و مشتقات آنها یا عنوان های ذکر شده حاصل می شود چنان برداشتی نباشد که منظور مربوط به فعالیت صندوق سرمایه گذاری و صندوق بازنشتگی که به موجب این قانون و (یا) قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» وضع شده است نمی باشد، و اگر حق چنین استفاده ای برحسب قانون یا قراردادهای بین المللی اختصاص داده نشده باشد.

ماده 6. محل صندوق

1. محل صندوق محل استقرار مدیر آن می باشد.

ماده 7. عامل

1. صندوق می تواند دارای عامل (عاملان) باشد.

2. شخص عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری مطابق با قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» که مدیر با وی قرارداد عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بند 3 ماده جاری منعقد نموده است می تواند عامل باشد.

3. شخص عامل، فروش و (یا) بازخرید (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام را به نام و به حساب صندوق (به نام مدیر، اگر صندوق قراردادی باشد) با پذیرش درخواست های مربوطه و با انتقال به مدیر و (یا) پذیرش امکانات نقدی، انتقال و انجام پرداخت ها و در صورتی که صندوق قراردادی باشد، با ذکر این که وی بعنوان عامل صندوق عمل می نماید، اجرا می نماید.

ماده 8. صندوق غیر عمومی

- 1. صندوق شرکتی غیر عمومی نمی تواند شکل ساختاری- حقوقی شرکت سهامی عام داشته باشد.**
- 2. پذیره نویسی عمومی سهام (اوراق سهام) صندوق غیر عمومی قابل اجرا نمی باشد.**
- 3. صندوق غیر عمومی می تواند حداکثر تا 49 شرکت کننده داشته باشد. صندوق غیر عمومی در صورت داشتن بیش از 49 شرکت کننده موظف است در طی 90 روز تقویمی به مقرر این قانون بعنوان صندوق عمومی مجدداً به ثبت برسد یا متناسباً عده شرکت کنندگان خود را کاهش دهد. در غیر این صورت از طریق دستگاه قضایی مشمول انحلال خواهد بود.**
- 4. صندوق غیر عمومی موظف است بنا به درخواست بانک مرکزی گزارشات حسابداری پیش بینی شده به موجب ماده 92 این قانون را به بانک مرکزی ارائه نماید.**

5. در قبال مقررات و شرایط ثبت تغییرات انجام شده در اساسنامه (قواعد) صندوق غیرعمومی (قواعد صندوق قراردادی) و (یا) مکمل های آن و تجدید سازمان صندوق غیرعمومی، تغییر نوع و انحلال (توقف) آن مفاد ماده 21 و 22، بندهای 3، 4 و 5 ماده 23، بندهای 4، 5 و 6 ماده 24 این قانون و همچنین مفاد پیش بینی شده برای صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط برحسب بخش 8 این قانون، بغیر از محدودیت های تجدید سازمان و تغییر نوع و همچنین هنجارهای مربوط به اساس و پایه انحلال (توقف) شامل می شود. به نحوی که مفاد مشمول اعمال به موجب این بند در بخش مربوط به امانت دار فقط در صورت وجود امانت دار مجزا شامل حال صندوق های غیرعمومی خواهد شد، اما در بخش مربوط به مدیر و فقط در صورت قابل اعمال بودن شامل حال شخص دارای حق اجرای مدیریت اجرایی صندوق غیر عمومی می شود. بغیر از این، در موقع ثبت صندوق غیر عمومی بایستی اطلاعات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی در خصوص شخص اجرا کننده مدیریت اجرایی آن، به بانک مرکزی ارائه شود. اطلاعات مذکور همچنین در صورت انجام هر تغییر در آنها بایستی در طی ده روز تقویمی پس از انجام تغییرات به بانک مرکزی ارائه شوند.

ماده 9. صندوق غیر متنوع

1. در قواعد (اساسنامه) صندوق غیر متنوع در باره غیر متنوع بودن صندوق قید می شود.

2. صندوق غیر متنوع صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط بشمار می رود.

ماده 10. صندوق های قراردادی و شرکتی

1. صندوق قراردادی برحسب قواعد صندوق (قراردادهای مدیریت صندوق) از سوی مدیر اداره می شود.

2. حق مالکیت شرکت کننده صندوق قراردادی در قبال دارایی ها، با حق واگذاری سهام متعلق به خود، حق دریافت سود سهام از درآمد حاصل از مدیریت دارایی های صندوق و همچنین حق دریافت سهم خود از دارایی های صندوق در صورت توقف صندوق برحسب مقررات و شرایط وضع شده به موجب این قانون، محدود می شود. حق مالکیت شرکت کننده صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود در قبال دارایی ها در شکل ارائه پیشنهادات طبق اختیارات محفوظ برای مجمع عمومی شرکت کنندگان صندوق (منبسط: مجمع صندوق) برابر این قانون و (یا) قواعد صندوق در ارتباط با مدیریت دارایی های صندوق و با حق شرکت در مجمع صندوق با تعداد آرای متناسب با تعداد سهام و ارزش برآوردی متعلق به خود در موقع اتخاذ تصمیمات، بجز موارد پیش بینی شده به موجب بند 6 ماده 50 این قانون، جلوه می باید.

3. دارایی های صندوق قراردادی، اوراق بهادار بدست آمده توسط دارایی های مذکور و سایر اموال و حقوق مربوط به آنها بطور مجزا به نام مدیر صندوق مذکور بدون کسب حق مالکیت از سوی مدیر در قبال آنها به ثبت می رسد.

4. مدیر صندوق قراردادی معاملات مربوط به اداره صندوق را به نام خود با ذکر این که وی بعنوان مدیر صندوق مورد نظر عمل می نماید و تعهداتی که بر اساس معاملات مذکور بر عهده گرفته است منحصرأ به حساب دارایی های صندوق اجرا می شوند، منعقد می نماید.

5. مفاد مربوط به مدیر صندوق قراردادی که طرف قرارداد مدیریت صندوق قراردادی برحسب آیین مدنی جمهوری ارمنستان محسوب می شود، شامل حال مقررات و شرایط اجرای تعهداتی که مدیر بر اساس معاملات مربوط به مدیریت صندوق قراردادی بر عهده گرفته است (از جمله چارچوب مسئولیت وی در قبال آنها) می شود.

6. صندوق شرکتی می تواند فقط بعنوان شرکت سهامی با سرمایه ثابت یا متغیر عمل نماید، اما در صورت صندوق های با ریسک اضافی و صندوق های سهام اختصاصی از جمله صندوق سرمایه گذاری خطرپذیر در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد نیز عمل می نماید.

7. مدیر صندوق شرکتی معاملات مربوط به اداره صندوق را به نام و به حساب صندوق مذکور منعقد می نماید. مدیر صندوق ایجاد شده در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد با اموال خود در قبال تعهدات صندوق مذکور جوابگویی تابعه مشترک خواهد داشت.

ماده 11. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر، صندوق سرمایه گذاری محدود و صندوق موقت

1. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر می تواند بعنوان صندوق قراردادی یا شرکت سهامی با سرمایه متغیر عمل نماید.

2. صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت می توانند فقط بعنوان صندوق قراردادی یا شرکت سهامی با سرمایه ثابت یا متغیر عمل نمایند، اما در صورت صندوق های با ریسک اضافی و صندوق های سهام اختصاصی از جمله صندوق سرمایه گذاری خطرپذیر بعنوان شراکت متکی بر اعتماد نیز عمل نمایند. آن صندوق شرکتی موقت که برحسب اساسنامه آن بازه زمانی بازخرید اوراق سهام خود سالی یک بار پیش بینی شده است نمی تواند شکل سازمانی- حقوقی شرکت سهامی با سرمایه متغیر داشته باشد.

ماده 12. زیر صندوق ها

1. صندوق قراردادی می تواند به زیرصندوق ها تقسیم شود.

2. در قواعد صندوق بایستی پیرامون ویژگی های سیاست سرمایه گذاری هر کدام از زیر صندوق های موجود، سیاست تقسیم درآمد، پذیره نویسی سهام صندوق و (یا) پرداخت های بازخرید، ارزش دارایی های زیرصندوق ها و پاداش های مدیر قید شود.

3. شرکت کننده هر یک از زیرصندوق ها می تواند فقط نسبت به دارایی های زیرصندوق خود ادعا ارائه نماید. هر زیرصندوق در روابط تنظیمی برحسب بندهای 4 و 5 ماده 10 این قانون بعنوان یک صندوق قراردادی مجزا محسوب می شود.

4. مدیر می تواند سیاست سرمایه گذاری زیرصندوق را تغییر دهد یا مطابق با قواعد وضع شده به موجب این قانون برای تغییر و الحاق نوع صندوق های قراردادی، یک زیرصندوق را از طریق انجام تغییرات مربوطه در قواعد صندوق به زیرصندوق همان صندوق ملحق نماید.

5. در طی 6 ماه پس از ثبت قواعد صندوق (از موقع معتبر اعلام شدن تغییرات انجام شده در قواعد صندوق در ارتباط با ایجاد زیرصندوق) عدم کسب حداقل میزان ارزش دارایی های خالص زیرصندوق که به موجب این قانون پیش بینی شده است، کاهش ارزش دارایی های خالص زیرصندوق از مقدار حداقل پیش بینی شده به موجب این قانون به مهلت بیش از 60 روز تقویمی، یا در صورت کاهش ارزش دارایی های خالص زیرصندوق از یک دوم مقدار حداقل پیش بینی شده به موجب این قانون، زیرصندوق مشمول توقف خواهد بود و دارایی های آن بایستی برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون برای توقف صندوق قراردادی به شرکت کنندگان زیرصندوق عودت داده شود.

6. مفاد این قانون که به محاسبه و انتشار ارزش دارایی های خالص و ارزش برآوردی سهام و همچنین به پذیره نویسی و پرداخت های بازخرید (بازپرداخت) صندوق مربوط می شود، شامل حال محاسبه و انتشار و پذیره نویسی و پرداخت های بازخرید (بازپرداخت) ارزش دارایی های خالص و ارزش برآوردی سهام زیرصندوق نیز می شود.

ماده 13. مشارکت در صندوق

1. داشتن سهم صندوق یا اوراق سهام صندوق تصدیق کننده مشارکت در صندوق می باشد.

2. سهم شرکت کننده در صندوق قراردادی به تناسب تعداد سهام متعلق به وی و مجموع سهام در گردش صندوق تعیین می شود.

3. اگر صندوق قراردادی دارای سهام کلاس مختلف باشد، در این صورت سهم شرکت کننده صندوق با حاصل ضرب نسبت تعداد سهام متعلق به وی و مجموع سهام کلاس مشابه در گردش در نسبت ارزش دارایی های خالص کلیه سهام کلاس مورد نظر و ارزش دارایی های خالص صندوق تعیین می شود.

4. امانت دار صندوق، متصدی فهرست کننده شرکت کنندگان صندوق (اگر عملکرد مذکور از طرف شخص غیر از مدیر انجام می پذیرد)، شخص اجرا کننده ممیزی مستقل صندوق و اقربای نسبی و سببی آنان نمی توانند عضو شرکت کننده صندوق مورد نظر باشند.

5. سهام (اوراق سهام) صادره از سوی صندوق غیر متنوع و همچنین صندوق تخصصی غیر از صندوق املاک و مستغلات، صندوق اوراق بهادار سازی و صندوق صندوق ها، اگر به موجب قانون تنظیم کننده فعالیت صندوق نوع مربوطه مورد دیگری پیش بینی نشده باشد، فقط می توانند به:
(1) سرمایه گذاران واجد شرایط،

(2) و به سرمایه گذارانی پیشنهاد شوند که قیمت خرید سهمی (اوراق سهام) که در نظر است از سوی هر یک از آنان بدست آورده شود (ارزش کل سهام (اوراق سهام) خریداری شده در صورت هر پیشنهاد مجزا) از مقدار تعیین شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی تجاوز نماید.

ماده 14. حق اولویت

1. شرکت کنندگان صندوق (بغیر از صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی مشارکتی متکی بر اعتماد) دارای حق اولویت خرید سهامی (اوراق سهام) که جدیداً صادر می شوند نمی باشند.

ماده 15. انتقال پذیری سهام (اوراق سهام)

1. حق شرکت کنندگان صندوق در فروش مجدد سهام متعلق به خود در بازار تنظیمی با قواعد (اساسنامه) صندوق سرمایه گذاری محدود نمی تواند محدود شود.

2. سهام (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری محدود اجباراً مجاز به تجارت در بازار تنظیمی می باشند.

3. سهام (اوراق سهام) صندوق بازنشستگی می توانند بر حسب مقررات وراثت وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» به شخص دیگر انتقال یابند.

(اصلاح ماده 15 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 16. دارایی های خالص صندوق

1. حداقل ارزش دارایی های صندوق و نیز هر زیرصندوق برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود. الزام مذکور 6 ماه پس از ثبت صندوق (قواعد صندوق) (از موقع معتبر اعلام شدن تغییرات انجام شده در قواعد صندوق در ارتباط با ایجاد زیرصندوق) اعمال می شود.

2. مقررات محاسبه ارزش دارایی های خالص صندوق، معیارهای اساسی بودن اشتباهات در محاسبه ارزش دارایی های خالص و مقررات تصحیح اشتباهاتی که با اهمیت شناخته می شوند (از جمله مقررات جبران خسارت شرکت کنندگان صندوق) برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

3. مجموع ارزش های محاسبه ای سهام (اوراق سهام) پذیره نویسی شده و بازخرید نشده صندوق همواره بایستی برابر با ارزش دارایی های خالص صندوق باشد.

4. در صورت کاهش ارزش دارایی های خالص صندوق (زیرصندوق) از مقدار حداقل پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری مدیر موظف است مراتب را در اسرع وقت به اطلاع بانک مرکزی رسانده و در کوتاه ترین مدت اقدام به رفع نقض قانون نماید.

(اصلاح ماده 16 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 17. انجام پرداخت ها و هزینه ها از دارایی های صندوق

1. از دارایی های صندوق فقط پرداخت هایی که برحسب قانون مقرر شده اند می توانند وصول شوند (از جمله: پاداش های مدیر و امانت دار، مالیات های صندوق).

2. فقط هزینه هایی که مستقیماً مربوط به مدیریت و امانت داری صندوق می باشند و برحسب قواعد صندوق تعیین شده اند و همچنین آن هزینه هایی که انجام آنها به حساب دارایی های صندوق مستقیماً برحسب این قانون پیش بینی شده اند می توانند به حساب دارایی های صندوق انجام پذیرند.

3. پرداخت ها و هزینه های پیش بینی شده به موجب بند 1 و 2 ماده جاری نمی توانند از حداکثر حد نصاب تعیین شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق تجاوز نمایند.

4. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می توانند جهات مجاز پرداخت ها و هزینه های پیش بینی شده به موجب بندهای 1 و 2 ماده جاری و حداکثر حد نصاب های آنها و همچنین مقررات محاسبه پاداش های مدیر و امانت دار وضع شوند. حد نصاب های مذکور بسته به نوع صندوق می توانند متمایز باشند.

(اصلاح ماده 17 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 18. سود سهام صندوق

1. صندوق (به استثنای صندوق های بازنشستگی) می تواند درآمدهای خالص را به شکل سود سهام بین شرکت کنندگان خود به صورت امکانات نقدی و (یا) به صورت سهامی (اوراق سهام) که صادر نموده و در عین حال با قواعد (اساسنامه) صندوق پیش بینی شده باشد توزیع نماید.

2. صندوق شرکتی سرمایه ذخیره ایجاد نمی نماید.

ماده 19. تقسیم دارایی های صندوق و جداسازی بخشی از آن

1. تقسیم دارایی های صندوق قراردادی یا جداسازی بخش هر شرکت کننده از آنها بجز در موارد تقسیم دارایی های صندوق بین شرکت کنندگان در موقع توقف صندوق برحسب مقررات تعیین شده به موجب این قانون، ممنوع می باشد.

2. در صورت عدم کفایت اموالی در نزد شرکت کننده صندوق، در قبال تعهدات وی می تواند سهم (سهام) متعلق به وی (به استثنای سهام صندوق بازنشستگی اجباری) مشروط بر جبران مابه التفاوت ارزش برآوردی سهم و تعهدات شرکت کننده صندوق با کسر هزینه های فروش سهم از جمله: هزینه های مربوط به ارایه بازخرید، تحت مصادره قرار گیرد.

ماده 20. سازماندهی مجدد صندوق

1. صندوق ایجاد شده به موجب این قانون فقط می تواند به صندوق دیگری که به موجب این قانون پیش بینی شده است تجدید سازمان یابد. صندوق عمومی نمی تواند به صندوق غیر عمومی تجدید سازمان یابد. صندوق بازنشستگی نمی تواند به صندوق سرمایه گذاری که غیر از صندوق بازنشستگی محسوب می شود تجدید سازمان یابد.

فصل 3. ایجاد صندوق و اساس حقوقی فعالیت آن

ماده 21. ایجاد صندوق

1. صندوق از زمان ثبت صندوق (در صورت صندوق شرکتی) یا ثبت قواعد آن (در صورت صندوق قراردادی) از سوی بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون، ایجاد شده محسوب می شود.

2. جهت ثبت صندوق (قواعد صندوق) موسس (موسسین) یا مدیر آن (در صورت صندوق قراردادی: مدیر) برحسب نحوه و مقررات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اسناد و مدارک زیر را به بانک مرکزی ارائه می نماید:

(1) درخواست نامه ثبت صندوق (قواعد صندوق)،

(2) تصویب نامه موسس (مجمع موسسین) پیرامون ایجاد صندوق (در صورت صندوق شرکتی)،

(3) مصوبه هیئت مدیره مدیر پیرامون ایجاد (به استثنای آن موردی که اگر صندوق شرکتی به غیر از ابتکار مدیر ایجاد می شود) و مدیریت صندوق مورد نظر،

(4) پیش نویس اساسنامه (قواعد) صندوق،

(4.1) درخواست نامه ثبت عنوان شرکتی صندوق (در صورت صندوق شرکتی)، که الزامات آن،

فهرست اسناد و مدارک مورد ارائه و همچنین روابط مربوط به بررسی درخواست نامه و ثبت عنوان

شرکتی و تغییرات انجامی در آن برحسب مقرراتی که مشترکاً از سوی بانک مرکزی و مرجع تام الاختیار دولت جمهوری ارمنستان وضع شده است، تنظیم می شود،

5) مصوبه هیئت مدیره مدیر پیرامون تصویب قواعد صندوق (در صورت صندوق قراردادی)،

6) پیش نویس قرارداد مدیریت صندوق (در صورت صندوق شرکتی) ارائه شده از طرف مدیر و تصویب شده در مجمع موسسین (برحسب تصویب نامه موسس)،

7) پیش نویس قرارداد امانت داری صندوق که فی ما بین مدیر و امانت دار منعقد شده است (در صورت صندوق قراردادی) یا ارائه شده در مجمع موسسین از سوی امانت دار (برحسب تصویب نامه موسس) و تصویب شده در آن (در صورت صندوق شرکتی)،

8) مصوبه موسس (مجمع موسسین) (در صورت صندوق شرکتی) یا مجمع صندوق (در صورت صندوق قراردادی محدود که برحسب قواعد آن پیش بینی نشده باشد که در صندوق مورد نظر مجمع صندوق برگزار نمی شود) پیرامون تصویب پیش نویس اساسنامه (قواعد) صندوق و پیش نویس قراردادهای امانت داری صندوق (اعلام موافقت در خصوص مصوبه مربوطه هیئت مدیره مدیر صندوق قراردادی)،

9) بروشور صندوق (به استثنای صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط و صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر)،

10) قبض رسید پرداخت عوارض دولتی،

11) دیگر اسناد و مدارک وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

3. بانک مرکزی می تواند اطلاعات و اسناد مکمل که برای ارزیابی قابلیت اطمینانی اسناد و مدارک پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری لازم باشد درخواست نماید.

4. شورای بانک مرکزی پیرامون ثبت صندوق (قواعد صندوق) تصمیم اتخاذ می نماید، اگر کلیه اسناد و اطلاعات لازم و پیش بینی شده به موجب بندهای 2 و 3 ماده جاری ارائه شده باشند و به موجب این قانون هیچ گونه پایه و اساسی جهت رد درخواست ثبت قواعد صندوق وجود نداشته باشد.

5. شورای بانک مرکزی در طی 30 روز کاری (در صورت صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط در طی 10 روز) پس از ارائه درخواست نامه پیش بینی شده در بند 2 ماده جاری، پیرامون ثبت صندوق (قواعد صندوق) یا رد درخواست تصمیم اتخاذ می نماید.

6. بانک مرکزی موظف است در طی پنج روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت صندوق شرکتی گواهینامه ثبت را به شخص ارائه کننده درخواست نامه تحویل بدهد. فرم گواهینامه ثبت پیش بینی شده در این بند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

7. بانک مرکزی در طی پنج روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت صندوق (قواعد صندوق) مراتب را جهت درج و انجام امور مربوط به ثبت صندوق (قواعد صندوق) به اطلاع نهاد ذیصلاح دولتی ثبت اشخاص حقوقی می رساند.

8. صندوق شرکتی از زمان ثبت در بانک مرکزی هویت شخص حقوقی بدست می آورد.
(اصلاح ماده 21 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1390/12/29) 2012/03/19 شماره 141- ن،
قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 22. پایه و اساس رد ثبت صندوق (قواعد صندوق)

- 1. شورای بانک مرکزی ثبت صندوق (قواعد صندوق) را در صورتی رد می نماید اگر:**
 - (1) اسناد و مدارک ارائه شده مطابق با این قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون نباشد یا اسناد و مدارک جعلی ارائه شده باشد، یا در اسناد و مدارک ارائه شده اطلاعات غیر قابل اطمینان منعکس شده باشد، یا اسناد ارائه شده دارای نواقص و کاستی ها باشد و نواقص مذکور در مهلت تعیین شده به موجب بند 1 ماده 111 این قانون توسط شخص ارائه کننده درخواست نامه رفع نشده باشد،
 - (2) قرارداد مدیریت الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون را برآورده نمی سازد (در صورت صندوق شرکتی)،
 - (3) پیش نویس قرارداد و (یا) بروشور امانت داری الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون را برآورده نمی سازد،
 - (4) اساسنامه (قواعد) صندوق مغایر با قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن بوده و (یا) در جهت منافع شرکت کنندگان صندوق نمی باشد.
- 2. در موقع ثبت صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط (قواعد صندوق) محتوای اساسنامه (قواعد) صندوق، پیش نویس قرارداد مدیریت صندوق و پیش نویس قرارداد امانت داری صندوق مورد بررسی قرار نمی گیرد.**

ماده 23. اساسنامه صندوق شرکتی

- 1. اساسنامه صندوق شرکتی در تکمیل الزامات اساسنامه اشخاص حقوقی دارای شکل سازمانی حقوقی مورد نظر برحسب آیین مدنی جمهوری ارمنستان و قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» بایستی شامل موارد ذیل باشد:**
 - (1) نوع صندوق (برحسب سیاست سرمایه گذاری و ساختار صدور و بازخرید سهام (اوراق سهام)) و هویت صندوق (صندوق شرکتی)،
 - (2) سیاست صندوق از جمله: جهات سرمایه گذاری، حد نصاب ها و دیگر محدودیت های خاص (جغرافیایی، شاخه ای و غیره)، توصیف مختصر خطرات مربوط به سرمایه گذاری ها،

- 3) اهداف انعقاد معاملات با مشتقات، انواع ابزار مشتقه مالی مجاز، حد نصاب ها، حداکثر میزان ریسک های مجاز و روش محاسبه آنها، اگر مطابق با اساسنامه صندوق دارایی های صندوق می توانند در ابزار مشتقه مالی سرمایه گذاری شوند،
 - 4) مقررات و شرایط صدور اوراق سهام صندوق، پذیره نویسی و بازخرید (باز پرداخت) آنها و همچنین لغو صدور، پذیره نویسی و بازخرید (باز پرداخت) آنها،
 - 5) سیاست تقسیم درآمدهای صندوق،
 - 6) انواع پاداش های پرداختی به مدیر و امانت دار و سایر پرداخت ها از دارایی های صندوق، میزان و مقررات محاسبه آنها،
 - 7) انواع هزینه های انجامی به حساب دارایی های صندوق و حداکثر مقدار آنها،
 - 8) مقررات و مهلت های تعیین و انتشار ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید (بازپرداخت) اوراق سهام صندوق،
 - 9) مقررات ارزیابی دارایی های صندوق و محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق،
 - 10) مقررات و شرایط تغییر مدیر و امانت دار،
 - 11) فهرست عملکردهایی از مدیریت صندوق که می توانند به شخص ثالث محول شوند (در صورتی که چنین امکانی پیش بینی شده باشد)،
 - 12) مقررات انتشار اطلاعات،
 - 13) مقررات انجام تغییرات در اساسنامه صندوق،
 - 14) مقررات تغییر نوع صندوق، سازماندهی مجدد و انحلال صندوق،
 - 15) سایر مفاد پیش بینی شده به موجب این قانون.
- 2.** برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند دیگر مفاد و اطلاعات شمول در اساسنامه صندوق شرکتی با سرمایه متغیر وضع بشود.
- 3.** در صورت انجام تغییرات و (یا) تکمیل اساسنامه صندوق، تغییرات و (یا) مکمل های مذکور می بایستی در طی مهلت 10 روز به بانک مرکزی ارائه شوند. تغییرات و (یا) مکمل های ارائه شده از سوی شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ثبت گردیده و از زمان ثبت آنها لازم الاجرا می باشند. تغییرات سرمایه در پی صدور و بازخرید (بازپرداخت) اوراق سهام صندوق شراکتی با سرمایه متغیر، ضرورت انجام تغییرات در اساسنامه صندوق را به دنبال نمی آورد.
- 4.** شورای بانک مرکزی انجام تغییرات و (یا) تکمیل اساسنامه صندوق را رد می نماید، اگر آنها مغایر با قانون، سایر اسناد حقوقی تنظیمی متکی بر آن باشند و (یا) در جهت منافع شرکت کنندگان صندوق نباشند.

5. مفاد مربوط به ثبت تغییرات و (یا) تکمیل اساسنامه صندوق مندرج در بندهای 3 و 4 این ماده شامل صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود و تغییرات و (یا) مکمل های اساسنامه های صندوق های مذکور بنا به تصمیم رئیس بانک مرکزی و در طی سه روز کاری پس از ارائه به بانک مرکزی بدون بررسی محتوای تغییرات و (یا) مکمل های مذکور به ثبت می رسد، اگر درخواست عضو صندوق مبنی بر بررسی مطابقت آنها با قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس قانون از سوی بانک مرکزی وجود نداشته باشد.

(اصلاح ماده 23 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 24. قواعد صندوق قراردادی

1. قواعد صندوق قراردادی حداقل شامل موارد ذیل می باشد:

- (1) عنوان و مهلت فعالیت صندوق (اگر فعالیت آن به مدت مشخص محدود باشد)، نام و محل استقرار دفتر ثبت فهرست مدیر، امانت دار و شرکت کنندگان صندوق (اگر آن شخصی بغیر از مدیر باشد)،
- (2) نوع صندوق (بر حسب سیاست سرمایه گذاری و بر حسب ساختار صدور و بازخرید سهام) و هویت صندوق (صندوق قراردادی)،
- (3) سیاست سرمایه گذاری صندوق از جمله: جهات سرمایه گذاری، حد نصاب ها و سایر محدودیت های خاص، وصف مختصر ریسک های مربوط به سرمایه گذاری ها،
- (4) اهداف انعقاد معاملات با مشتقات، انواع ابزار مشتقه مالی مجاز، حد نصاب ها، حداکثر میزان ریسک های مجاز و روش محاسبه آنها، اگر مطابق با قواعد صندوق دارایی های صندوق می توانند در ابزار مشتقه مالی سرمایه گذاری شوند،
- (5) کلاس های سهام و حقوق و اختیارات مبتنی بر هر یک از آنها، ارزش اسمی سهم (در صورت وجود)،
- (6) سیاست تقسیم درآمدهای صندوق،
- (7) انواع پاداش های پرداختی به مدیر و امانت دار و سایر پرداخت ها از دارایی های صندوق، میزان و مقررات محاسبه آنها، انواع هزینه های انجامی به حساب صندوق و حداکثر مقدار آنها،
- (8) مقررات و مهلت های تعیین و انتشار ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید (بازپرداخت) سهم،
- (9) مقررات ارزیابی دارایی های صندوق و محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق،
- (10) مقررات انتشار اطلاعات،
- (11) مقررات تغییر قواعد صندوق،
- (12) مقررات و شرایط تغییر مدیر و امانت دار،

13) فهرست عملکردهایی از مدیریت صندوق که می توانند به شخص ثالث محول شوند (در صورتی که چنین امکانی پیش بینی شده باشد)،

14) مقررات و شرایط صدور سهام، پذیره نویسی و بازخرید (باز پرداخت) آنها و همچنین لغو صدور، پذیره نویسی و بازخرید (باز پرداخت) آنها،

15) مقررات و شرایط مبادله سهام، اگر امکان مبادله سهام پیش بینی می باشد،

16) حقوق و اختیارات مدیر و شرکت کنندگان صندوق،

17) حداقل تناوب برگزاری مجمع صندوق سرمایه گذاری محدود، مقررات برگزاری و اتخاذ تصمیمات، موارد و مقررات برگزاری جلسات فوق العاده مجمع و همچنین صلاحیت های انحصاری مجمع صندوق یا قید آن موضوع که در صندوق مورد نظر مجمع صندوق برگزار نمی گردد،

18) مقررات تغییر نوع صندوق، الحاق صندوق و انحلال صندوق،

19) سایر مفاد پیش بینی شده به موجب این قانون.

2. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند مفاد و اطلاعات دیگری که در قواعد صندوق قراردادی با سرمایه متغیر شامل خواهد شد وضع نماید.

3. با کسب سهم، قواعد صندوق از سوی شرکت کننده صندوق مورد قبول محسوب می شود.

4. در صورت انجام تغییرات و (یا) تکمیل قواعد صندوق، تغییرات و (یا) مکمل های مذکور می بایستی در طی مهلت 10 روز به بانک مرکزی ارائه شوند. تغییرات و (یا) مکمل های ارائه شده از سوی شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ثبت گردیده و از زمان ثبت آنها از سوی شورای بانک مرکزی، بجز در موارد وضع شده به موجب مواد 26 و 71 این قانون لازم الاجرا می باشند.

5. شورای بانک مرکزی انجام تغییرات و (یا) تکمیل قواعد صندوق را رد می نماید، اگر آنها مغایر با قانون، سایر اسناد حقوقی تنظیمی متکی بر آن باشند و (یا) در جهت منافع شرکت کنندگان صندوق نباشند.

6. مفاد مربوط به ثبت تغییرات و (یا) تکمیل قواعد صندوق مندرج در بندهای 4 و 5 این ماده شامل صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود و تغییرات و (یا) مکمل های قواعد صندوق های مذکور بنا به تصمیم رئیس بانک مرکزی و در طی سه روز کاری پس از ارائه به بانک مرکزی بدون بررسی محتوای تغییرات و (یا) مکمل های مذکور به ثبت می رسد، اگر درخواست عضو صندوق مبنی بر بررسی مطابقت آنها با قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس قانون از سوی بانک مرکزی ارائه نشده باشد.

(اصلاح ماده 24 به موجب قانون اصلاحی مورخه 016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 25. قرارداد مدیریت صندوق شرکتی

1. قرارداد منعقد فی مابین صندوق شرکتی و مدیر حداقل موارد ذیل را شامل می باشد:
 - (1) حقوق و وظایف مدیر از جمله: صلاحیت و وظایف متقابل مجمع صندوق (در صورت وجود) و امانتدار در قبال وی،
 - (2) مقدار پاداش پرداختی به مدیر و مقررات محاسبه آن،
 - (3) ترکیب، ساختار و ارزش بازاری دارایی هایی که جهت اداره به مدیر انتقال می باید،
 - (4) اطلاعاتی که از سوی مدیر در اختیار صندوق گذاشته می شود،
 - (5) پایه و اساس و مقررات اصلاح و فسخ قرارداد.
2. مدیر فقط به موجب ماده 71 این قانون می تواند از اجرای قرارداد مدیریت صندوق شرکتی خودداری نماید.
3. صندوق شرکتی (بجز صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) فقط بر اساس بند 4 ماده جاری می تواند بطور یک جانبه قرارداد اداره صندوق منعقد با مدیر را بی اعتبار اعلام نماید، که ملزم به اعلام موافقت اولیه شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می باشد. فسخ یک جانبه قرارداد مدیریت صندوق منعقد با مدیر از سوی صندوق شرکتی بدون وجود پایه و اساس وضع شده به موجب بند 4 این ماده، فقط در صورت دریافت موافقت اولیه شورای بانک مرکزی و حداقل پس از شصت روز تقویمی از موقع اتخاذ چنین تصمیمی از سوی مجمع صندوق امکان پذیر خواهد بود. موافقت اولیه بانک مرکزی که به موجب این بند مد نظر می باشد برای صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط الزامی نمی باشد.
4. صندوق شرکتی (بجز صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) بنا به تقاضای بانک مرکزی موظف است در مهلت تعیین شده از سوی بانک مرکزی به منظور حمایت از منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق قرارداد اداره صندوق منعقد با مدیر را بی اعتبار اعلام نماید، اگر مدیر وظایفی را که بر اساس این قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون یا اساسنامه صندوق تعیین شده است عمل ننموده یا بارها با نیت بد مرتکب نقض شدید در اجرای صحیح آنها گردیده باشد.
5. قرارداد مدیریت صندوق شرکتی در صورت بی اعتبار اعلام شدن مجوز مدیر و در صورت صندوق بازنشستگی؛ از زمان بی اعتبار شناخته شدن مجوز مربوطه و همچنین انحلال صندوق فسخ شده محسوب می شود.
6. در صورت اصلاح قرارداد مدیریت صندوق شرکتی و همچنین انعقاد قرارداد مدیریت صندوق با مدیر جدید، تغییرات مذکور (قرارداد) بایستی در مهلت 10 روز به بانک مرکزی ارائه شوند. تغییرات (قرارداد) ارائه شده از سوی شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی

تنظیمی بانک مرکزی ثبت گردیده و از زمان ثبت آنها، بجز در مورد وضع شده به موجب ماده 71 این قانون لازم الاجرا می باشند.

7. شورای بانک مرکزی ثبت تغییرات قرارداد مدیریت صندوق مندرج در بند 6 ماده جاری یا ثبت قرارداد جدید را رد می نماید اگر آنها مطابق با الزامات تعیین شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن نباشند.

8. مفاد مربوط به ثبت تغییرات انجام شده در قرارداد مدیریت صندوق و قراردادهای مدیریت صندوق منعقد شده با مدیر جدید در بندهای 6 و 7 این ماده شامل صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود و تغییرات انجام شده در قراردادهای مدیریت صندوق های مذکور و قرارداد های مدیریت صندوق که با مدیر جدید منعقد شده است از سوی رئیس بانک مرکزی بدون بررسی محتوای آن؛ در صورتی که درخواست عضو صندوق مبنی بر بررسی مطابقت آنها با الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون توسط بانک مرکزی ارائه نشده باشد، به ثبت می رسد.

ماده 26. قرارداد مدیریت صندوق قراردادی

1. شرایط قرارداد مدیریت صندوق قراردادی بر اساس قواعد صندوق وضع می شوند.

2. الحاق به قرارداد مدیریت صندوق قراردادی با کسب سهم از سوی شرکت کننده صندوق صورت می پذیرد.

3. عملکرد قرارداد مدیریت صندوق قراردادی با واگذاری سهم از جمله: بازخرید (فسخ قرارداد مدیریت صندوق) و همچنین توقف صندوق خاتمه می یابد.

4. مدیر فقط به موجب ماده 71 این قانون می تواند از اجرای قرارداد مدیریت صندوق قراردادی خودداری نماید و همچنین موظف است در مهلت وضع شده از سوی بانک مرکزی در موارد تعیین شده به موجب بند 5 ماده جاری از اجرای قرارداد مدیریت صندوق قراردادی خودداری نماید.

5. بانک مرکزی می تواند به ابتکار خود یا وساطت امانت دار صندوق مربوطه به منظور حمایت از منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق از مدیر بخواهد تا از قرارداد مدیریت صندوق قراردادی صرفنظر نماید، اگر مدیر وظایفی را که بر اساس این قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس این قانون یا قواعد صندوق تعیین شده است عمل ننموده یا بارها با نیت بد مرتکب نقض شدید در اجرای صحیح آنها گردیده باشد.

6. بغیر از موارد ذکر شده در بندهای 4 و 5 این ماده، قرارداد مدیریت صندوق قراردادی به شکل تغییر مدیر که طرف آن محسوب می شود مجوز مدیر نیز تغییر می نماید، یا در صورت صندوق بازنشستگی با لغو مجوز مربوطه و همچنین در موارد انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و الحاق به صندوق تحت مدیریت مدیر دیگر تغییر می نماید.

7. انجام تغییرات و اصلاحات در قواعد صندوق از سوی مدیر صندوق صورت می گیرد که برای آن موافقت اکثریت شرکت کنندگان صندوق لازم است، بجز صندوق های قراردادی با سرمایه متغیر و آن صندوق های سرمایه گذاری محدود که بر اساس قواعد آنها برگزاری مجمع صندوق مد نظر می باشد. به نحوی که منجر شدن به محدودیت حقوق خود برحسب قواعد صندوق قراردادی با سرمایه گذاری محدود یا در صورت دیگر تغییرات قابل توجه، شرکت کننده صندوق مجاز است در مهلت معقول تقاضای بازخرید سهام خود نماید. اگر بر حسب قواعد صندوق قراردادی با سرمایه گذاری محدود برگزاری مجمع صندوق مد نظر باشد، در این صورت در قبال تغییرات قواعد صندوق مذکور مفاد وضع شده به موجب ماده 50 و بند 3 ماده 32 این قانون اعمال می شوند.

8. تغییراتی که منجر به محدودیت حقوق و اختیارات شرکت کنندگان یا دیگر تغییرات قابل توجه پس از دو ماه از زمان ثبت آنها از سوی بانک مرکزی لازم الاجرا می گردند، اگر برحسب قواعد مهلت طولانی تری پیش بینی نشده باشد.

(اصلاح ماده 26 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

فصل 4. سهام (اوراق سهام) و صدور، گردش و بازپرداخت آنها

ماده 27. سهام (اوراق سهام) صندوق

1. صندوق قراردادی سهامی را صادر می نماید که سهم شرکت کننده در دارایی های صندوق را تصدیق می نمایند.

2. صندوق می تواند (بجز صندوق های بازنشتگی اجباری) سهام هایی را در کلاس های گوناگون صادر نماید که برحسب ارزش اسمی سهم، به تعداد آرای رای دهنده با سهم، برحسب پرداخت های وصولی و به مقدار درآمدهای پرداختی به شرکت کنندگان متمایز می باشند. سهام کلاس های گوناگون بایستی با عنوان های خود از یکدیگر متمایز بشوند.

3. سهام کلاس مشابه صندوق مشابه حقوق مشابهی را به شرکت کنندگانی که آنها را در تحت تسلط خود دارند اعطا می نمایند. اگر سهم دارای ارزش اسمی باشد، بنابراین سهام کلاس مشابه دارای ارزش اسمی مشابه هستند.

4. شخص می تواند سهامی به تعداد غیر کامل بدست آورد.

5. صندوق شرکتی که شرکت سهامی محسوب می شود فقط می تواند اوراق سهام اسمی عادی صادر نماید.

6. سهام (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر می توانند ارزش اسمی نداشته باشند.

ماده 28. صدور و پذیره نویسی سهام (اوراق سهام)

1. سهام (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر بطور مداوم با حفظ وجود پیشنهاد روزانه آنها در بازار اولیه صادر می شوند. ارزش و تعداد سهام (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر ثابت نمی باشند.

2. بغير از موارد پيش بيني شده به موجب بندهای 2.1 و 3 این ماده، سهم (اوراق سهام) به قیمت پذیره نویسی ارایه تقاضای خرید (اشتراک) سهم (اوراق سهام) و در صورتی که پرداخت در ازای سهم (اوراق سهام) دیرتر انجام شود به قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) مورد نظر پس از موقع انجام پرداخت مربوطه و اولین محاسبه و انتشار صورت گرفته به مقرر ماده 29 این قانون پذیره نویسی می شود. برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت و همچنین برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق بازنشستگی داوطلبانه می تواند پيش بيني شود که سهم (اوراق سهام) به قیمت پذیره نویسی ارایه تقاضای خرید (اشتراک) سهم (اوراق سهام) و در صورتی که پرداخت در ازای سهم (اوراق سهام) دیرتر انجام شود به قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) مورد نظر در موقع انجام پرداخت مربوطه و آخرین محاسبه و انتشار صورت گرفته به مقرر ماده 29 این قانون پذیره نویسی می شوند.

2.1. سهام صندوق بازنشستگی اجباری در زمان ارایه تقاضای خرید آنها به قیمت پذیره نویسی سهم مورد نظر در آخرین محاسبه و انتشار صورت گرفته به مقرر ماده 29 این قانون پذیره نویسی می شوند.

3. اولین بار قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) صندوق در حال پذیره نویسی سهام (اوراق بهادار)، مدیر صندوق مورد نظر تعیین می نماید.

4. پرداخت بابت سهام (اوراق سهام) با امکانات نقدی صورت می گیرد.

5. به تعریف این ماده دریافت پرداختی بازنشستگی اندوخته یا داوطلبانه از سوی مدیر، عامل یا امانت دار صندوق بازنشستگی، ارایه تقاضای خرید سهم (اوراق سهام) صندوق بازنشستگی از سوی دولت یا شرکت کننده مربوطه محسوب می شود.

(اصلاح ماده 28 به موجب قانون اصلاحی مورخه 012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 29. محاسبه و انتشار ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید سهم (اوراق سهام)

1. مدیر در هر روز کاری ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید سهم (اوراق سهام) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر تحت مدیریت خود را محاسبه و منتشر می نماید. به نحوی که ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید سهم (اوراق سهام) منتشره در هر روز کاری می بایستی بیان کننده ارزش (قیمت) آن در مقطع زمانی (نقطه برش) تعیین شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق مورد نظر باشند. نقطه برش نمی تواند زودتر از پایان روز کاری قبل از روز انتشار باشد. در موارد پيش بيني شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق برای فواصل زمانی مختلف روز می توان

محاسبات و انتشار مجزای ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخريد سهم (اوراق سهام) انجام داد. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند حداکثر مهلت ها جهت انتشار موارد پيش بيني شده به موجب اين بند وضع شود.

1.1. مدير می تواند برای روزهای کاری مشخص ارزش دارایی های خالص صندوق را محاسبه و منتشر ننماید اگر:

1) محاسبه ارزش دارایی های خالص صندوق مورد نظر به شخص دیگری که سازمان خارجی است سفارش داده شده باشد و

2) روزهای مذکور پیشتر در سایت اینترنتی مدير منتشر شده اند. به نحوی که روزهای مذکور فقط می توانند روزهای غير کاری برای شخص مندرج در زیربند 1 بند جاری و همچنین روزهای شنبه و یک شنبه (صرفنظر از این که روزهای کاری باشند) شامل بشوند.

2. در فواصل زمانی (در بازه زمانی یا در روز یا در روزها) پذیره نویسی و بازخريد سهام (اوراق سهام) مفاد وضع شده به موجب بند 1 ماده جاری شامل صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت نیز می شوند. به نحوی که ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخريد سهم (اوراق سهام) برای روز کاری قبل از روز آغاز پذیره نویسی (در صورت صندوق موقت: باز خريد آنها نیز) سهام (اوراق سهام) از سوی صندوق سرمایه گذاری محدود یا موقت، حداکثر تا پایان همان روز محاسبه و منتشر می شوند.

3. صرفنظر از موارد پيش بيني شده در بند 2 اين ماده، مدير ارزش برآوردی، قیمت های پذیره نویسی و بازخريد سهم (اوراق سهام) صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت تحت مدیریت خود را نیز به تناوب تعیین شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق، محاسبه و منتشر می نماید. حداقل تناوب محاسبه و انتشار پيش بيني شده در اين بند بانک مرکزی وضع می نماید و آن نمی تواند کمتر از یک بار در ماه باشد.

4. قیمت های پذیره نویسی و بازخريد سهم (اوراق سهام) (بغير از قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) تحت پذیره نویسی مکمل و همچنین قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) صندوقی که اولین بار پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) انجام می دهد) بر اساس ارزش برآوردی سهمی (اوراق سهام) که برای روز مذکور (فاصله زمانی مربوطه) منتشر شده است محاسبه می شوند و فقط می توانند در موارد و مقدار تعیین شده به موجب بندهای 5 و 6 ماده جاری با آنها تفاوت داشته باشند. قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) تحت پذیره نویسی مکمل از سوی صندوق سرمایه گذاری محدود نمی تواند از ارزش برآوردی سهمی (اوراق سهام) که برای روز مذکور (فاصله زمانی مربوطه) منتشر شده است کمتر باشد.

5. قیمت پذیره نویسی سهم (اوراق سهام) می تواند به مقدار پرداخت ها (درصد اضافی) و هزینه های تعیین شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق از ارزش برآوردی سهم (اوراق سهام) منتشر شده برای روز مذکور (فاصله زمانی مربوطه) تجاوز نماید، به استثنای این که اگر آنها در موقع محاسبه ارزش دارایی های خالص صندوق (زیرصندوق) در نظر گرفته شده باشند.

6. قیمت باز خرید سهم (اوراق سهام) می تواند به مقدار پرداخت ها (درصد تخفیف) و هزینه های تعیین شده برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق از ارزش برآوردی سهم (اوراق سهام) منتشر شده برای روز مذکور (فاصله زمانی مربوطه) کمتر باشد، به استثنای این که اگر آنها در موقع محاسبه ارزش دارایی های خالص صندوق (زیرصندوق) در نظر گرفته شده باشند.

(اصلاح ماده 29 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن، قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن، قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 30. پرداخت های پذیره نویسی و باز خرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام)

1. هزینه های وصولی (درصد اضافی، درصد تخفیف) بابت پذیره نویسی و (یا) باز خرید سهام (اوراق سهام) به حساب شخص خریدار سهام (اوراق سهام) پرداخت می شوند.

2. مقادیر پرداخت های پذیره نویسی و (یا) باز خرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) بر حسب قواعد (اساسنامه) صندوق در شکل درصد در قبال ارزش برآوردی سهام (اوراق سهام) یا وجه ثابت وضع می شود. حداکثر مقادیر پرداخت های مذکور می تواند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع بشود.

3. در صورت تقسیم درآمدهای صندوق با سهام (اوراق سهام) صادر شده از سوی صندوق نمی تواند برای آنها پرداخت های پذیره نویسی وصول گردد.

4. در صورت انحلال (توقف) صندوق، در تقسیم دارایی های صندوق بین شرکت کنندگان صندوق از جمله برای کسب سهام (اوراق سهام) صندوق دیگر به حساب دارایی های مذکور و همچنین در صورت انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر یا تغییر نوع صندوق بدون موافقت شرکت کننده صندوق رایه تقاضای باز خرید سهام (اوراق سهام) از سوی وی، نمی تواند پرداخت باز خرید (بازپرداخت) وصول شود.

(اصلاح ماده 30 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 31. تبادل سهام

1. سهام صندوق می توانند با سهام کلاس دیگر صندوق یا با سهام صندوقی که تحت مدیریت همان مدیر و با همان ساختار صدور و باز خرید سهام می باشد مبادله شوند، اگر بر حسب قواعد صندوق امکان مبادله سهام پیش بینی شده باشد. سهام صندوق بازنشستگی می توانند با سهام صندوق بازنشستگی تحت مدیریت مدیر دیگر نیز مبادله شوند. به نحوی که سهام صندوق بازنشستگی اجباری فقط می توانند با سهام

صندوق بازنشتگی اجباری مبادله شوند و سهام صندوق بازنشتگی داوطلبانه با سهام صندوق بازنشتگی داوطلبانه.

2. سهام یک زیرصندوق می توانند با سهام زیرصندوق دیگر صندوق مورد نظر و مطابق با قواعد صندوق مبادله شوند.

3. مبادله سهام برحسب مقررات وضع شده به موجب قواعد صندوق و به ترتیب به قیمت های بازخريد (بازپرداخت) و پذيره نويسی که به مقرر اين فصل برای بازخريد (بازپرداخت) و پذيره نويسی سهام در روز (در ساعت) ارایه تقاضای مبادله تعیین می شود، انجام می گردد. مبادله سهام صندوق های بازنشتگی اجباری و همچنین مبادله سهام صندوق های بازنشتگی داوطلبانه تحت مدیریت مدیران مختلف به قیمت های بازخريد (بازپرداخت) که برای روز (ساعت) ارایه تقاضای مبادله تعیین می شود و به قیمت های پذيره نويسی که برای روز (ساعت) پذيره نويسی سهام جديد تعیین می شود، انجام می گردد.

4. تبادل سهام فقط بنا به تقاضای شرکت کننده صندوق اجرا می شود.

(اصلاح ماده 31 به موجب قانون اصلاحی مورخه 012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 32. بازخريد (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام)

1. شرکت کننده صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغير مجاز است در هر روز کاری سهام (اوراق سهام) متعلق به خود را جهت بازخريد به صندوق مربوطه ارائه نماید. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغير موظف است به تقاضای شرکت کننده صندوق سهام (اوراق سهام) صادر شده از سوی خود را در مهلت پيش بينی شده در قواعد (اساسنامه) صندوق بازخريد (بازپرداخت) نماید. مهلت مذکور از روز ارایه تقاضای بازخريد سهام (اوراق سهام) از سوی شرکت کننده صندوق محاسبه می شود و نمی تواند از سه روز کاری تجاوز نماید.

2. صندوق موقت موظف است بنا به تقاضای شرکت کننده صندوق سهام (اوراق سهام) صادر شده از سوی خود را در بازه زمانی پيش بينی شده بر حسب قواعد (اساسنامه) صندوق در طی حداکثر سه روز کاری پس از پذيرش درخواستنامه بازخريد (بازپرداخت)، بازخريد (بازپرداخت) نماید. فاصله زمانی پذيرش درخواست نامه بازخريد (بازپرداخت) سهام صندوق موقت نمی تواند کمتر از سه روز کاری و تناوب بازه زمانی کمتر از یک بار در سال باشد.

3. آن شرکت کنندگان صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود که در مجمع صندوق به الحاق صندوق یا اصلاح و تکميل قواعدی که حقوق و اختيارات آنها را محدود ساخته است رای مخالف داده اند یا در رای گیری مذکور شرکت نکرده اند و همچنین در موارد پيش بينی شده به موجب ماده 71 اين قانون و برحسب مقررات و شرایط وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پيرامون شرکت های سهامی» دارای

حق ارایه تقاضای بازخرید سهام خود می باشند، اگر با در نظر گرفتن ویژگی های صندوق قراردادی و مطابق با این قانون مقررات تنظیمی دیگری پیش بینی نشده باشد.

4. اوراق سهام صندوق های شرکتی سرمایه گذاری محدود در موارد و مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» و ماده 71 این قانون تابع بازخرید می باشند.

5. سهم (اوراق سهام) بغیر از سهام صندوق بازنشتگی اجباری، پس از زمان ارایه تقاضای مربوطه از سوی شرکت کننده صندوق به قیمت بازخرید (بازپرداخت) سهم مورد نظر با انجام اولین محاسبه و انتشار به مقرر ماده 29 این قانون بازخرید (بازپرداخت) می شود. برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت و همچنین برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق بازنشتگی داوطلبانه می تواند پیش بینی شود که سهم (اوراق سهام) به مقرر ماده 29 این قانون به قیمت بازخرید (بازپرداخت) سهمی که در برحسب زمان ارایه تقاضای بازخرید (بازپرداخت) آخرین محاسبه و انتشار صورت گرفته است بازخرید (بازپرداخت) گردد.

5.1. سهام صندوق بازنشتگی اجباری به قیمت بازخرید (بازپرداخت) سهمی که برحسب زمان ارایه تقاضای بازخرید (بازپرداخت) آخرین محاسبه و انتشار صورت گرفته است، بازخرید (بازپرداخت) می شوند.

6. در موقع بازخرید (بازپرداخت)، قیمت بازخرید (بازپرداخت) سهم (اوراق سهام) از دارایی های صندوق با امکانات نقدی پرداخت می شود.

7. سهم (اوراق سهام) بازخرید شده حق رای نمی دهد و در موقع محاسبه آرا و ارزش برآوردی سهم (اوراق سهام) مد نظر گرفته نمی شود و بر حسب آن سود سهم محاسبه نمی شود. سهم (اوراق سهام) بازخرید شده نمی تواند مجدداً بفروش برسد و تابع تسویه حساب می باشد.

8. (این بند به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن از درجه اعتبار ساقط است)

(اصلاح ماده 32 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 33. تعلیق صدور، پذیره نویسی و بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام)

1. بانک مرکزی بنا به تصمیم خود می تواند به مدیر (صندوق شرکتی) دستور بدهد تا طی مهلت وضع شده برحسب تصمیم اما حداکثر تا رفع دلایلی که پایه و اساس اتخاذ تصمیم قرار گرفته است؛ صدور، پذیره نویسی یا بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) را به حال تعلیق درآورد، اگر الزامات تعیین شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده برحسب این قانون نقض شده باشد و یا در جهت حفظ منافع قانونی سرمایه گذاران ضروری باشد.

2. مدیر صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا صندوق موقت در موارد پیش بینی شده به موجب قواعد (اساسنامه) صندوق می تواند متکی بر اساس وضع شده از سوی بانک مرکزی بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) را حداکثر به مهلت 3 ماه به حال تعلیق در آورد، ضمن اینکه قبلاً مراتب را به اطلاع بانک مرکزی و امانت دار با ذکر پایه و اساس آن رسانده و همچنین در طی سه روز در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور در این باره اطلاع رسانی منتشر نماید. الزام اطلاع رسانی و انتشار پیش بینی شده در این بند شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود.

3. برحسب قواعد صندوق تخصصی می تواند مهلت های طولانی تری برای تعلیق بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) حداکثر تا 6 ماه و برای صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط یک سال وضع بشود.

4. بانک مرکزی می تواند به ابتکار خود یا وساطت امانت دار از مدیر خواستار از سر گیری مجدد بازخرید (بازپرداخت) اوراق سهام صندوق شود، اگر پایه و اساس تعلیق آن که به موجب بند 2 ماده جاری پیش بینی شده است وجود نداشته باشد یا رفع شده باشد.

5. در فاصله زمانی تعلیق صدور، پذیره نویسی یا بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) به ترتیب صدور، پذیره نویسی یا بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) ممنوع می باشد.

6. در محاسبه مهلت وضع شده برای تحقق الزام خرید، مبادله یا بازخرید (بازپرداخت) سهام ارائه شده تا قبل از آغاز مهلت تعلیق پیش بینی شده به موجب این ماده یا در طی مهلت تعلیق فاصله زمانی تعلیق صدور، پذیره نویسی یا بازخرید (بازپرداخت) سهام مذکور شامل نمی شود. به نحوی که در مواردی که در آن درخواست مبادله سهام ارائه شده است و پذیره نویسی سهام تحت فروش در حال تعلیق می باشد، شرکت کننده در مهلت معقول پیرامون حق خود در ارائه درخواست خرید سهام صندوق دیگر و همچنین سهام تحت بازخرید (بازپرداخت) بجای آنها مطلع می سازد.

(اصلاح ماده 33 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) شماره 213-ن

ماده 34. ممنوعیت صدور و بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام)

1. صدور و بازخرید (بازپرداخت) سهام (اوراق سهام) زمانی ممنوع می باشد که:

(1) مدیر یا امانت دار نباشد،

(2) مدیر یا امانت دار ورشکسته شناخته شده باشد و (یا) در مرحله انحلال باشد،

(3) کار صندوق در روند متوقف شدن (انحلال) باشد.

بخش 3. سیاست سرمایه گذاری صندوق

فصل 5. اصول سرمایه گذاری دارایی های صندوق و مدیریت ریسک ها

ماده 35. اصول سرمایه گذاری دارایی ها

- 1.** دارایی های صندوق فقط می توانند در دارایی هایی سرمایه گذاری شوند که بر حسب قواعد یا اساسنامه صندوق با در نظر گرفتن الزامات سیاست سرمایه گذاری وضع شده برای صندوق نوع مورد نظر در این قانون پیش بینی شده باشد.
- 2.** به منظور تقسیم موثر ریسک ها سرمایه گذاری های صندوق بایستی برای نوع مورد نظر صندوق به حد کافی تنوع پذیر باشند.

ماده 36. مدیریت ریسک ها

- 1.** مدیر موظف است چنان سیستمی برای مدیریت ریسک ها پیاده نماید که امکان خواهد داد تا در هر زمان دلخواه ریسک های وضعیت ها و سهم آنها در ریسک کلی پورتفولیوی صندوق را تحت کنترل و مورد ارزیابی قرار دهد. مدیر موظف است چنان روندی را پیاده نماید که ارزیابی درست و مستقل ارزش ابزار مشتقه مالی در گردش در خارج از بازار تنظیمی را تامین نماید.
 - 2.** الزامات سیستم مدیریت ریسک ها بانک مرکزی وضع می نماید.
 - 3.** مدیر موظف است به نحوی عمل نماید که ریسک کلی در ارتباط با آن ابزار مشتقه مالی که در آنها دارایی های صندوق سرمایه گذاری شده اند از ارزش خالص دارایی های صندوق، بغیر از صندوق هایی که با ریسک مکمل هستند، تجاوز ننماید. به نحوی که در موقع محاسبه ریسک پیش بینی شده در این بند، ارزش جاری دارایی هایی که بر پایه ابزار مشتقه مالی مورد نظر قرار دارند، ریسک مربوط به طرف دیگر معامله، گردش موجود در بازار و زمان بستن وضعیت ها در نظر گرفته می شوند.
- (اصلاح ماده 221 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198-ن)

ماده 37. ممنوعیت سرمایه گذاری دارایی های صندوق و دیگر الزامات مربوط به سرمایه گذاری

دارایی های صندوق

- 1.** دارایی های صندوق می تواند در اوراق بهادار یا دیگر دارایی های متعلق به مدیر صندوق، امانت دار، روسای آنها، متصدی دفتر ثبت فهرست شرکت کنندگان صندوق و شخص انجام دهنده ممیزی و همچنین اقربای نسبی و سببی آنان و همچنین در اوراق بهادار صادر شده و (یا) مورد فروش از سوی آنان با موافقت اولیه بانک مرکزی (برای هر مورد سرمایه گذاری) سرمایه گذاری شود. بانک مرکزی می تواند رد اعلام موافقت نماید، اگر مدیر فاقد روش و رویه کافی و سیستم کنترل شایسته بوده که بتواند در صورت انجام چنین سرمایه گذاری هایی پشتیبانی از بهترین منافع شرکت کنندگان را تامین نموده، و (یا) در نتیجه سرمایه گذاری منافع شرکت کنندگان با خطر مواجه شوند.

اعلام موافقت اولیه بانک مرکزی در موارد پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری و همچنین در مواردی که اوراق بهادار مذکور به حساب دارایی های صندوق در نتیجه معامله انجام شده در بازار تنظیمی بدست آمده است الزامی نمی باشد.

نگهداری دارایی های صندوق در نزد امانت دار سرمایه گذاری محسوب نمی شود.

1.1. دارایی های صندوق نمی تواند در خارج از بازار تنظیمی به اشخاص پیش بینی شده در بند 1 این ماده بفروش برسد.

2. دارایی های صندوق فقط در صورت وجود همزمان شرایط ذیل ذکر می تواند در سهام (اوراق سهام) صندوق دیگر تحت مدیریت (مستقیم یا به شکل محول شده) مدیر صندوق مورد نظر (یا اقربای نسبی و سببی آن) سرمایه گذاری شود که:

(1) سیاست های سرمایه گذاری صندوق ها بطور قابل توجهی متفاوت باشند،

(2) چنین امکانی با قواعد (اساسنامه) صندوق پیش بینی شده باشد، و

(3) مدیر برای آن پرداخت های پذیره نویسی و (یا) بازخرید (بازپرداخت) وصول ننماید.

3. مدیر که بخش قابل ملاحظه دارایی های صندوق را در سهام (اوراق سهام) صندوق دیگر سرمایه گذاری می نماید می بایستی در بروشور صندوق مذکور حداکثر مقادیر پرداخت های مدیریت را آشکار نماید که می تواند توسط مدیرانی وصول شود که سرمایه گذاری دارایی های صندوق در سهام (اوراق سهام) تحت مدیریت آنان هدف گذاری می شود. وی نیز موظف است در گزارش حسابدهی سالانه صندوق حداکثر نسبت پرداخت های مدیریت را که خود و مدیرانی وصول می نمایند که دارایی های صندوق در سهام (اوراق سهام) صندوق های تحت مدیریت آنان سرمایه گذاری شده اند، ذکر نماید.

4. دارایی های صندوق نمی توانند در اوراق بهادار سهمی سازمان های غیر تجاری سرمایه گذاری شوند.

5. به حساب دارایی های صندوق نمی توان وام اعطا یا دریافت نمود و همچنین به حساب دارایی های صندوق نمی توان به اشخاص مندرج در بند 1 این ماده تضمین یا ضمانت داده شود یا از آنان تضمین یا ضمانت دریافت شود.

(اصلاح ماده 37 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) 2012/11/12 شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

فصل 6. سیاست سرمایه گذاری صندوق استاندارد

ماده 38. سیاست سرمایه گذاری صندوق استاندارد

1. الزامات وضع شده به موجب این فصل منحصراً در خصوص صندوق های استاندارد، به استثنای صندوق های استاندارد که صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط محسوب می شوند، می باشد.

ماده 39. محدودیت های استقراض و معاملات دیگر

1. دارایی های صندوق بجز در موارد پیش بینی شده در بند 2 این ماده نمی توانند به حساب امکانات وام گیرنده شکل بگیرند. شکل گیری دارایی های صندوق از طریق فروش اوراق بهادار پیش بینی شده به موجب ماده 40 این قانون یا دیگر ابزارهای مالی که صندوق در موقع انعقاد معامله (فروش کوتاه) بر آنها مسلط نبوده است، مقدور نمی باشد.

2. مدیر می تواند اقدام به جذب امکانات وامی؛ بطوری که مقدار آن از 10 درصد دارایی های صندوقی که وام مذکور به آن اختصاص می یابد تجاوز ننماید، بنماید اگر:

(1) وام کوتاه مدت (تا سه ماه مهلت بازپرداخت) جذب شود،

(2) آن در جهت دستیابی به املاک ضروری برای فعالیت صندوق شرکتی باشد.

3. اگر مطابق این قانون مورد دیگری پیش بینی نشده باشد، در این صورت دادن وام یا ضمانت یا تضمین کردن به حساب دارایی های صندوق مجاز نمی باشد.

4. دارایی های صندوق نمی توانند به وثیقه گذاشته شوند یا وسیله ای برای تامین تعهدات دیگر محسوب شوند. الزام در نظر گرفته شده به موجب این بند حق انعقاد معاملات ریو (ریوی معکوس) را محدود نمی سازد، اگر آن طبق قواعد (اساسنامه) صندوق مد نظر بوده و اگر در نتیجه انجام چنین معامله ای حد نصاب های در نظر گرفته شده به موجب این فصل نقض نشود.

(اصلاح ماده 39 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 40. سرمایه گذاری دارایی های صندوق

1. دارایی های صندوق فقط در دارایی زیر می توانند سرمایه گذاری شوند:

(1) در اوراق بهادار وضع شده به موجب تبصره های «الف»، «ب»، «پ» و «ج» بند 1 ماده 3 قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» (منبع در این فصل: اوراق بهادار) و مجاز به تجارت در بازارهای تنظیمی فعال در جمهوری ارمنستان و همچنین در بازارهای تنظیمی فعال در کشورهای خارجی، که مشمول فهرست وضع شده از سوی بانک مرکزی می باشند،

(2) در اوراق بهادار مجاز به تجارت در بازارهای تنظیمی فعال کشورهای خارجی ذکر نشده در زیربند 1 بند جاری، اگر بازار تنظیمی مربوطه برای عموم آزاد بوده و بطور منظم عمل نماید و با قواعد (اساسنامه) صندوق پیش بینی شده باشد،

3) در اوراق بهاداری که جدیداً صادر شده باشد که مطابق با شرایط صدور و (یا) عرضه آنها بایستی در طی 12 ماه پس از صدور آنها در بازار تنظیمی وضع شده به موجب زیربندهای 1 یا 2 بند جاری مجاز باشند،

4) در ابزار بازار پولی ذکر نشده در زیربندهای 1 و 2 بند جاری، اگر آنها:

الف. از سوی جمهوری ارمنستان، بانک مرکزی، جوامع جمهوری ارمنستان، سازمان بین المللی یا کشور خارجی یا بانک مرکزی یا نهاد خودگردان محلی کشور مذکور که شامل فهرست تعیین شده از سوی بانک مرکزی می باشد، تضمین شده باشند، یا

ب. هر اوراق بهادار دیگر صادرکننده که در بازارهای تنظیمی وضع شده به موجب زیربند 1 و 2 بند جاری مجاز به تجارت بوده، یا

پ. از سوی سازمانی که مطابق با الزامات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی صادر یا تضمین شده باشند،

5) در سهام یا اوراق سهام صندوق های سرمایه گذاری استاندارد با سرمایه متغیر فعال در جمهوری ارمنستان یا صندوق های سرمایه گذاری با سرمایه متغیر خارجی که مطابق با الزامات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی هستند،

6) در بانک های فعال در جمهوری ارمنستان یا بانک های خارجی که مطابق با الزامات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی هستند، بعنوان سپرده دیداری یا سپرده مدت دار به مدت یک سال،

7) در ابزار مشتقه مالی مجاز به تجارت در بازارهای تنظیمی پیش بینی شده به موجب زیربندهای 1 و 2 ماده جاری،

8) در ابزار مشتقه مالی در گردش در خارج از بازار تنظیمی:

الف. که موضوع آنها اوراق بهادار، سپرده های بانکی، سهام یا اوراق سهام صندوق ها، شاخص های بورسی، نرخ درصدها، نرخ ارز یا ارز خارجی، که صندوق طبق قواعد یا اساسنامه خود می تواند در آنها سرمایه گذاری نماید،

ب. که طرف دیگر معامله انجامی با آنها واحد تابع کنترل مالی است، و

پ. ارزش آنها در هر روز می تواند بطور مطمئن و قابل اعتماد ارزیابی شود و این که می توانند در هر زمان دلخواه به ابتکار صندوق به قیمت عادلانه بفروش برسند (بستن موقعیت با استفاده از یک معامله افسست)،

9) در سایر دارایی های نقدینگی تعیین شده با رعایت الزام پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری از سوی شورای بانک مرکزی،

10) در اوراق بهادار و ابزارهای مشتقه مالی پیش بینی نشده در زیربندهای 1 الی 9 بند جاری که ارزش کلی آنها نباید از 10 درصد ارزش کلی دارایی های صندوق تجاوز نماید.

2. دارایی های صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر نمی توانند در فلزات گران بها یا در اوراق بهادار یا ابزار مشتقه مالی که حق بدست آوردن آنها را فراهم می نمایند سرمایه گذاری شوند.

3. (این بند به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) 2012/11/12 شماره 213- ن از درجه اعتبار ساقط است)

4. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند الزامات شرح جزئیات مفاد ماده جاری و همچنین دیگر نورم های اقتصادی فعالیت صندوق وضع بشود، از جمله عملکرد موقت. در موارد پیش بینی شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی نورم های اقتصادی پیش بینی شده به موجب این بند می توانند در طی یک سال از زمان ایجاد شامل حال صندوق هایی که جدیداً ایجاد می گردند نشوند. در صورت نقض نورم های اقتصادی صندوق که به موجب این قانون و سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی بر اساس آن وضع شده است، مدیر موظف است در طی سه روز کاری (اگر برحسب این قانون مهلت کوتاه تری جهت اطلاع نقض نورم اقتصادی مشخص تعیین نشده باشد) بانک مرکزی را مطلع سازد و در اسرع وقت اقداماتی در جهت رفع نقض در دست گیرد.

(اصلاح ماده 40 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) 2012/11/12 شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 41. تقسیم ریسک ها در ارتباط با سرمایه گذاری های دارایی های صندوق

1. محدودیت های سرمایه گذاری دارایی های صندوق در ابزار مجازی که مطابق ماده 40 این قانون پیش بینی شده است برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند. محدودیت های مذکور می تواند به موارد ذیل مربوط شوند:

1) به حداکثر مقدار دارایی های صندوق که می تواند در اوراق بهادار صادر شده از سوی یک شخص یا متعلق به گروه مشابه یا اقربای نسبی و سببی، از جمله: برحسب کلاس اوراق بهادار،

2) به حداکثر مقدار اوراق بهادار متعلق به یک شخص یا گروه مشابه یا صادر شده توسط اشخاص اقربای نسبی و سببی،

3) به حداکثر مقدار دارایی های صندوق که می تواند به عنوان سپرده در یک بانک سرمایه گذاری شود،

4) به حجم ریسک مربوط به طرف معامله منعقد شده توسط ابزار مشتقه مالی با یک شخص یا اشخاص متعلق به گروه مشابه یا اشخاص اقربای نسبی و سببی در قبال دارایی های صندوق، بسته به نوع طرف معامله،

5) به شرایط و حداقل مقادیر سرمایه گذاری ها در سهام یا اوراق سهام صندوق های دیگر،
6) به حداقل مقدار نسبت بین ارزش کلی اوراق بهادار متعلق به یک شخص یا گروه مشابه یا صادر شده از سوی اقربای نسبی و سببی، سپرده های بانکی، ابزار مشتقه مالی منعقد شده با شخص (اشخاص) مذکور و ارزش دارایی های صندوق،

7) دیگر محدودیت ها، از جمله: عملیات موقت.

2. محدودیت های مجزای پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری می توانند بر حسب موارد پیش بینی شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی در طی یک سال از زمان ایجاد شامل حال صندوق های استاندارد که جدیداً ایجاد می گردند نشوند.

3. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند موارد انحراف از محدودیت های پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری با حداقل مهلت ها و شرایط رفع انحرافات مذکور وضع شود.

4. محدودیت های پیش بینی شده به موجب بندهای 1 و 2 این ماده می توانند برای صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر شاخص و صندوق های بازار پولی متفاوت باشند.

(اصلاح ماده 41 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 42. ویژگی های سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر شاخص

1. شاخص اوراق بهادار یا اوراق قرضه که ساختار آن را صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر شاخص کپی می نمایند بایستی شرایط و الزامات ذیل را دارا باشد:

1) ساختار آن بایستی به حد کافی متنوع باشد،

2) آن بایستی در حد کافی برای بازار اوراق بهادار مورد نظر معرف نمایندگی باشد،

3) آن بایستی بطور شایسته منتشر شده باشد.

2. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند معیارهای شرح جزئیات الزامات شاخص اوراق بهادار استوار بر پایه سرمایه گذاری ها دارایی های صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر شاخص به موجب بند 1 این ماده وضع شود و همچنین الزامات مکمل ارائه شود.

ماده 43. ویژگی های سرمایه گذاری های صندوق های بازار پولی

1. صندوق بازار پولی نوعی صندوق استاندارد است که حداقل 90 درصد دارایی های آن طبق قواعد یا اساسنامه صندوق فقط می توانند در ابزار بازار پولی، شامل: اوراق بهادار خارجی صادر شده به مدت بیش از یک سال که از مهلت بازپرداخت آن کمتر از یک سال باقی مانده باشد، در سپرده های بانکی کوتاه مدت، در ابزار مشتقه مالی و در سهام یا اوراق سهام صندوق های بازار پولی دیگر سرمایه گذاری شوند.

2. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند الزامات مکمل برای سرمایه گذاری صندوق های بازار پولی که مربوط به بانک هایی که در آنها می توان سپرده هایی را سرمایه گذاری نمود و همچنین مربوط به ابزار مشتقه مالی، ابزار بازار پولی و (یا) صادر کنندگان آنها می باشد، وضع شود. (اصلاح ماده 43 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن، قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

فصل 7. سیاست سرمایه گذاری صندوق های تخصصی

ماده 44. الزامات در خصوص سرمایه گذاری دارایی های صندوق تخصصی

- 1.** طبق قانون و برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی برای انواع مشخص صندوق های تخصصی که صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط محسوب نمی شوند می تواند موارد ذیل وضع شود:
 - (1) حداقل مقدار دارایی های صندوق که می بایستی به شکل دارایی های نقدینگی باشد،
 - (2) محدودیت ها برحسب انواع و (یا) کلاس های دارایی ها،
 - (3) حداکثر مقدار دارایی های صندوق که می تواند در اوراق بهاداری که مجاز به تجارت در بازار تنظیمی نمی باشند سرمایه گذاری شود،
 - (4) حداکثر مقدار اوراق بهادار کلاس مشابه متعلق به شخص یا اشخاص هم گروه یا صادر شده توسط اقربای نسبی و سببی که صندوق می تواند بدست آورد،
 - (5) حداکثر مقدار دارایی های صندوق که می تواند در اوراق بهادار کلاس مشابه متعلق به شخص یا اشخاص هم گروه یا صادر شده توسط اقربای نسبی و سببی سرمایه گذاری شود، و همچنین حداکثر مقدار دارایی های صندوق که در خصوص آن صندوق می تواند با یک شخص یا با شخص هم گروه یا با اقربای نسبی و سببی ابزار مشتقه مالی منعقد نماید،
 - (6) حداکثر مقدار دارایی های صندوق که می تواند در یک ملک مجزا سرمایه گذاری شود،
 - (7) شرایط و حداکثر حد نصاب های سرمایه گذاری در سهام یا اوراق سهام صندوق های دیگر،
 - (8) شرایط جذب وام ها و حداکثر حد نصاب وام های گرفته شده نسبت به ارزش کل دارایی های صندوق،

(9) سایر نورم های اقتصادی فعالیت صندوق از جمله: نورم های اقتصادی عملیات موقت.

2. طبق قانون یا برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، می تواند در خصوص سیاست سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط الزاماتی ملایم تر از الزامات وضع شده برای صندوق هایی که صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط محسوب نمی شوند در نظر گرفته شوند و همچنین می تواند نورم های اقتصادی فعالیت آنها از جمله: نورم های اقتصادی عملیات موقت وضع شود.

3. محدودیت های پیش بینی شده به موجب بند 1 یا 2 ماده جاری می توانند در موارد پیش بینی شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، در طی یک سال از زمان تاسیس شامل حال صندوق های تخصصی جدیدالتاسیس نشوند. در صورت نقض نورم های اقتصادی صندوق تخصصی تعیین شده بر اساس این قانون و سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، مدیر موظف است در طی سه روز کاری در این باره بانک مرکزی را مطلع سازد و در اسرع وقت اقدام به رفع نقض نماید (اگر برحسب این قانون جهت مطلع ساختن مورد نقض نورم اقتصادی مشخص مهلت کوتاه تری وضع نشده باشد).

(اصلاح ماده 44 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن، قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 45. سرمایه گذاری دارایی های صندوق املاک

1. طبق قواعد یا اساسنامه صندوق املاک، از دارایی های صندوق:
 - (1) حداقل 30 درصد آن بایستی در املاک و مستغلات سرمایه گذاری شود، یا
 - (2) حداقل 50 درصد آن بایستی در املاک و مستغلات و (یا) در اوراق بهادار مربوط به املاک و مستغلات سرمایه گذاری شود.
 2. برحسب ماده 1 ماده جاری اوراق بهادار مربوط به املاک و مستغلات عبارتند از:
 - (1) سهام و اوراق سهام صندوق های املاک دیگر،
 - (2) اوراق بهادار سازمان های دیگر که فعالیت اصلی آنها سرمایه گذاری در املاک یا مدیریت املاک می باشد،
 - (3) اوراق قرضه وام مسکن حمایتی صادر شده توسط بانک ها،
 - (4) ابزار مشتقه مالی مبتنی بر اوراق بهادار مندرج در زیربندهای 1، 2 و 3 بند جاری.
 3. ملکی که توسط صندوق املاک بدست آمده است مشمول بیمه اجباری خواهد بود.
- (اصلاح ماده 45 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 46. سرمایه گذاری دارایی های صندوق دارای ریسک مکمل

1. طبق قواعد یا اساسنامه صندوق دارای ریسک مکمل، دارایی های صندوق اساساً به شرح ذیل تشکیل می شوند:
 - (1) با جذب نا محدود وام ها و استفاده از ابزارهای مشتقه مالی و (یا)
 - (2) از طریق فروش چنان دارایی هایی که صندوق در موقع انعقاد معامله (فروش کوتاه) بر آنها مسلط نمی باشد.

2. صندوق دارای ریسک مکمل، صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط محسوب می شود.
(اصلاح ماده 46 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2016/10/27 (1395/08/06) شماره 198- ن)

ماده 47. سرمایه گذاری دارایی های صندوق سهام اختصاصی

- 1. طبق قواعد یا اساسنامه صندوق سهام اختصاصی، حداقل 50 درصد دارایی های صندوق می بایستی در اوراق بهاداری که مجاز به تجارت در بازار تنظیمی نمی باشند سرمایه گذاری شود.**
- 2. صندوق سهام اختصاصی می تواند در شکل صندوق سرمایه گذاری خطر پذیر عمل نماید، اگر طبق قواعد یا اساسنامه صندوق حداقل 50 درصد دارایی های صندوق می بایستی در اوراق بهادار غیر مجاز به تجارت در بازار تنظیمی و صادر شده توسط سازمان هایی که جدیداً تاسیس شده اند یا در مرحله رشد هستند؛ به منظور رشد و پیشرفت سازمان های مذکور یا مجاز شمردن اوراق بهادار صادره از سوی آنها در بازار تنظیمی، سرمایه گذاری شود.**
- 3. اوراق بهاداری که توسط صندوق در نتیجه مجاز بودن آنها در بازار تنظیمی بدست آمده است در صورت نقض حداقل حد نصاب وضع شده به موجب بند 1 یا 2 این ماده، از سوی صندوق سرمایه گذاری خطرپذیر در مهلت یک ماه تا تامین الزام حد نصاب وضع شده به موجب بند 1 یا 2 ماده جاری تابع واگذاری خواهند بود.**
- 4. صندوق سهام اختصاصی (از جمله: صندوق سرمایه گذاری خطرپذیر) صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط محسوب می شود.**

ماده 48. سرمایه گذاری دارایی های صندوق صندوق ها

- 1. طبق قواعد یا اساسنامه صندوق صندوق ها، حداقل 50 درصد دارایی های صندوق می بایستی در سهام و (یا) اوراق سهام صندوق های دیگر سرمایه گذاری شود.**

بخش 4. مدیریت صندوق و مدیر

فصل 8. مدیریت صندوق

ماده 49. مدیریت صندوق شرکتی

- 1. بالاترین نهاد مدیریت صندوق شرکتی (بجز صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) مجمع صندوق است که موارد زیر در صلاحیت انحصاری آن می باشد:**
(1) انتخاب نماینده شرکت کنندگان صندوق در هیئت مدیره مدیر و توقف زودتر از موعد اختیارات وی، به استثنای مواردی که مطابق با اساسنامه صندوق چنین نماینده ای انتخاب نمی شود،

2) (این بند به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن از درجه اعتبار ساقط است)

3) انتخاب شخص انجام دهنده ممیزی مستقل صندوق،

4) تشکیل کمیسیون شمارش و تصویب دستورالعمل مجمع،

5) اتخاذ تصمیم پیرامون اصلاح و فسخ قرارداد امانت داری صندوق و مدیریت صندوق و انعقاد قرارداد امانت داری صندوق و مدیریت صندوق با مدیر و امانت دار جدید، برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون،

6) تصویب اصلاحات و (یا) مکمل های اساسنامه صندوق،

7) اتخاذ تصمیم پیرامون سازماندهی مجدد و انحلال صندوق و همچنین تعیین کمیسیون انحلال و تصویب ترازنامه موقت و انحلال.

2. صلاحیت اتخاذ تصمیمات در خصوص موضوعات پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری قابل انتقال به مدیر نمی باشد.

3. طبق اساسنامه صندوق شرکتی صلاحیت هایی که به موجب بند 1 ماده جاری پیش بینی نشده باشد می تواند برای مجمع صندوق محفوظ باشد، از جمله: حق تایید تصمیمات مجزایی که برحسب این قانون از سوی مدیر اتخاذ می شود.

4. بر اساس قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» مفاد وضع شده برای مجمع عمومی سهامداران، شامل حال تدارک و آماده سازی مجمع صندوق، برگزاری آن، اتخاذ تصمیمات و سایر روابط مربوط به آن می شود، اگر برحسب این قانون مقررات دیگری پیش بینی نشده باشد.

5. در صندوق شرکتی هیئت مدیره و کمیسیون بازرسی (بازرس) ایجاد نمی شود.

به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» صلاحیت های انحصاری محفوظ برای مجمع عمومی یا هیئت مدیره سهامداران که بر اساس این قانون و (یا) اساسنامه صندوق به مجمع صندوق تعلق نگرفته است، توسط هیئت مدیره مدیر بعنوان صلاحیت انحصاری وی تحقق می یابد.

6. مدیریت اجرایی صندوق شرکتی و همچنین مدیریت دارایی های صندوق می بایستی به شخص دارای مجوز فعالیت مدیریت صندوق سپرده شود. به نحوی که عملکردهای پیش بینی شده به موجب این بند به نمایندگی از طرف صندوق شرکتی از سوی مدیر اجرا می شوند، صرفنظر از این که عملکرد مربوطه بر حسب این قانون برای صندوق محفوظ بوده یا مستقیماً در حوزه اختیارات مدیر می باشد.

7. مدیریت صندوق ایجاد شده در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد از سوی شریک کامل دارای مجوز فعالیت مدیریتی انجام می پذیرد.

(اصلاح ماده 49 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 50. مجمع صندوق سرمایه گذاری محدود

1. به منظور اتخاذ تصمیمات در خصوص مسائل پیش بینی شده در بند 3 این ماده یا بر اساس قواعد صندوق حداقل سالی یک بار مجمع صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود تشکیل می شود که کلیه شرکت کنندگان با تعداد آرای متناسب با تعداد و ارزش برآوردی سهام متعلق بخود و همچنین سایر اشخاص پیش بینی شده برحسب قواعد صندوق حق شرکت در آن را دارند.
2. بنا به درخواست شرکت کننده (شرکت کنندگان) صندوق که حداقل 10 درصد در صندوق شرکت داشته باشد بایستی مجمع فوق العاده برگزار شود.

3. اتخاذ تصمیمات در خصوص مسائل زیر در صلاحیت انحصاری مجمع صندوق می باشد:

- 1) انتخاب نماینده شرکت کنندگان صندوق در هیئت مدیره مدیر، توقف زودتر از موعد اختیارات وی، به استثنای مواردی که مطابق با قواعد صندوق چنین نماینده ای انتخاب نمی شود.
- 2) انتخاب شخص انجام دهنده ممیزی مستقل صندوق،
- 3) تشکیل کمیسیون شمارش و تصویب دستورالعمل مجمع،
- 4) اعلام موافقت در خصوص تصمیمات هیئت مدیره مدیر پیرامون اصلاح و فسخ قرارداد امانت داری صندوق و انعقاد قرارداد امانت داری صندوق با امانت دار جدید، برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون،
- 5) اعلام موافقت در خصوص تصمیم هیئت مدیره مدیر پیرامون تایید انجام اصلاحات و (یا) مکمل های قواعد صندوق،
- 6) اعلام موافقت در خصوص تصمیمات هیئت مدیره مدیر پیرامون الحاق و توقف صندوق و همچنین تایید ترازنامه های موقت و انحلال.
4. صلاحیت اتخاذ تصمیمات در خصوص موضوعات پیش بینی شده به موجب بند 3 ماده جاری مجمع صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود قابل انتقال به مدیر نمی باشد.
5. در قبال تدارک و آماده سازی مجمع صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود، برگزاری آن، اتخاذ تصمیمات و سایر روابط مربوط به آن مفاد وضع شده بر اساس قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» اعمال می شود، اگر برحسب این قانون و همچنین با در نظر داشتن ویژگی های صندوق قراردادی مقررات دیگری پیش بینی نشده باشد.
6. الزامات این ماده شامل حال آن صندوق های قراردادی سرمایه گذاری محدود نمی شود که بر حسب قواعد آنها پیش بینی شده باشد که در صندوق مورد نظر مجمع صندوق برگزار نمی گردد.

ماده 51. مدیریت صندوق

1. مدیریت صندوق حل و فصل مسائل مربوط به عملکرد صندوق می باشد، به غیر از اختیاراتی که طبق این قانون و (یا) قواعد (اساسنامه) برای مجمع صندوق (در صورت وجود آن) محفوظ بوده و خصوصاً عبارتند از:

1) مدیریت سرمایه گذاری ها که بر اتخاذ تصمیمات در خصوص سرمایه گذاری دارایی های صندوق در چارچوب سیاست سرمایه گذاری صندوق دلالت می کند،
2) عملکردهای مدیریتی:

الف. سازماندهی صدور و بازخرید (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام،
ب. عملکردهای حقوقی مربوط به مدیریت صندوق و سازماندهی ثبت حسابداری،
پ. محاسبه ارزش دارایی های خالص صندوق و همچنین محاسبه ارزش برآوردی و قیمت پذیره نویسی و بازخرید (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام،
ت. تصدی دفتر فهرست شرکت کنندگان صندوق،
ث. تعیین درآمد صندوق و سازماندهی تقسیم درآمد در بین شرکت کنندگان صندوق،
ج. بعنوان کارگزار مالیاتی برای شرکت کنندگان صندوق در خصوص درآمدهای حاصله از طریق صندوق قراردادی و همچنین سود سهام حاصل شده از اوراق بهادار صادر شده توسط صندوق سرمایه گذاری شرکتی و درآمد حاصله از بازخرید اوراق بهادار مذکور،
چ. در اختیار گذاشتن اطلاعات ضروری به شرکت کنندگان صندوق،
ح. سایر عملکردهای مدیریتی،

3) سازماندهی پیشنهاد و پذیره نویسی سهام یا اوراق سهام (بازار یابی).
2. در این قانون مدیریت صندوق نیز مدیریت صندوق بازنشتگی است، اگر از معنای مفاد مشخص ناشی از آن نمی شود که مدیریت صندوق فقط مدیریت صندوق های دیگر متفاوت از صندوق بازنشتگی است.

3. مدیریت صندوق مشابه فقط باید توسط یک مدیر انجام شود.
4. مدیر می تواند بیش از یک صندوق اداره نماید. به نحوی که صندوق های قراردادی که از طرف یک مدیر اداره می شوند بایستی با نوع خود، سیاست سرمایه گذاری، با حقوق و اختیاراتی که شرکت کنندگان صندوق برحسب سهام دارا می باشند و (یا) با محدودیت های تعداد شرکت کنندگان صندوق از یکدیگر تمایز داشته باشند.

5. به تعریف این قانون، مدیریت صندوق فقط مدیریت در حال اجرا از سوی مدیر می باشد، بجز مدیریتی که از سوی مجمع صندوق پیش بینی شده به موجب ماده 49 این قانون انجام می پذیرد.

فصل 9. مدیر

ماده 52. مدیر

1. مدیر می تواند فقط به شکل سازمانی- حقوقی شرکت سهامی یا شرکت با مسئولیت محدود ایجاد شود.

2. مدیر برای اجرای فعالیت مدیریت صندوق (از جمله: صندوق غیرعمومی) ایجاد می شود و نمی تواند فعالیت دیگری بغیر از موارد پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده جاری اجرا نماید.

3. مدیر برای اجرای فعالیت مدیریت صندوق بازنشستگی بغیر از مجوز فعالیت مدیریت صندوق، می بایستی برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون به ترتیب مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی داوطلبانه یا اجباری را نیز دریافت نماید. به نحوی که برای اجرای فعالیت مدیریت صندوق های بازنشستگی داوطلبانه از طرف مدیری که مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری دریافت کرده است مستلزم اخذ مجوز مکمل نمی باشد.

4. در صورت اخذ مجوز مربوطه برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون مدیر می تواند همزمان با فعالیت مدیریت صندوق، مدیریت بسته اوراق بهادار وضع شده به موجب زیربند 5 بند 1 ماده 25 قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» انجام دهد.

5. مدیر در صورت دریافت مجوز مربوطه برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون می تواند به عنوان خدمات مکمل عملیات زیر را به انجام برساند:

1) عرضه مشورت دهی به موجب زیربند 3 بند 1 ماده 25 قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» در ارتباط با انجام سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار تحت مدیریت خود، و (یا)

2) امانت داری سهام یا اوراق سهام صندوق.

6. (این بند به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن از درجه اعتبار ساقط است)

7. در عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بند 3 یا 4 یا 4 و 5 ماده جاری الزامات پیش بینی شده برای عرضه خدمات مذکور بغیر از الزام صدور مجوز، شامل حال مدیر می شود.

8. مدیر مجاز به استفاده چنان واژه های گمراه کننده در عنوان خود نمی باشد که می تواند منجر به ایجاد سوء تفاهمات در خصوص وضعیت مالی مدیر مورد نظر یا وضعیت حقوقی یا فعالیت مورد اجرای آن گردد.

9. اشخاص فاقد مجوز مربوطه در بانک مرکزی مجاز به استفاده از عبارات «مدیر صندوق سرمایه گذاری»، شکل های صرفی و اشتقاقی آنها، رونویسی آنها به زبان خارجی، ترجمه ها یا استفاده آنها در عنوان خود، تبلیغات یا پیشنهاد عمومی خود و یا به هر شکلی کمک به تبلیغ آنها، اگر از معنی و مفهومی که در نتیجه استفاده از عبارات «مدیر صندوق سرمایه گذاری» و مشتقات آنها چنان برداشتی نباشد که

منظور مربوط به فعالیت مدیریت صندوقی که به موجب این قانون وضع شده است نمی باشد، و اگر حق چنین استفاده ای برحسب قانون یا قراردادهای بین المللی محفوظ نشده باشد.

10. نورم های وضع شده برای مدیر برحسب این قانون شامل حال شعبه ایجاد شده از سوی مدیر خارجی در جمهوری ارمنستان نیز می شود، به غیر از مواردی که بر حسب این قانون یا اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن ضوابط دیگری وضع شده باشد، یا اینکه از اصل نورم حقوقی بوضوح ناشی از آن شود که منظور نمی تواند مربوط به شعبه ای که از سوی مدیر در جمهوری ارمنستان ایجاد شده است، باشد.

(اصلاح ماده 52 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 53. مجوز مدیریت صندوق

1. مجوز فعالیت مدیریت صندوق (منبع: مجوز) سندی است که برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن از سوی بانک مرکزی صادر شده و تایید کننده فعالیت مدیریت صندوق می باشد. انجام فعالیت مدیریت صندوق، پیشنهاد انجام آن یا معرفی شخص بعنوان انجام دهنده آن بدون داشتن مجوز (برای مدیریت صندوق بازنشستگی نیز با اخذ مجوز مکمل) ممنوع می باشد.

2. مجوز یا حقوق و اختیارات پیش بینی شده به موجب آن قابل وثیقه گذاری، انتقال یا واگذاری نمی باشند.

3. مجوز بدون مهلت صادر می شود.

4. در مجوز؛- شماره مجوز، تاریخ صدور، عنوان کامل شرکتی مدیر (عنوان کامل شرکتی مدیر خارجی و عنوان شعبه ایجاد شده در جمهوری ارمنستان) و شماره ثبتی ذکر می شود.

5. فرم واحد مجوز برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

6. مجوز بنا به تصمیم شورای بانک مرکزی صادر یا لغو می شود. مجوز برحسب مقررات و پایه و اساس وضع شده به موجب این قانون لغو می شود. در صورتی که با قوانین دیگر ضوابط دیگری در خصوص لغو مجوز وضع شده باشد مفاد و ضوابط این قانون عمل خواهند کرد.

7. در صورت مفقود شدن مجوز یا غیر قابل استفاده بودن آن مدیر مکلف است مراتب را در اسرع وقت، حداکثر طی سه روز کاری به بانک مرکزی اعلام نماید. بانک مرکزی برحسب درخواست نامه مدیر در مهلت ده روز نسخه المثنی در اختیار مدیر قرار می دهد.

ماده 54. ثبت و صدور مجوز مدیر

1. مقررات ثبت و صدور مجوز مدیر برحسب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی که بر اساس آن به تصویب رسیده است وضع می شود. در صورتی که با قوانین دیگر ضوابط دیگری در خصوص صدور مجوز مدیر وضع شده باشد مفاد و ضوابط این قانون عمل خواهند کرد.
2. جهت ثبت و صدور مجوز مدیر موسسین آن برحسب نحوه و مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اسناد و مدارک ذیل را به بانک مرکزی ارائه می نمایند:
 - 1) درخواست نامه ثبت و صدور مجوز،
 - 2) درخواست نامه دریافت مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون (اگر مدیر خدمات مربوطه را نیز عرضه خواهد کرد)،
 - 3) برنامه تجاری مدیر،
 - 4) اساسنامه مدیر که از سوی مجمع موسس مدیر تصویب شده است،
- 4.1) درخواست نامه ثبت عنوان شرکتی مدیر (بغیر از شعبه ایجاد شده در جمهوری ارمنستان توسط مدیر خارجی) که الزامات آن، فهرست اسناد و مدارک مورد ارائه به همراه آن و همچنین روابط مربوط به بررسی درخواستنامه و ثبت عنوان شرکتی و تغییرات آن برحسب مقرراتی که مشترکاً توسط بانک مرکزی و نهاد تام الاختیار دولت وضع می شود، تنظیم می شوند،
- 5) فهرست موسسین مدیر و اطلاعات پیرامون آنان که از سوی بانک مرکزی تعیین شده است،
- 6) تصویب نامه مجمع موسسین مدیر پیرامون انتصاب روسای مدیر،
- 7) اطلاعات پیرامون روسای مدیر، گواهی نمونه امضاهای روسا به تایید سردفتر، رونوشت گواهینامه های صلاحیت حرفه ای آنان،
- 8) اسناد و مدارک لازم به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی به پیوست درخواست نامه دریافت موافقت اولیه شرکت قابل توجه اشخاصی که شرکت قابل توجهی در سرمایه صندوق دارند،
- 9) پیش نویس نظام نامه های فعالیت (کار) مدیر، آیین نامه های داخلی تنظیم کننده فعالیت روسا و کارکنان آن (منبعد: قواعد فعالیت)،
- 10) سند تایید کننده پرداخت سرمایه اساسنامه ای مدیر به حسابی که در بانک مرکزی یا یکی از بانک های فعال در جمهوری ارمنستان و غیر وابسته به مدیر افتتاح شده باشد،
- 11) فهرست کارمندی که در ترکیب مدیر یا به نمایندگی از سوی مدیر در حال انجام فعالیت مدیریت صندوق هستند و رونوشت های اسناد تایید کننده صلاحیت حرفه ای آنان،
- 12) اطلاعیه مطابقت محل فعالیت مدیر با معیارهای تعیین شده از سوی بانک مرکزی،
- 13) قبض رسید پرداخت عوارض دولتی،

14) سایر اسناد و مدارک پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» (اگر مدیر مدیریت صندوق های بازنشستگی را نیز انجام خواهد داد)،

15) دیگر اسناد و مدارک تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

3. بانک مرکزی می تواند اطلاعات و اسناد مکملی را که برای ارزیابی قابلیت اطمینان اسناد و اطلاعات پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری لازم باشد درخواست نماید.

4. بانک مرکزی برحسب اسناد حقوقی تنظیمی خود می تواند برای شرکای قابل توجه غیر مقیم و روسای شعبی که توسط مدیر خارجی در جمهوری ارمنستان ایجاد شده استثنائاتی را در خصوص ارائه برخی اسناد و اطلاعات پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری تعیین نماید، اگر امکان ارائه اسناد و اطلاعات مورد درخواست برحسب قانون کشور مورد نظر محدود باشد یا در قبال شخص مورد نظر قابل اعمال نباشند.

5. مدیر فعال برای دریافت مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (4) یا 4 و 5 ماده 52 این قانون مطابق نحوه و مقررات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اسناد و مدارک ذیل را ارائه می نماید:

1) درخواست نامه دریافت مجوز عرضه خدمات مربوطه،

2) تغییرات انجام شده در اساسنامه، قواعد فعالیت و برنامه تجاری مدیر،

3) سایر اسناد و مدارک پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» (اگر درخواست مدیریت صندوق های بازنشستگی را می نماید)،

4) سایر اسناد و مدارک تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

(اصلاح ماده 54 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/03/19 (1390/12/29) شماره 141- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 55. اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت و صدور مجوز مدیر

1. بانک مرکزی پیرامون ثبت و صدور مجوز مدیر و (یا) صدور مجوز برای عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون تصمیم گیری می نماید، اگر کلیه اسناد و اطلاعات لازم و پیش بینی شده به موجب بندهای 2 و 3 و (یا) 5 ماده 54 ارائه شده باشد و پایه اساس رد ثبت مدیر و صدور مجوز متکی بر این قانون (صدور مجوز عرضه خدمات مربوطه) وجود نداشته باشد. وجود پایه و اساس رد درخواست صدور مجوز عرضه خدمات مربوطه که به پیوست درخواست نامه ثبت و صدور مجوز مدیر می باشد، نمی تواند پایه و اساس رد درخواست ثبت و صدور مجوز مدیر قرار گیرد.

2. بانک مرکزی پیرامون ثبت و صدور مجوز مدیر (و همچنین اعلام رضایت نسبت به درخواست نامه دریافت مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون که به پیوست درخواست نامه ثبت و صدور مجوز ارائه می شود) یا رد ثبت و صدور مجوز مدیر (و همچنین اعلام رضایت نسبت به درخواست نامه دریافت مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون که به پیوست درخواست نامه ثبت و صدور مجوز ارائه می شود) در طی 30 روز کاری از زمان ارائه درخواست نامه از سوی موسسین مدیر تصمیم اتخاذ می نماید. بانک مرکزی پیرامون صدور مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون یا رد آن در طی 20 روز کاری از زمان ارائه درخواست نامه مجوز تصمیم اتخاذ می نماید.

3. بانک مرکزی موظف است در طی پنج روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت و صدور مجوز مدیر، گواهی نامه ثبت و مجوز را به مدیر تحویل بدهد. فرم گواهی نامه ثبت پیش بینی در این بند برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

4. بانک مرکزی ظرف مدت پنج روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت مدیر مراتب را جهت درج و انجام امور مربوط به ثبت مدیر به اطلاع نهاد ذیصلاح ثبت اشخاص حقوقی می رساند.

5. مدیر پس از ثبت در بانک مرکزی هویت شخص حقوقی بدست می آورد.

ماده 56. پایه و اساس رد ثبت و صدور مجوز مدیر

1. بانک مرکزی به شرح ذیل ثبت و صدور مجوز مدیر یا صدور مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون را رد می نماید، اگر:

(1) اسناد و مدارک ارائه شده با این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن مطابقت نداشته باشد، یا مدارک جعلی ارائه شده باشد یا در اسناد ارائه شده اطلاعات غیر قابل اطمینان منعکس شده باشد، یا در اسناد ارائه شده نواقص و کاستی هایی وجود داشته باشد و نواقص یاد شده از سوی شخص ارائه کننده درخواست نامه در مهلت وضع شده به موجب بند 1 ماده 111 این قانون برطرف نشده باشد،

(2) روسای مدیر واجد شرایط تعیین شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی نباشند،

(3) مدیر واجد الزامات و شرایط انجام فعالیت مدیریت برحسب این قانون و سایر اسناد حقوقی نباشد،

(4) اساسنامه مدیر و (یا) قواعد فعالیت با قانون مغایرت داشته باشد،

- 5) بانک مرکزی درخواست نامه جلب موافقت اولیه جهت کسب شرکت قابل توجه در سرمایه مدیر را حتی برای یک مورد رد کرده باشد،
- 6) برنامه تجاری ارائه شده با این قانون و الزامات تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی که بر اساس آن از سوی بانک مرکزی پذیرفته شده است، مطابقت نداشته باشد،
- 7) بنا به نظر معقول بانک مرکزی برنامه تجاری غیر واقع بینانه باشد یا این که عملکرد به وقف برنامه مدیر را قادر به انجام فعالیت عادی مدیریت صندوق و (یا) عرضه عادی خدمات نخواهد ساخت،
- 8) بنا به نظر معقول بانک مرکزی عملکرد موسسین مدیر یا اقربای نسبی و سببی آنان، وضعیت مالی، اعتبار منفی یا نبود تجربه در زمینه مالی آنان، می تواند به منافع مشتریان لطمه بزند یا مانع روال عادی فعالیت مدیریت صندوق از سوی مدیر یا اجرای درست نظارت از سوی بانک مرکزی بشود،
- 9) حداقل مقدار سرمایه اساسنامه ای که بر اساس این قانون تعیین شده است پرداخت نشده باشد،
- 10) مدیر مطابق با الزامات تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی از فضای لازم و (یا) تجهیزات فنی برخوردار نباشد،
- 11) دلایل و اساس دیگری به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» وجود داشته باشد (برای صدور مجوز مدیریت صندوق های بازنشستگی).

ماده 57. ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز شرکت سرمایه گذاری بعنوان مدیر

1. شرکت سرمایه گذاری که مدیریت بسته اوراق بهادر وضع شده به موجب زیربند 5 بند 1 ماده 25 قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» اجرا می نماید، جهت انجام فعالیت مدیریت صندوق به مقررات وضع شده به موجب این ماده مشمول ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز می باشد. ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز پیش بینی شده به موجب این بند به روش ساده شده انجام می پذیرد.
2. شرکت سرمایه گذاری برای ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری می بایستی برحسب فرم و مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، اسناد و مدارک ذیل را به بانک مرکزی ارائه نماید:

- 1) درخواست نامه ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز،
- 2) درخواست نامه دریافت مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون (اگر مدیر خدمات مذکور را نیز عرضه خواهد نمود و در صورتی که بعنوان شرکت سرمایه گذاری مجوز آن را دریافت نکرده باشد)،

3) مجوز و درخواست نامه لغو انواع خدمات سرمایه گذاری بر اساس آن که به موجب این قانون نمی توانند از سوی مدیر اجرا شوند (در صورتی که برای خدمات مذکور مجوز دریافت شده باشد)،

4) برنامه تجاری مدیر،

5) تغییرات مربوطه انجام شده در اساسنامه،

6) گواهی برآورده شدن الزام حداقل مقدار سرمایه اساسنامه ای مدیر که از سوی بانک مرکزی ارائه شده است،

7) قبض رسید پرداخت عوارض دولتی،

8) سایر اسناد و مدارک پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» (اگر مدیر مدیریت صندوق های بازنشستگی را نیز انجام خواهد داد)،

9) سایر اسناد و مدارک تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

3. بانک مرکزی در خصوص درخواست نامه (درخواست نامه ها) ارائه شده مندرج در زیربندهای 1، 2 و 3 بند 1 این ماده، اگر کلیه اسناد لازم و پیش بینی شده به موجب بند 2 این ماده ارائه شده باشد و پایه و اساسی مبنی بر رد درخواست نامه (درخواست نامه ها) که به موجب بند 4 این ماده وضع شده است وجود نداشته باشد، تصمیم گیری می نماید. وجود پایه و اساس رد درخواست نامه صدور مجوز عرضه خدمات مربوطه که به پیوست درخواست نامه ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز می باشد، نمی تواند پایه و اساس رد درخواست ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز قرار گیرد. در صورت رد درخواست نامه پیش بینی شده به موجب زیربند 3 بند 2 این ماده بر اساس زیربند 7 بند 4 این ماده، درخواست نامه ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز شرکت سرمایه گذاری بعنوان مدیر رد خواهد شد.

4. بانک مرکزی درخواست نامه (درخواست نامه ها) پیش بینی شده به موجب بند 2 این ماده را رد می نماید اگر:

1) اسناد و مدارک ارائه شده با این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن مطابقت نداشته باشد، یا مدارک جعلی ارائه شده باشد یا در اسناد ارائه شده اطلاعات غیر قابل اطمینان منعکس شده باشد، یا در اسناد ارائه شده نواقص و کاستی هایی وجود داشته باشد و نواقص یاد شده از سوی شخص ارائه کننده درخواست نامه در مهلت وضع شده به موجب بند 1 ماده 111 این قانون برطرف نشده باشد،

2) شرکت سرمایه گذاری واجد شرایط و الزامات جهت انجام فعالیت مدیر که به موجب این قانون و سایر اسناد حقوقی تنظیمی وضع شده است نباشد،

3) تغییرات مربوطه انجام شده در اساسنامه شرکت سرمایه گذاری مغایر با قانون باشد،

- 4) برنامه تجاری ارائه شده با این قانون و الزامات تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی که بر اساس آن از سوی بانک مرکزی پذیرفته شده است، مطابقت نداشته باشد،
- 5) بنا به نظر معقول بانک مرکزی برنامه تجاری غیر واقع بینانه باشد یا این که عملکرد به وقف برنامه، مدیر قادر به انجام فعالیت عادی مدیریت صندوق و (یا) عرضه عادی خدمات نخواهد شد،
- 6) سرمایه اساسنامه ای شرکت سرمایه گذاری کفاف حداقل مقدار سرمایه اساسنامه ای که بر اساس این قانون برای مدیر تعیین شده است نمی دهد،
- 7) بنا به نظر معقول بانک مرکزی برآورده نمودن درخواست نامه ارائه شده به موجب زیربند 3 بند 2 این ماده می تواند به منافع مشتریان لطمه وارد آورد،
- 8) به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» دلایل و اساس دیگری مبنی بر رد درخواست نامه وجود داشته باشد (برای صدور مجوز مدیریت صندوق های بازنشستگی).
5. بانک مرکزی ظرف 30 روز کاری از زمان ارائه درخواست نامه از سوی شرکت سرمایه گذاری نسبت به پذیرش یا رد درخواست نامه (درخواست نامه ها) پیش بینی شده به موجب بند 2 این ماده تصمیم اتخاذ می نماید.
6. بانک مرکزی موظف است در طی پنج روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز شرکت سرمایه گذاری بعنوان مدیر گواهی نامه ثبت و مجوز را به مدیر تحویل بدهد.
7. بانک مرکزی ظرف مدت پنج روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز شرکت سرمایه گذاری بعنوان مدیر، مراتب را جهت درج و انجام امور مربوط به ثبت مجدد شرکت سرمایه گذاری بعنوان مدیر به اطلاع نهاد ذیصلاح ثبت اشخاص حقوقی می رساند.
8. شرکت سرمایه گذاری از زمان ثبت مجدد و صدور مجدد مجوز توسط بانک مرکزی هویت مدیر بدست می آورد و مجوز عرضه خدمات سرمایه گذاری که قبلاً به شرکت سرمایه گذاری داده شده است بی اعتبار شناخته شده و می بایستی در مهلت سه روز به بانک مرکزی عودت داده شود.

ماده 58. برنامه تجاری و گزارش حسابداری آن

1. برنامه تجاری برای سه سال آتی تنظیم می شود و شامل اطلاعات زیر می باشد:

- 1) ساختار سازمانی داخلی مدیر،
- 2) محاسبات درآمدها و هزینه ها،
- 3) روند چشم انداز رشد مالی،
- 4) وصف بازارهای قابل پیش بینی برای فعالیت،

5) رقبای اصلی و روش های ایستادگی در برابر رقابت،

6) روش های مدیریت و ارزیابی ریسک های احتمالی،

7) وصف جزئیات هر چه بیشتر پیش بینی های تجاری در خصوص فعالیت مدیریت صندوق و همچنین عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده 52 این قانون (اگر طبق مقررات وضع شده به موجب این قانون مجوز آن دریافت شده باشد)،

8) آن صندوقی (صندوق ها) که در نظر است با آن قرارداد مدیریت صندوق منعقد بشود و (یا) آن نوع صندوقی (صندوق ها) (برحسب سیاست سرمایه گذاری و سهام (اوراق سهام)) که در نظر است ایجاد شود،
9) سیاست سرمایه گذاری که مدیر در نظر دارد در پیش گیرد، جهات سرمایه گذاری دارایی ها و سیستم مدیریت ریسک ها،

10) سایر اطلاعات وضع شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

2. مدیر می تواند در برنامه تجاری اطلاعاتی را نیز که به موجب بند 1 این ماده پیش بینی نشده باشد بگنجاند.

3. مدیر در طی فعالیت برحسب مقررات، نحوه و مهلت های وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی در طی ثبت و صدور مجوز و همچنین بعد از آن گزارش حسابداری پیرامون اجرای برنامه تجاری مندرج در بند 4 این ماده را به بانک مرکزی ارائه می نماید.
4. مدیر موظف است برحسب مقررات، نحوه و مهلت های وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی برنامه تجاری سه ساله و تغییرات انجامی در آن را به بانک مرکزی ارائه می نماید.

ماده 59. لغو مجوز و پیامدهای حقوقی آن

1. مجوز (مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون) می تواند در صورتی لغو شود، اگر:

1) مدیر در مدت 12 ماه پس از دریافت مجوز (مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون) فعالیت بی وقفه مدیریت صندوق انجام نداده باشد (خدمات مربوطه را عرضه نکرده باشد)، به نحوی که به تعریف این زیربند فعالیت مدیریت صندوق نیز فعالیت مدیریت صندوق بازنشستگی است،

2) مدیر اطلاعات گمراه کننده یا غیر قابل اطمینان یا مدارک جعلی منتشر یا به بانک مرکزی ارائه کرده باشد (از جمله: در حین اقدام به دریافت مجوز (مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون))،

3) مدیر یا روسای آن مرتکب تخلفات (دو یا بیشتر از دو مورد) در این قانون، قوانین دیگر و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آنها شده باشند،

4) مدیر فعالیت پیش بینی نشده به موجب ماده 52 این قانون انجام داده باشد،

5) مدیر چنان عملی را انجام داده باشد که بنا به نظر معقول بانک مرکزی منافع سرمایه گذاران را به خطر انداخته باشد،

6) مدیر برابر این قانون تکالیف محول شده از سوی بانک مرکزی را در مهلت و میزان تعیین شده به انجام نرسانده باشد،

7) نورم های اقتصادی تعیین شده بر حسب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی که بر اساس این قانون پذیرفته شده اند را به مقدار تعیین شده بر حسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی نقض شده باشد.

8) در موارد خود انحلالی، الحاق به مدیر دیگر و ورشکستگی،

9) پایه و اساس دیگر در لغو مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» وجود داشته باشد.

2. مجوز شعبه ایجاد شده در جمهوری ارمنستان از سوی مدیر خارجی نیز در صورتی لغو می شود که مدیر خارجی در کشور محل ثبت یا فعالیت اصلی خود از حق انجام فعالیت مدیریت صندوق سلب شده باشد.

3. مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون می تواند بر اساس درخواست نامه مدیر لغو گردد مشروط بر این که منافع قانونی مشتریان مدیر به حد کافی محفوظ باشد.

4. فقط در صورتی می تواند مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری یا داوطلبانه مدیر لغو شود که مدیر با دریافت موافقت اولیه شورای بانک مرکزی در خصوص لغو مجوز مذکور، برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون مدیریت کلیه صندوق های بازنشستگی اجباری (داوطلبانه) تحت مدیریت خود را به مدیر (مدیران) دیگر انتقال داده باشد یا بطور یک جانبه از قرارداد مدیریت صندوق های مذکور منصرف شده باشد. مقررات دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی که در این بند پیش بینی شده است برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

5. بانک مرکزی می تواند به درخواست نامه پیش بینی شده به موجب بند 3 این ماده جواب رد بدهد اگر دلایلی دال بر اینکه لغو مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون می تواند به منافع قانونی مشتریان مدیر (شرکت کنندگان صندوق بازنشستگی) زیان وارد آورد، وجود داشته باشد، و نیز در صورت درخواست نامه لغو مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری

یا داوطلبانه اگر صندوق بازنشستگی اجباری یا داوطلبانه تحت مدیریت مدیر باشد که مدیریت آن به مدیر دیگر انتقال داده نشده باشد یا قرارداد مدیریت صندوق مربوطه هنوز فسخ نشده باشد.

6. بانک مرکزی در طی 30 روز کاری پس از دریافت درخواست نامه پیش بینی شده به موجب بند 3 این ماده و همچنین اسناد و مدارک زمینه لغو مجوز مربوطه که به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع شده است، در خصوص لغو مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون یا رد درخواست نامه اتخاذ تصمیم می نماید.

7. مصوبه بانک مرکزی پیرامون لغو مجوز (مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون) مبتنی بر اساس و زمینه این ماده بلافاصله منتشر می شود. مصوبه مذکور پس از انتشار آن، اگر مهلت دیگری در مصوبه تعیین نشده باشد لازم الاجرا می گردد.

8. از زمان به اجرا درآمدن مصوبه بانک مرکزی پیرامون لغو مجوز مدیر از حق انجام فعالیت مدیریت صندوق منع شده و طبق مقررات وضع شده به موجب قانون منحل خواهد شد (به استثنای الحاق به مدیر دیگر).

9. در صورت لغو مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون، مدیر از حق عرضه خدمات مربوطه بغیر از معاملاتی که در جهت اجرای تعهدات وی در ارتباط با عرضه خدمات مورد نظر؛ فروش موجودی ها، توزیع و تقسیم نهایی آنها می باشد، منع می شود.

10. در صورت لغو مجوز (عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون) (مصوبه اعطای مجوز مربوطه)، آن بایستی در مهلت سه روز به بانک مرکزی عودت داده شود.

11. رونوشت مصوبه بانک مرکزی پیرامون لغو مجوز (عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون) در مهلت سه روز پس از اتخاذ آن در اختیار مدیر و در صورت لغو مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری نیز در اختیار متصدی ثبت فهرست شرکت کنندگان صندوق پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» قرار داده می شود. رسیدگی به شکایت ارایه شده در دادگاه علیه مصوبه یاد شده در تمام طول مدت آن، مانع عملکرد آن نخواهد شد.

ماده 60. ثبت شعبه و نمایندگی مدیر فعال در جمهوری ارمنستان و ثبت شعبه و نمایندگی در حال ایجاد توسط مدیر خارجی در جمهوری ارمنستان و ایجاد شعبه یا نمایندگی در خارج از جمهوری ارمنستان از سوی مدیر فعال در جمهوری ارمنستان

1. مدیر خارجی می تواند از طریق ایجاد شرکت وابسته یا شعبه در جمهوری ارمنستان فعالیت مدیریت صندوق فعال در جمهوری ارمنستان اجرا نماید.

2. در قبال روابط مربوط به ثبت یا رد ثبت شعبه و نمایندگی مدیر فعال در جمهوری ارمنستان و ثبت یا رد ثبت شعبه و نمایندگی از سوی مدیر خارجی در جمهوری ارمنستان و همچنین دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی در ایجاد شعب و نمایندگی ها در خارج از خاک جمهوری ارمنستان از سوی مدیر فعال در جمهوری ارمنستان یا رد آن؛ مفاد و ضوابط مربوطه در قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» در خصوص شرکت های سرمایه گذاری اعمال می شوند.

ماده 61. ثبت تغییرات و اصلاحات

1. مدیران و شعب و نمایندگی های ایجاد شده در جمهوری ارمنستان توسط مدیران خارجی موظفند تغییرات و اصلاحات زیر را در مهلت ده روز پس از انجام آنها به بانک مرکزی ارائه نمایند:

(1) تغییرات و اصلاحات انجام شده در اساسنامه شعبه یا نمایندگی ایجاد شده در جمهوری ارمنستان توسط مدیر یا مدیر خارجی،

(2) (به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن از درجه اعتبار ساقط است)،

(3) تغییرات انجام شده در ترکیب روسا (بغیر از روسای واحدهای ساختاری)،

(4) سایر تغییرات وضع شده به موجب قانون یا سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

2. بانک مرکزی موظف است در طی 30 روز کاری پس از دریافت اسناد و مدارک وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی جهت ثبت تغییرات پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری، تغییرات مذکور را به ثبت رسانده یا ثبت آن را رد نماید. به نحوی که در نتیجه ثبت تغییرات پیش بینی شده به موجب زیربند 1 بند 1 ماده جاری در صورت لزوم بازنویسی مجوز، گواهی نامه ثبت اعطا شده به مدیر و (یا) مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون، بانک مرکزی در صورت اتخاذ تصمیم پیرامون ثبت تغییرات، برحسب تصمیم مذکور به درخواست نامه بازنویسی مجوز، گواهی نامه ثبت و (یا) مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون که به پیوست درخواست نامه ثبت تغییرات ارائه شده است، ترتیب اثر می دهد.

3. بانک مرکزی تغییرات را در صورتی که مغایر با قوانین و دیگر اسناد حقوقی نباشند و مطابق با الزامات اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ارائه شده باشند، به ثبت می رساند.

4. مقررات و نحوه ارائه تغییرات جهت ثبت آنها برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند.

5. تغییرات پیش بینی شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی از زمان ثبت آنها توسط بانک مرکزی به مرحله اجرا در می آیند.

6. در طی پنج روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون ترتیب اثر دادن به درخواست نامه پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری، بانک مرکزی موظف است گواهی نامه ثبت، مجوز و (یا) مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون که بازنویسی شده اند به مدیر تحویل بدهد.

7. مدیر در صورت تغییر مقدار سرمایه اساسنامه ای خود در بانک مرکزی یا در یکی از بانک های دیگر غیر وابسته به مدیر فعال در جمهوری ارمنستان حساب اندوخته افتتاح می نماید. موجودی های حساب اندوخته از سوی بانک مربوطه فریز شده و مدیر تا ثبت تغییرات در بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب این ماده قادر به برداشت و استفاده از موجودی های مذکور نخواهد بود.

8. بنا به تصمیم شورای بانک مرکزی، ثبت پیش بینی شده در بند 5 ماده جاری می تواند بی اعتبار شناخته شود اگر در ارتباط با ثبت تغییرات وضع شده به موجب این ماده، یا به منظور اخذ گواهینامه صلاحیت حرفه ای روسای شعب یا نمایندگی های ایجاد شده در جمهوری ارمنستان توسط مدیر یا مدیر خارجی یا در موارد وضع شده به موجب این قانون، اسناد و اطلاعات جعلی یا غیر قابل اطمینان به بانک مرکزی ارائه شده باشد.

9. تغییرات قواعد فعالیت مدیر در مهلت ده روز پس از انجام آن، برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی جهت آگاهی به بانک مرکزی ارائه می شود، اگر برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ملزم به ثبت آنها نباشد.

(اصلاح ماده 61 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213-ن)

فصل 10. مشارکت قابل توجه

ماده 62. بدست آوردن مشارکت قابل توجه در سرمایه اساسنامه ای مدیر

1. در قبال روابط مربوط به بدست آوردن مشارکت قابل توجه در سرمایه اساسنامه ای مدیر مفاد و ضوابط مربوطه در خصوص بدست آوردن مشارکت قابل توجه در سرمایه اساسنامه ای شرکت سرمایه گذاری قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» اعمال می شوند.

فصل 11. مدیریت مدیر

ماده 63. هیئت مدیره مدیر

1. مدیر موظف است هیئت مدیره (منبع: هیئت) متشکل از حداقل سه شخص تشکیل بدهد (بغیر از نمایندگان شرکت کنندگان صندوق، پیش بینی شده به موجب زیربند 1 بند 1 ماده 49 و زیربند 1 بند 3 ماده

50 این قانون)، که صلاحیت انحصاری آن در تکمیل مسائلی که برابر قانون برای هیئت شخص حقوقی در شکل سازمانی- حقوقی مورد نظر محفوظ می باشد، متعلق به:

1) اتخاذ تصمیم پیرامون ایجاد صندوق و (یا) مدیریت آن به مقرر این قانون، با ارائه طرح پیش نویس مدیریت صندوق به مجمع موسس صندوق شرکتی،

2) تصویب قواعد صندوق قراردادی ایجاد شده توسط مدیر (تحت مدیریت از طرف وی) و تغییرات و اصلاحات انجام شده در آنها،

3) قبول قواعد صندوق از سوی مدیری که بعنوان مدیر جدید صندوق مذکور معرفی می شود،

4) اتخاذ تصمیم پیرامون انعقاد قرارداد امانت داری صندوق قراردادی ایجاد شده توسط مدیر (تحت مدیریت از طرف وی) و توقف عملکرد آن و همچنین اتخاذ تصمیم پیرامون تغییر در قرارداد امانت داری در پی حصول توافق متقابل با امانت دار،

5) اتخاذ تصمیمات پیرامون الحاق و توقف صندوق قراردادی تحت مدیریت از سوی مدیر،

6) اتخاذ تصمیم پیرامون انصراف یک جانبه از قرارداد مدیریت صندوق در موارد تعیین شده به موجب این قانون،

7) ارائه پیشنهادات در مجمع صندوق تحت مدیریت از سوی مدیر در خصوص اموری که به موجب زیربندهای 5، 6 و 7 بند 1 ماده 49 این قانون در صلاحیت مجمع صندوق شرکتی می باشد،

8) اتخاذ تصمیم پیرامون پیشنهاداتی که برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» از طرف شرکت کننده (شرکت کنندگان) دارای حداقل دو درصد سهام (اوراق سهام) صندوق در خصوص مسائلی که برحسب این قانون و (یا) قواعد صندوق در حوزه صلاحیت مجمع صندوق تحت مدیریت مدیر می باشد ارائه شده باشد و تصویب دستور جلسه مجمع صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون مذکور،

9) اتخاذ تصمیمات پیرامون مسائل حوزه صلاحیت انحصاری مجمع صندوق شرکتی برحسب این قانون در خصوص صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد تحت مدیریت از طرف مدیر،

9.1) تصویب اسناد تنظیم کننده فعالیت داخلی مدیر (بجز اسناد تنظیم کننده فعالیت هیئت مدیر)،

10) اجرای سایر صلاحیت های پیش بینی شده به موجب این قانون.

2. در صورت اتخاذ تصمیمات در خصوص مسائل وضع شده به موجب زیربندهای 2، 4 و 5 بند 1 این ماده مربوط به صندوق قراردادی سرمایه گذاری محدود از سوی مدیر قبل از ارائه درخواست نامه ثبت مربوطه (اعلام موافقت) به بانک مرکزی که به موجب این قانون پیش بینی شده است، تصمیمات مذکور بجز در موارد پیش بینی شده به موجب بند 6 ماده 50 این قانون می بایستی موافقت مجمع صندوق را جلب نمایند.

3. مقررات تشکیل و فعالیت هیئت مدیره برحسب اساسنامه مدیر وضع می شود. در هیئت مدیره یک نماینده انتخابی از هر صندوق تحت مدیریت مدیر نیز شامل می شود (بغیر از آن صندوق هایی که برحسب قواعد (اساسنامه) آنها وضع شده باشد که چنین نماینده ای انتخاب نمی شود، و همچنین آن صندوق های قراردادی که در آنها مجمع صندوق برگزار نمی شود) که با حق رای مشورتی در جلسات هیئت شرکت می نمایند، بغیر از مواردی که در آن مسائل و منافع مربوط به صندوق حل و فصل می شود که عضو مورد نظر هیئت، نماینده آن می باشد. عضو مذکور در چنین جلسات با حق رای برابر با دیگر اعضای کامل هیئت شرکت می نماید. هیئت مدیره می تواند در خصوص محدودیت شرکت نمایندگان شرکت کنندگان صندوق که به موجب این بند پیش بینی شده است اتخاذ تصمیم نماید، اگر در آن اطلاعاتی که برای مدیر اسرار تجاری بشمار می روند، آشکار خواهند شد. به نحوی که در غیاب نمایندگان شرکت کنندگان صندوق مربوطه در هیئت مدیره نمی تواند در باره مسائل مربوط به صندوق مورد نظر یا منافع آن اتخاذ تصمیم شود، اگر چنین غیابی مشروط بر اتخاذ تصمیم هیئت پیرامون اعمال محدودیت شرکت که به موجب این بند پیش بینی شده است، باشد. اجرت نمایندگان شرکت کنندگان صندوق پیش بینی شده به موجب این بند به حساب موجودی های صندوق مربوطه و طبق شرایط وضع شده در مجمع صندوق پرداخت می شود.

(اصلاح ماده 63 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 64. ممیزی داخلی

1. مدیر موظف به داشتن سیستم نظارت داخلی می باشد که شامل تمامی سطوح فعالیت مدیریت صندوق خواهد بود.

2. مدیر موظف است واحد مجزای ممیزی داخلی (منبسط: ممیزی داخلی) مستقل از دیگر عملکردهای خود داشته باشد، در آن کارکنانی مستقل از بخش های عملکردی و دیگر کارکنان خود بگمارد یا عملکردهای ممیزی را برحسب قرارداد به ممیز مستقل محول نماید. رئیس ممیزی داخلی و اعضای آن (منبسط: ممیزی های داخلی) بایستی واجد شرایط و الزاماتی که در قبال روسای مدیر به موجب این قانون وضع شده اند باشند. عضو نهاد مدیریت مدیر، رئیس و کارکنان دیگر آن و همچنین اقربای نسبی و سببی روسا یا کارکنان مدیر آن نمی توانند ممیزی داخلی باشند.

مطابق قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» این بند اجرای عملکرد ممیزی داخلی با مدیر را از سوی ممیزی داخلی سازمان مالی متعلق به گروه مشابه محدود نمی سازد.

3. ممیزی های داخلی از سوی هیئت مدیره انتصاب می شوند. ممیزی داخلی بایستی امکان تامین سیستم موثر در کنترل داخلی داشته باشد. بدین منظور، برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند الزاماتی در قبال حداقل تعداد ممیزی های داخلی، بسته به تعداد صندوق های تحت مدیریت از سوی مدیر مورد نظر و (یا) میزان پورتفولیو وضع بشود.

4. ممیزی داخلی در اجرای حدود اختیارات خود مستقلاً عمل می نماید و به هیئت پاسخگو می باشد.
 5. فقط شخص دارای صلاحیت حرفه ای وضع شده به موجب این قانون می تواند ممیزی داخلی باشد.
 6. ممیزی داخلی مطابق با نظامنامه تصویب شده از سوی هیئت:
 - (1) فعالیت های جاری و ریسک های مدیر را کنترل می نماید،
 - (2) مطابقت فعالیت مدیر را با الزامات وضع شده در قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس قانون، مقررات بازار تنظیمی و قوانین فعالیت شرکت و سایر اسناد حقوقی بررسی می نماید،
 - (3) نتیجه گیری های بعمل آمده را گزارش و در خصوص مسائل ارائه شده از سوی نهاد ذیصلاح مدیریت به ارائه پیشنهادات خود می پردازد. 7. مسائلی که حل آن در صلاحیت ممیزی داخلی می باشد نمی توانند به نهادهای مدیریت مدیر یا اشخاص دیگر منتقل شوند.
 8. هیئت هر سال برنامه سالانه ممیزی داخلی را که شامل موارد زیر می باشند به تصویب می رساند:
 - (1) زمینه هایی که بایستی در آن بررسی ممیزی انجام گردد،
 - (2) وصف محتوای مشاهدات ممیزی در زمینه های مجزا. 9. نهاد اجرایی مدیر موظف است شرایط کافی جهت اجرای کارآمد حدود اختیارات ممیزی داخلی را فراهم نماید.
 10. در صورت کشف هر گونه تخلف در اجرای الزامات وضع شده در قانون و دیگر اسناد حقوقی تنظیمی از سوی مدیر و همچنین پیرامون هر گونه خسارات قابل ملاحظه وارده بر منافع شرکت کنندگان و (یا) مشتریان صندوق، ممیزی داخلی موظف است در طی 5 روز کاری پس از کشف آن مراتب را به هیئت مدیر نهاد اجرایی آن و بانک مرکزی اعلام نماید.
 11. در نزد مدیر کمیسیون بازرسی ایجاد نمی شود.
- (اصلاح ماده 64 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

- ماده 65. الزامات در قبال رؤسای مدیر و اشخاصی که فعالیت مدیریت صندوق از طرف مدیر یا در ترکیب مدیر اجرا می نمایند**
1. رؤسای مدیر عبارتند از رئیس و اعضای هیئت مدیر، مدیر اجرایی یا رئیس و اعضای نهاد اجرایی، معاونت مدیر اجرایی، حسابدار کل و معاون وی، رئیس ممیزی داخلی و اعضای آن و همچنین رؤسای واحدهای منطقه ای و ساختاری آن.
 2. اشخاصی که نمی توانند به سمت ریاست مدیر انتخاب شوند، فعالیت مدیریت صندوق از طرف مدیر یا در ترکیب مدیر اجرا نمایند و نیز با پیشنهاد انجام فعالیت مشابه معرفی شوند عبارتند از:

- 1) اشخاصی که به مقرر قانون مجبور یا دارای توان کاری محدود شناخته شده باشند،
- 2) اشخاصی که به مقرر این قانون فاقد صلاحیت حرفه ای باشند،
- 3) در ارتکاب به جرم و برحسب حکم دادگاه دارای محکومیت ناتمام باشد،
- 4) بر اساس حکم قانونی دادگاه از حق داشتن هرگونه سمت در زمینه های مالی، اقتصادی و حقوقی منع شده باشند،
- 5) ورشکسته شناخته شده باشند یا دارای تعهدات سر رسیده باشند،
- 6) در گذشته ولی حداقل تا سه سال پیش از صلاحیت حرفه ای پیش بینی شده برحسب این قانون یا قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» سلب شده باشد،
- 7) در گذشته مرتکب چنان عملی شده باشند (عملکرد یا عمل ناکارآمد) که بر اساس راهنمای تعیین شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی و نظر بانک مرکزی نتیجه گیری می شود که شخص مذکور بعنوان شخص اجرا کننده فعالیت صندوق در سمت رئیس مدیر یا از طرف مدیر یا در ترکیب مدیر، نخواهد توانست زمینه مورد نظر فعالیت مدیر را بطور شایسته اداره نماید یا عملکرد وی می تواند منجر به ورشکسته شدن مدیر یا وخیم شدن اوضاع مالی یا لطمه وارد آمدن بر شهرت و اعتبار آن بشود.
3. رئیس یا عضو هیئت مدیر همزمان نمی توانند عضو نهاد اجرایی مدیر مورد نظر یا کارمند دیگر باشند و همچنین رئیس یا عضو هیئت، عضو نهاد اجرایی یا کارمند مدیر دیگر یا شخص دیگر عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری باشند، بجز در مواردی که یکی از مدیران (شخص دیگر عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری) شرکت وابسته دیگری باشد.
4. مدیر اجرایی مدیر یا رئیس و اعضای نهاد اجرایی، معاون مدیر اجرایی، رئیس و اعضای ممیزی داخلی نمی توانند در نزد همان مدیر سمت دیگری را داشته باشند یا در نزد مدیر دیگر یا شخص دیگر عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری به سمت رئیس یا کارمند دیگر باشند (بجز رئیس یا عضو هیئت شرکت وابسته یا اصلی و همچنین در موارد پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده 64 این قانون). رئیس یا عضو نهاد اجرایی مدیر یا معاون مدیر اجرایی می تواند فعالیت مدیریت صندوق مدیر مشابه را بعهده گیرد. اشخاص ذکر شده در این بند بغیر از فعالیت های علمی، آموزشی و خلاقیتی فقط با موافقت هیئت می توانند دیگر مشاغل کارمندی داشته باشند. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می توانند برای روسای مدیر و (یا) کارمندان دیگر محدودیت های دیگری در سازگاری سمت ها در جهت تضاد احتمالی منافع و جلوگیری از سایر ریسک ها پیش بینی شود.
5. شخص انجام دهنده فعالیت مدیریت صندوق به نام مدیر یا در ترکیب آن مجاز به انجام فعالیت مدیریت صندوق وضع شده به موجب این قانون در ترکیب یا به نام مدیر دیگر و همچنین عرضه خدمات

سرمایه گذاری وضع شده به موجب زیربندهای 1 الی 5 بند 1 ماده 25 قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» در ترکیب یا به نام شخص عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری نمی باشد.

6. روسای مدیر و کارکنان آن موظفند در حین انجام وظایف خود با مد نظر داشتن منافع صندوق حقوق و اختیارات خود را به انجام رسانده و نسبت به شرکت کنندگان صندوق صادقانه، معقولانه و بطور شایسته به وظایف حرفه ای خود عمل نمایند (وظیفه امانت داری).

(اصلاح ماده 65 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن، قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 66. صلاحیت حرفه ای

1. اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع کننده مقررات صلاحیت و معیارهای مطابقت حرفه ای روسای شخص عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری، اشخاص حقیقی عرضه کننده خدمات مدیریت بسته اوراق بهادار در ترکیب شخص عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری یا به نمایندگی از طرف آن، شامل حال مقررات صلاحیت و معیارهای مطابقت حرفه ای روسای مدیر و اشخاص حقیقی انجام دهنده فعالیت مدیریت صندوق به نام مدیر یا در ترکیب آن می شود، اگر برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مقررات دیگری و (یا) معیارهای مکمل وضع نشده باشد.

2. صلاحیت حرفه ای وضع شده به موجب این ماده حداقل به مهلت یک سال اعطا می شود.

3. مدیر موظف است برای هر صندوقی (زیرصندوق) که مدیریت آن را بر عهده دارد همیشه حداقل یک شخص دارای صلاحیت حرفه ای مدیریت صندوق وضع شده به موجب این قانون که رئیس مدیر بشمار نرود داشته باشد. همان شخصی که در ترکیب مدیر یا به نام مدیر فعالیت مدیریت صندوق انجام می دهد می تواند بطور همزمان بیش از یک صندوق تحت مدیریت از طرف مدیر مورد نظر را اداره نماید.

4. اگر مدیر مدیریت صندوق های بازنشستگی وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» را نیز انجام می دهد، در این صورت الزامات صلاحیت اشخاص که به موجب قانون مذکور وضع شده است شامل حال آن نیز می شود.

(اصلاح ماده 66 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

فصل 12. الزامات فعالیت مدیر

ماده 67. نورم های اقتصادی فعالیت مدیر

1. بانک مرکزی برحسب سند حقوقی تنظیمی خود حداقل مقدار سرمایه اساسنامه ای مدیر را وضع می نماید.

2. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی حداقل مقدار سرمایه کلی مدیر وضع می شود که می بایستی به میزان پرتفولیوی تحت مدیریت از سوی مدیر بستگی داشته باشد.

3. الزام وضع شده به موجب بند 2 ماده جاری از سوی مدیر رعایت شده محسوب خواهد شد، اگر وی دارای تضامین داده شده از سوی بانک یا شرکت بیمه که معادل مقدار مابه التفاوت بین حداقل مقدار سرمایه کلی وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی و سرمایه کلی موجود در نزد مدیر می باشد، باشد. مقدار مابه التفاوت مذکور نمی تواند از 50 درصد حداقل مقدار سرمایه کلی وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی تجاوز نماید.

4. مدیر موظف است که در هر صندوق تحت مدیریت خود حداقل مشارکتی مطابق با ارزش وضع شده برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی داشته باشد. الزام حداقل مشارکت اجباری مدیر که به موجب این بند پیش بینی شده است در طی سه سال از زمان ایجاد صندوق مورد نظر عمل می نماید. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، در صورت انتقال مدیریت صندوق تحت مدیریت مدیری به مدیر دیگر می تواند مقررات توقف مشارکت خود در صندوق مورد نظر، به انضمام زمان آن، وضع بشود.

5. به لحاظ ملاحظات حمایت از حقوق سرمایه گذاران، برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند نورم های اقتصادی دیگری برای فعالیت مدیر وضع بشود، از جمله: عملکرد موقت. به نحوی که در موارد پیش بینی شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند نورم های اقتصادی مجزا در طی یک سال از زمان ایجاد، شامل حال مدیرانی که جدیداً ایجاد شده اند نشود یا این که برای آنان می تواند نورم های اقتصادی دیگری یا حداقل مقادیر آنها وضع بشود.

6. اگر مدیر مدیریت بسته اوراق بهادار وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» و (یا) مدیریت صندوق های بازنشستگی وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» را نیز انجام می دهد، در این صورت نورم های اقتصادی اصلی هرچه شدیدتر که به موجب قوانین مذکور پیش بینی شده اند شامل حال مدیر می شود.

7. در محاسبه حد نصاب های وضع شده به موجب بند 2 ماده جاری، موارد زیر شامل پرتفولیوی تحت مدیریت می شود:

(1) صندوق های قراردادی تحت مدیریت مدیر شامل آن پرتفولیوهایی که عملکرد مدیریت آنها به مدیر دیگر سفارش داده شده است، و بجز آن پرتفولیوهایی که مدیریت آنها از طرف مدیر دیگر به مدیر مورد نظر سفارش داده شده است،

(2) صندوق های شرکتی که مدیر مورد نظر به مدیریت آنها انتصاب شده است،

(3) صندوق های غیرعمومی تحت مدیریت مدیر شامل آن پرتفولیوهایی که عملکرد مدیریت آنها به مدیر دیگر سفارش داده شده است، و بجز آن پرتفولیوهایی که مدیریت آنها از طرف مدیر دیگر به مدیر مورد نظر سفارش داده شده است،

7.1. مقررات محاسبهٔ نورم های اقتصادی وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی بر اساس آن، برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود.

8. در صورت نقض نورم های اقتصادی وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی بر اساس آن، مدیر موظف است مراتب را در طی سه روز کاری به اطلاع بانک مرکزی رسانده و در اسرع وقت اقدام به رفع آنها بنماید.

(اصلاح ماده 67 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213-ن)

ماده 68. وظایف مدیر

1. مدیر موظف است:

(1) در طی انجام وظایف خود با مد نظر داشتن منافع شرکت کنندگان و مشتریان خود حقوق و اختیارات خود را به انجام رسانده و نسبت به شرکت کنندگان و مشتریان خود صادقانه، معقولانه و بطور شایسته به وظایف حرفه ای خود عمل نماید (وظیفه امانت داری)،

(2) از انعقاد قراردادهایی که موجب ایجاد تضاد منافع بین شرکت کنندگان صندوق یا مشتریان خود خواهد بود خودداری نماید، در صورت نامیسر بودن آن اولویت را به منافع شرکت کنندگان و مشتریان صندوق بدهد،

(3) در طی انجام فعالیت خود اقدامات کافی جهت جلوگیری از تضادهای احتمالی بین شرکت کنندگان صندوق و مشتریان خود و همچنین بین مشتریان خود و صندوق های تحت مدیریت خود و بین صندوق های مختلف در دست گیرد، و در صورت نامیسر بودن آن اقدامات لازم جهت کاهش آنها به انجام رساند،

(4) امکانات کارآمد سازمانی و مدیریتی جهت جلوگیری از ایجاد تضاد منافع در ارتباط با تهیه و انتشار پیشنهادات سرمایه گذاری از سوی خود پیاده سازی نماید،

(5) موجودی های مشتری را فقط با موافقت کتبی اولیه مشتری در سهام یا اوراق سهام صندوق های تحت مدیریت خود سرمایه گذاری نماید،

(6) قواعد فعالیت خود را که شامل موارد زیر می باشند رعایت نماید:

الف. انواع خدمات مورد عرضه (عملکردهای مورد اجرا)، مقررات و شرایط عرضه آنها،

الف. 1. اقدامات جلوگیری از تضاد منافع،

ب. رویه گردش اسناد، پردازش اطلاعات الکترونیکی و حفاظت و مبادله اطلاعات،

پ. قواعد فعالیت ممیزی داخلی،

ت. قواعد اخلاق و اصول رفتار تجاری،

ث. دیگر رویه های وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی،

7) در صورت عرضه خدمات سرمایه گذاری پیش بینی شده به موجب این قانون، رعایت دیگر وظایف وضع شده برای اشخاص عرضه کننده خدمات سرمایه گذاری به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار».

2. بانک مرکزی می تواند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی خود در قبال محتوای قواعد فعالیت مدیر جزئیات الزامات وضع نماید.

3. مدیر برای زیان هایی (به انضمام در ازای سودی که از دست داده است) که در پی عملیات یا اعمال ناکارآمد خود بر صندوق یا شرکت کنندگان آن وارد آورده است پاسخگو می باشد، بجز مواردی که مدیر در چارچوب مسئولیت امانت داری خود عمل کرده باشد. به نحوی که درآمد زایی سطح پائین صندوق نسبت به درآمدزایی صندوق های مشابه نمی تواند مبنی بر عدم اجرای نادرست وظایف مدیر صندوق مورد نظر، تعهد جبران خسارت پیش بینی شده به موجب این بند بوجود آورد.

4. امانت دار صندوق می تواند بطور مستقیم یا غیر مستقیم ادعای جبران خسارت وارده به صندوق یا شرکت کنندگان آن نماید.

5. (به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن از درجه اعتبار ساقط است)

6. اگر الزامات این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن نقض شده باشد و در نتیجه آن بر صندوق یا شرکت کنندگان صندوق خسارت وارد آمده باشد، در این صورت مدیر موظف است در مهلت های تعیین شده برحسب اتخاذ تصمیم بانک مرکزی، میزان خسارت وارده بر هر شرکت کننده (بر صندوق) را تعیین نموده و به مقرر و مهلت تعیین شده در تصمیم، پیرامون خسارت وارده، میزان آن و مقررات و مهلت های جبران خسارت، شرکت کنندگان متضرر را مطلع سازد.

7. مدیر می بایستی میزان خسارت وارده را با در نظر داشتن کلیه خسارات اموالی، شامل سود رها شده را در مقایسه با وضعیتی که اگر در آن حال نقض قانون صورت نمی گرفت و دارایی های مرتبط با نقض قانون به شکل مشابه دارایی های دیگر اداره می شدند، تعیین نماید.

8. جبران خسارت وارده بر شرکت کنندگان صندوق قراردادی از سوی مدیر، از طریق پذیره نویسی سهام متناسب صندوق به شرکت کنندگان مربوطه صندوق به حساب مدیر یا به شکل پرداخت نقدی به صندوق صورت می گیرد. در موقع پرداخت غرامت، جبران خسارت وارده بر اشخاصی که شرکت کننده صندوق محسوب نمی شوند از طریق پرداخت وجوه مربوطه صورت می گیرد، بجز شرکت کنندگان مؤلفه بازنشستگی اندوخته، که برای آنان سهام صندوق بازنشستگی اجباری انتخاب شده از سوی آنان بدست آورده می شود. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند مقررات و شرایط جبران خسارت پیش بینی شده به موجب این بند از جمله: معیارهای انتخاب نحوه جبران خسارت وضع بشود.

(اصلاح ماده 68 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213-ن،

قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72-ن)

ماده 69. تفکیک دارایی ها

1. مدیر موظف است مدیریت و ثبت حسابداری مجزای دارایی های خود، دارایی ها و بسته اوراق بهادار هر صندوق قراردادی تحت مدیریت خود و همچنین دارایی های زیرصندوق های گوناگون را اجرا نماید.

2. مدیر از دارایی های صندوق تحت مدیریت خود منحصراً در اجرای معاملات منعقد شده در ارتباط با مدیریت صندوق مذکور بر حسب مقررات وضع شده به موجب ماده 10 این قانون، و همچنین بابت پرداخت ها و هزینه های پیش بینی شده به موجب ماده 17 این قانون استفاده می نماید و نمی تواند دارایی های مذکور را به نفع خود یا شخص دیگر استفاده نماید.

3. دارایی های صندوق تحت مدیریت مدیر نمی توانند در ازای تعهدات مدیر مصادره شوند، بجز تعهدات برعهده گرفته برحسب معاملات مربوط به مدیریت صندوق قراردادی منعقد شده بر اساس مقررات وضع شده به موجب ماده 10 این قانون. مصادره اوراق سهام در دارایی های صندوق در ازای قروض شخصی مدیر صندوق ایجاد شده در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد، برحسب پایه و اساس و مقررات وضع شده به موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان صورت می گیرد.

4. بانک مرکزی می تواند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی خود قواعد اجباری لازم جهت تامین حمایت از حقوق شرکت کنندگان صندوق که به موجب این ماده پیش بینی شده است، وضع نماید.

ماده 70. برون سپاری و تحویل عملکردها

1. مدیر می تواند قسمتی از عملکردهای مدیریت را (بغیر از عملکرد مدیریت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی اجباری در جمهوری ارمنستان) به منظور هر چه بیشتر موثرتر مدیریت به شخص ثالث (منبعد: همتا) برون سپاری نماید، اگر برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق چنین امکانی پیش بینی شده باشد. در این صورت مدیر به داشتن مسئولیت جهت اجرای شایسته و صادقانه عملکردهای برون سپاری شده ادامه خواهد داد.

2. عملکرد مدیریت سرمایه گذاری فقط می تواند به شخصی که به مقرر این قانون مجوز مدیریت صندوق دریافت کرده و هیچ نسبت قرابت با امانت دار صندوق مورد نظر نداشته باشد، و همچنین به بانک یا شرکت سرمایه گذاری که نسبت قرابت با آنها نداشته و طبق قانون دارای حق مدیریت بسته اوراق بهادار باشد، برون سپاری شود.

3. سازمان دهی صدور و بازخرید (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام می تواند به سپرده گذاری مرکزی برون سپاری شود.

4. عملکرد تصدی فهرست شرکت کنندگان صندوق های سرمایه گذاری محدود و موقت تابع تحویل اجباری به سپرده گذاری مرکزی می باشد. به نحوی که مدیری که عملکرد تصدی فهرست را به سپرده گذاری مرکزی تحویل داده است از مسئولیت وضع شده برای تصدی آن مبرا می شود.

5. قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیریت حداقل شامل نکات زیر می باشد:

(1) چارچوب مشخص عملکردهای برون سپاری،
(2) موافقت بی قید و شرط و غیر قابل برگشت همتا (به استثنای همتای غیرمقیم) در اجرای کنترل و نظارت در قبال وی از سوی مدیر، ممیزی مدیر و بانک مرکزی و پیرامون در اختیار گذاشتن اطلاعات مربوط به آن،

(2.1) موافقت همتای غیرمقیم پیرامون در اختیار گذاشتن اطلاعات درخواستی به مدیر در خصوص کنترل و نظارت بر اجرای عملکردهای برون سپاری شده به وی توسط مدیر، از جمله در صورت درخواست مربوطه از سوی ممیزی مدیر یا بانک مرکزی، موافقت پیرامون در اختیار گذاشتن اطلاعات درخواستی در خصوص عملکردهای برون سپاری شده،

(3) مسئولیت و پاسخگویی همتا در ازای عدم انجام یا انجام نادرست عملکردهای برون سپاری شده،
(4) وصف کامل معیارهای درستکاری انجام عملکردها از سوی همتا،
(5) مقررات و شرایط کنترل و نظارت مدیر بر اجرای عملکردهای برون سپاری شده به همتا،
(6) مقررات انجام تغییرات در قرارداد و فسخ آن که بایستی مطابق با مفاد وضع شده به موجب بندهای 12 و 13 این ماده باشد.

6. به منظور برون سپاری عملکردهای مدیریت، مدیر موظف است پیشتر ضمن ارایه رونوشت قرارداد برون سپاری عملکردها، موافقت بانک مرکزی را دریافت نماید.

7. مجموعه اسناد و مدارک لازم و مقررات ارائه آنها جهت دریافت موافقت اولیه پیش بینی شده به موجب بند 6 این ماده و همچنین مقررات و شرایط اعلام موافقت اولیه جهت انعقاد قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیریت از سوی بانک مرکزی، برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند.

8. بانک مرکزی می تواند اعلام موافقت پیش بینی شده به موجب بند 6 ماده جاری را رد نماید، اگر در مهلت تعیین شده از سوی بانک مرکزی اسناد و مدارک مورد نیاز برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ارائه نشده باشند، یا آنها واجد شرایط و الزامات این قانون یا قوانین دیگر نبوده، یا مطابق با قرارداد عملکردهای تحت برون سپاری یا بخشی از آن در نتیجه انتقال به شخص دیگر بر اساس نظر معقول بانک مرکزی:

1) می تواند منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق را به خطر اندازد (از جمله: به دلیل نبود امکانات سازمانی، تکنیکی، مالی و توانایی کافی برای اجرای درست عملکردهای برون سپاری شده در نزد همتا)، یا می تواند بین شخص ثالث و مدیر، بین صندوق یا شرکت کنندگان صندوق تضاد منافع بوجود آید،

2) اجرای نظارت کامل و شایسته بر مدیر و (یا) امانت دار نامیوس خواهد شد،

3) اجرای کنترل و نظارت مفید و مستمر بر انجام صحیح عملکردهای برون سپاری شده از سوی مدیر یا در ارتباط با مدیریت دارایی های صندوق انجام رهنمود های بعدی به شخصی که اجرای عملکردها برون سپاری شده اند ناممکن خواهد شد،

4) چنان وضعیتی ایجاد می شود که مدیر در واقع مدیریت صندوق را اجرا نمی نماید.

9. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی آن حداکثر مقدار دارایی های صندوق (زیرصندوق) تعیین می شود که عملکرد مدیریت سرمایه گذاری در قبال آن می تواند به شخص (اشخاص) ثالث برون سپاری شود.

10. بروشور صندوق (قواعد) (اساسنامه) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر) باید فهرست آن عملکردهای مدیریت را تعیین نماید که می توانند به شخص ثالث برون سپاری شوند.

11. مفاد مربوط به اجرای نظارت بر مدیر و تحت پاسخگویی قرار دادن آن که به موجب این قانون وضع شده است، شامل حال همتا در سهم اجرای عملکردهای برون سپاری شده نیز می شود.

12. اگر مدیر تشخیص بدهد که عملیات همتا این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن یا الزامات قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیریت را نقض می نماید، در این صورت وی موظف است از همتا خواستار رفع سریع نقض قانون بشود. اگر پس از ارائه درخواست مذکور، همتا در طی مهلت معقول تعیین شده از سوی مدیر اقدام به رفع نقض ننماید، مدیر می تواند بطور یک جانبه قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیریت را فسخ نماید.

13. فسخ قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیریت که به موجب بند 12 این ماده پیش بینی شده است می تواند از سوی بانک مرکزی خواسته شود، اگر در این قانون و دیگر اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس آن تخلفاتی از سوی همتا سر زده باشد که می تواند منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق را به خطر بیاندازد. خواست بانک مرکزی برای طرفین الزامی است و باید در مهلت معقول و مقررات وضع شده از سوی بانک مرکزی اجرا شود.

(اصلاح ماده 70 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 71. انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر

1. مدیر (مدیر انتقال دهنده) می تواند مدیریت صندوق تحت مدیریت خود را فقط در صورت تایید قرارداد انتقال مدیریت صندوق از سوی مجمع صندوق (در صورت وجود آن) و اعلام موافقت اولیه شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی به مدیر (مدیر برعهده گیرنده) دیگر انتقال دهد. این حق مدیر و مقررات اجرای آن بایستی در قرارداد صندوق (قواعد صندوق) تحکیم شده باشد. انتقال مدیریت صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد به مدیر دیگر از طریق انتقال سهم مدیر در دارایی های صندوق به مدیر دیگر و انعقاد قرارداد پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری با وی انجام می پذیرد.

2. مدیران انتقال دهنده و برعهده گیرنده برای انتقال مدیریت صندوق قرارداد انتقال مدیریت صندوق منعقد می نمایند که اختیارات و وظایف طرفین را تعیین می نماید. آن نمی تواند شامل مفادی باشد که حقوق و منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق را نقض نماید یا امکان نقض آن را فراهم نمایند.

3. تا انعقاد قرارداد پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده جاری آن بایستی از سوی هیئت های مدیران انتقال دهنده و برعهده گیرنده مورد تایید قرار گیرد. اگر مدیر انتقال دهنده تحت مدیریت اداره موقت یا در روند انحلال قرار داشته باشد، قرارداد انتقال را رئیس اداره یا مدیر انحلال یا رئیس کمیسیون انحلال امضاء می نماید.

4. قرارداد انتقال مدیریت صندوق در مهلت ذکر شده در قرارداد حداقل تا روز اعلام موافقت اولیه پیش بینی شده به موجب این ماده از سوی بانک مرکزی، لازم الاجرا می گردد.

5. از زمان به اجرا درآمدن قرارداد انتقال مدیریت صندوق، مدیر برعهده گیرنده با هویت مدیر صندوق مورد نظر طرف قرارداد مدیریت صندوق مربوطه محسوب شده و کلیه حقوق و وظایف مدیر انتقال دهنده ناشی از قرارداد مذکور به وی انتقال می یابد.

6. مدیران انتقال دهنده و برعهده گیرنده برای دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی جهت انتقال مدیریت صندوق، برحسب نحوه و مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مشترکاً اسناد و اطلاعات زیر را به بانک مرکزی ارائه می نمایند:

- 1) درخواست نامه اعلام موافقت انتقال مدیریت صندوق،
- 2) قرارداد منعقد شده در خصوص انتقال مدیریت صندوق،
- 3) مصوبه مجمع صندوق (در صورت وجود) پیرامون تایید قرارداد مدیریت صندوق،
- 4) محاسبات نرم های اقتصادی اصلی مدیران انتقال دهنده و برعهده گیرنده، وضع شده به موجب این قانون،

5) تغییرات انجام شده در برنامه های تجاری مدیران انتقال دهنده و برعهده گیرنده بر اساس انتقال مدیریت صندوق،

6) سایر اسناد و اطلاعات تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

- 7.** بانک مرکزی در طی 30 روز کاری پس از ارائه شدن کلیه اسناد و اطلاعات مورد نیاز به موجب بند 6 ماده جاری پیرامون اعلام موافقت انتقال مدیریت صندوق یا رد درخواست نامه اتخاذ تصمیم می نماید.
- 8.** بانک مرکزی با اتخاذ تصمیم پیرامون موافقت در خصوص انتقال مدیریت صندوق، تغییرات انجام شده در قرارداد (در قواعد صندوق) مدیریت صندوق را نیز به ثبت می رساند که در زمان به اجرا در آمدن قرارداد انتقال مدیریت صندوق، به مرحله اجرا در می آید.
- 9.** بانک مرکزی در صورتی به درخواست نامه انتقال مدیریت صندوق جواب رد می دهد اگر:
- (1) اسناد و اطلاعات ارائه شده مطابق با الزامات این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی نبوده یا اسناد ارائه شده جعلی بوده، یا در اسناد ارائه شده اطلاعات غیر قابل اطمینان منعکس شده باشد، یا اسناد ارائه شده دارای نواقص و کاستی ها بوده که در مهلت تعیین شده به موجب بند 1 ماده 111 این قانون رفع نشده باشد،
 - (2) بنا به نظر معقول بانک مرکزی انتقال مدیریت صندوق حقوق یا منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق را به خطر انداخته یا می تواند به خطر اندازد،
 - (3) بنا به نظر معقول بانک مرکزی انتقال مدیریت صندوق می تواند منجر به وخیم شدن اوضاع مالی مدیر بر عهده گیرنده یا انتقال دهنده شود،
 - (4) بنا به نظر معقول بانک مرکزی، شرکت بر عهده گیرنده در انتقال مدیریت صندوق شرکت الزامات وضع شده به موجب این قانون یا اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی را برآورده نساخته است،
 - (5) تغییرات و اصلاحات انجام شده در برنامه های تجاری با الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی که بر اساس آن به تصویب رسیده است مطابقت نداشته، یا بنا به نظر معقول بانک مرکزی تغییرات و اصلاحات برنامه تجاری غیر واقع بینانه بوده، یا در صورت عمل مطابق با آن مدیر قادر به انجام فعالیت عادی مدیریت صندوق نخواهد شد،
 - (6) بنا به نظر معقول بانک مرکزی انتقال مدیریت صندوق می تواند منجر به محدودیت رقابت اقتصادی شود.
- 10.** مدیر بر عهده گیرنده موظف است در طی مهلت پنج روز پس از دریافت مصوبه بانک مرکزی در خصوص اعلام موافقت در انتقال مدیریت صندوق، در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور، رسانه های خبری جمعی الکترونیکی قابل دسترس در سطح کشور و در صفحه اینترنتی خود در این باره اطلاعیه منتشر نماید.
- 11.** در صورت انتقال مدیریت صندوقی که دارای مجمع صندوق می باشد، در اطلاعیه پیش بینی شده به موجب بند 10 ماده جاری می بایستی پیرامون حقوق شرکت کنندگان صندوق مربوطه که به موجب بند 12 ماده جاری وضع شده است ذکر شود.

12. شرکت کنندگان صندوق دارای مجمع صندوق که در جلسه مجمع به انتقال مدیریت صندوق رای مخالف داده یا در رای گیری این موضوع شرکت نکرده باشند، برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت سهامی» دارای حق ارائه درخواست بازخرید اوراق سهام (سهام) خود می باشند، اگر طبق این قانون مقررات دیگری پیش بینی نشده باشد. در صورت ارائه بازخرید سهام، ویژگی های صندوق قراردادی نیز در نظر گرفته می شوند.

13. در صورت عدم تایید و تصویب قرارداد انتقال مدیریت صندوق از سوی مجمع صندوق، مدیر می تواند از قرارداد مدیریت صندوق خودداری نماید، اگر منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق تامین شده باشد و برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی موافقت اولیه بانک مرکزی را دریافت کرده باشد.

14. برای انتقال مدیریت صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط و برای خودداری مدیر از قرارداد مدیریت صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط که به موجب این ماده پیش بینی شده است الزام به دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی پیش بینی شده به موجب این ماده نمی باشد.

15. مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری فقط در صورت بی اعتبار شناخته شدن مجوز (مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری) صندوق مذکور و همچنین در صورت دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی برای خود انحلالی (بی اعتبار شناخته شدن مجوز مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری) می تواند به مدیر دیگر انتقال یابد. ویژگی های انتقال مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» وضع می شوند.

فصل 13. سازماندهی مجدد و انحلال مدیر

ماده 72. سازماندهی مجدد مدیر

1. مدیر می تواند از طریق الحاق به مدیر دیگر یا تجدید سازمان، مجدداً سازماندهی شود.
2. سازماندهی مجدد مدیر برحسب مقررات وضع شده به موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان، این قانون و سایر قوانین انجام می پذیرد.

ماده 73. مقررات الحاق

1. در صورت الحاق یک یا چند مدیر به مدیر دیگر، مدیران الحاق شونده ضمن دریافت موافقت اولیه شورای بانک مرکزی قرارداد الحاق منعقد می نمایند.
2. برای دریافت موافقت انعقاد قرارداد الحاق، مدیر (مدیران) برحسب مقررات، نحوه و مهلت های وضع شده از سوی بانک مرکزی موارد ذیل الذکر را به بانک مرکزی ارائه می نمایند:
(1) درخواست نامه دریافت موافقت اولیه الحاق،

2) مصوبه نهادهای مدیریت مدیران الحاق شونده،

3) شرایط مهم معامله،

4) برنامه تجاری سه سال آتی مدیریت که در نتیجه الحاق حفظ خواهد شد،

5) اطلاعات در باره اشخاصی که مدیر حفظ شده در آنها و اقربای نسبی و سببی آن شراکت بدست خواهند آورد. به نحوی که مدیر حفظ شده به همراه درخواست نامه دریافت موافقت اولیه الحاق می بایستی طبق مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی درخواست نامه دریافت موافقت اولیه کسب شراکت در نزد اشخاص دیگر به مقرر قانون و دیگر اسناد مورد نیاز را نیز ارائه نماید،

6) اطلاعات در باره اشخاصی که در نزد مدیر حفظ شده شراکت قابل توجهی بدست خواهند آورد. به نحوی که مدیر حفظ شده به همراه درخواست نامه دریافت موافقت اولیه الحاق می بایستی طبق مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، درخواست نامه شخص کسب کننده شراکت قابل توجه و اقربای نسبی و سببی آن در خصوص دریافت موافقت اولیه کسب شراکت در سرمایه اساسنامه ای خود و دیگر اسناد مورد نیاز را نیز ارائه نماید،

7) سایر اطلاعات تعیین شده برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

3. شورای بانک مرکزی در مهلت یک ماه پس از دریافت اسناد و اطلاعات لازم مندرج در بند 2 ماده جاری پیرامون اعلام موافقت پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری یا رد آن تصمیم اتخاذ می نماید.

4. بانک مرکزی در صورتی می تواند نسبت به انعقاد قرارداد الحاق موافقت خود را اعلام ننماید اگر:

1) الحاق مدیر (مدیران) یا اسناد ارائه شده مغایر با قوانین یا سایر اسناد حقوقی باشند (بویژه اینکه مدیر حفظ شده دارای حق مدیریت صندوق بازنشستگی یا بدست آورده آن، در نتیجه الحاق با الزامات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» مطابقت نداشته باشد)، یا اسناد ارائه شده جعلی بوده، یا در اسناد ارائه شده اطلاعات غیر قابل اطمینان منعکس شده باشد، یا در اسناد ارائه شده نواقص و کاستی هایی وجود داشته که در مهلت تعیین شده از سوی بانک مرکزی برطرف نشده باشند،

2) بنا به نظر معقول بانک مرکزی اوضاع مالی مدیر حفظ شده در نتیجه الحاق بطور قابل توجهی به خطر خواهد افتاد، یا از طرف وی الزامات وضع شده به موجب این قانون یا اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی نقض خواهند شد،

3) بنا به نظر معقول بانک مرکزی مدیر یا شخص دارنده شراکت قابل توجه در نزد مدیر یا شخصی که با وی نسبتی دارد، در بازار اوراق بهادار موقعیت برتر یا انحصاری بدست خواهد آورد،

4) بنا به نظر معقول بانک مرکزی در نتیجه الحاق از سوی یکی از طرفین منافع شرکت کنندگان صندوق یا مشتریان یکی از طرفین به خطر خواهد افتاد،

5) بانک مرکزی حتی اگر یک مورد از درخواست نامه های جلب موافقت اولیه مندرج در زیربندهای

5 یا 6 بند 2 این ماده را رد کرده باشد،

6) برنامه تجاری ارائه شده مطابق با الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی که بر اساس آن تصویب شده است نبوده یا بنا به نظر معقول مرکزی غیر واقع بینانه بوده، یا در صورت عمل مطابق با برنامه، مدیر حفظ شده قادر به انجام فعالیت عادی مدیریت صندوق نخواهد شد.

5. مدیران الحاقی در مهلت یک ماه پس از دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی به پیوست درخواست نامه قرارداد الحاقی را جهت تایید و دیگر اسناد و اطلاعات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی را به شورای بانک مرکزی ارائه می نمایند. شورای بانک مرکزی در ظرف 15 روز پس از دریافت قرارداد الحاقی آن را به تایید می رساند، اگر قرارداد با شرایط موافقت اولیه دریافتی مطابقت داشته باشد.

ماده 74. پیامدهای حقوقی الحاق

1. در مهلت های تعیین شده به موجب قرارداد الحاقی، مدیرانی که پیرامون الحاق اتخاذ تصمیم نموده اند اقدامات پیش بینی شده به موجب قرارداد الحاقی را اجرا نموده، سند تحویل و تحول را تایید و برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی به همراه اساسنامه مدیر حفظ شده یا تغییرات و اصلاحات اساسنامه جهت ثبت به بانک مرکزی ارائه می نمایند. همچنین درخواست نامه بازنویسی مصوبه مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 5 ماده 52 این قانون که مدیر (مدیران) الحاقی دریافت کرده است ولی در نزد مدیر حفظ شده موجود نمی باشد به بانک مرکزی ارائه می شود.

2. اساسنامه مدیر حفظ شده یا تغییرات و اصلاحات انجام شده در آن، از زمان ثبت آنها از سوی بانک مرکزی در خصوص توقف فعالیت مدیر (مدیران) در دفتر ثبت مدیران درج می شود. مدیر حفظ شده از زمان درج مطلب تجدید سازمان یافته محسوب می شود.

ماده 75. اطلاعیه در باره الحاق

1. مدیران الحاقی موظفند در مهلت سه روز پس از جلب موافقت اولیه انعقاد قرارداد الحاقی از سوی بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده بانک مرکزی، در این باره اطلاعیه ای در سایت اینترنتی خود و در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور منتشر نماید.

ماده 76. سازماندهی مجدد مدیر

1. مدیر دارای شکل سازمانی- حقوقی شرکت سهامی می تواند منحصرأً به شرکت با مسئولیت محدود تجدید سازمان یابد.

2. مدیر دارای شکل سازمانی- حقوقی شرکت با مسئولیت محدود می تواند منحصرأً به شرکت سهامی تجدید سازمان یابد.

ماده 77. اساس انحلال مدیر

- 1. مدیر به شرح زیر منحل می شود:**
- (1) بر اساس مصوبه مجمع عمومی شرکت کنندگان مدیر،**
- (2) در صورت بی اعتبار شناخته شدن مجوز به مقرر ماده 59 این قانون،**
- (3) در صورت ورشکست شدن مدیر.**

ماده 78. انحلال مدیر بر اساس مصوبه مجمع عمومی شرکت کنندگان (خود انحلال)

1. مجمع عمومی شرکت کنندگان مدیر مجاز است پیرامون انحلال مدیر اتخاذ تصمیم نماید، اگر مدیر کلیه تعهدات مدیریت صندوق و ناشی از قرارداد عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده 52 این قانون را به انجام رسانده و موجودی های کافی جهت کفایت ادعاهای طلبکاران دیگر داشته باشد.

2. در صورت انحلال مدیر بر اساس مصوبه مجمع عمومی، مجمع عمومی پیرامون مراجعه به بانک مرکزی جهت دریافت موافقت اولیه اتخاذ تصمیم می نماید. مدیر بر اساس تصمیم مذکور درخواست نامه جلب موافقت اولیه انحلال و به پیوست آن اسناد و مدارک ثابت کننده که فهرست آن برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود به بانک مرکزی ارائه می نماید.

3. شورای بانک مرکزی در مهلت 90 روز درخواست نامه موافقت اولیه انحلال مدیر را بررسی نموده و درباره اعلام موافقت یا رد درخواست نامه تصمیم گیری می نماید.

4. شورای بانک مرکزی می تواند درخواست نامه درافت موافقت اولیه انحلال مدیر را رد نماید، اگر بنا به نظر اساسی شورای بانک مرکزی انحلال می تواند حقوق و منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق و (یا) مشتریان مدیر را به خطر اندازد یا مدیر قادر به انجام شایسته تعهدات خود نخواهد شد.

5. در صورت اعلام موافقت اولیه انحلال مدیر از سوی شورای بانک مرکزی، مدیر برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون اقداماتی در جهت انتقال مدیریت کلیه صندوق های تحت مدیریت خود به مدیر (مدیران) دیگر به انجام رسانده یا اقدام به خودداری یک جانبه از اجرای قرارداد مدیریت نماید، و همچنین کلیه تعهدات ناشی از قرارداد عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده 52 این قانون را بطور شایسته به انجام رساند.

6. مجمع عمومی فقط می تواند پس از انتقال مدیریت کلیه صندوق های تحت مدیریت مدیر به مدیر (مدیران) دیگر یا انصراف یک جانبه از قرارداد مدیریت صندوق و انجام شایسته کلیه تعهدات ناشی از

قرارداد منعقد شده با مشتریان خود در خصوص عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده 52 این قانون، پیرامون انحلال اتخاذ تصمیم نماید.

7. مدیر در مهلت سه روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون انحلال، درخواست نامه دریافت مجوز انحلال با پیوست اسناد و مدارک ثابت کننده انحلال که فهرست آن برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شود، به بانک مرکزی ارائه می نماید.

8. شورای بانک مرکزی در طی 30 روز کاری درخواست نامه دریافت مجوز انحلال را بررسی نموده و در باره اعلام رضایت نسبت به درخواست نامه یا رد آن تصمیم گیری می نماید

9. شورای بانک مرکزی مجاز است درخواست دریافت مجوز انحلال را رد نماید، اگر صندوقی تحت مدیریت مدیر قرار دارد که مدیریت آن به مدیر دیگر منتقل نشده باشد، یا قرارداد مدیریت صندوق مربوطه هنوز فسخ نشده باشد، و (یا) تعهدات ناشی از عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 4 و 5 ماده 52 این قانون مطرح بوده، و (یا) مدیر نخواهد توانست به ادعاهای طلبکاران دیگر خود پاسخ بدهد.

10. شورای بانک مرکزی در صورت صدور مجوز انحلال، پیرامون بی اعتبار شناختن مجوز مدیریت صندوق مدیر و همچنین پیرامون مصوبه صدور مجوز عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بندهای 3 و (یا) 4 یا 4 و 5 ماده 52 این قانون (اگر مدیر چنین مجوزی را دریافت کرده باشد) نیز اتخاذ تصمیم می نماید.

ماده 79. کمیسیون انحلال مدیر

1. کمیسیون انحلال مدیر در مهلت پنج روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون صدور مجوز انحلال مدیر از سوی بانک مرکزی ایجاد می شود.

2. کمیسیون انحلال به منظور انحلال مدیر، فروش اموال (موجودی های) آن و جبران طلب های قانونی طلبکاران ایجاد می شود.

3. کمیسیون انحلال حداقل متشکل از سه عضو می باشد. فقط اشخاص دارای صلاحیت حرفه ای وضع شده به موجب این قانون می توانند ریاست کمیسیون را بر عهده بگیرند و به عضویت آن درآیند.

4. تا تشکیل کمیسیون انحلال، صلاحیت و اختیارات کمیسیون انحلال بر عهده نهاد اجرایی مدیر مورد نظر خواهد بود، اگر مطابق با اساسنامه مدیر مورد غیر پیش بینی نشده باشد.

5. از زمان ایجاد کمیسیون انحلال اختیارات مدیریت تحت انحلال به کمیسیون مذکور منتقل می شود.

6. کمیسیون انحلال در مهلت 5 روز پس از ایجاد آن در باره انحلال مدیر، مقررات ارائه ادعاها از سوی طلبکاران که مهلت آن نمی تواند از 60 روز کمتر باشد اطلاعیه ای در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور منتشر و به اطلاع بانک مرکزی می رساند.

7. در صورت عدم ایجاد کمیسیون انحلال، آن بر اساس تصمیم شورای بانک مرکزی ایجاد می شود.

ماده 80. روال انحلال مدیر

1. نهاد مدیریت مدیر موظف است در مهلت سه روز پس از ایجاد کمیسیون انحلال، مهر و موم، فرم سربرگ ها، اسناد، ارزش های مادی و غیره را به کمیسیون انحلال تحویل بدهد.

2. رئیس کمیسیون انحلال در مهلت سه روز پس از ایجاد کمیسیون انحلال جهت شمول عبارت «مدیر صندوق سرمایه گذاری در حال انحلال» در عنوان شرکتی مدیر در حال انحلال، اقدام به ارائه درخواست نامه به نهاد تام الاختیار دولتی می نماید. نهاد تام الاختیار دولتی در طی سه روز کاری پس از دریافت درخواست نامه، اقدام به تغییر عنوان شرکتی مدیر در حال انحلال؛ شامل عبارت «مدیر صندوق سرمایه گذاری در حال انحلال» می نماید.

3. کمیسیون انحلال موظف است در مهلت 15 روز پس از انجام تغییرات در عنوان شرکتی مدیر در حال انحلال به موجب بند 2 ماده جاری، با افزودن عبارت «مدیر صندوق سرمایه گذاری در حال انحلال» اقدام به تغییر مهر و موم و سربرگ های مدیر در حال انحلال نماید.

4. کمیسیون انحلال تا قبل از آغاز جبران و پرداخت ادعاهای طلبکاران:

(1) دارایی ها و بدهی های مدیر در حال انحلال را فهرست بندی و ارزیابی می نماید،
(2) اقدام به پیدا کردن کلیه طلبکاران مدیر و انجام عملیات لازم در جهت وصول حساب های دریافتی مدیر می نماید،

(3) اقدام به اجرای عملیاتی می نماید که دارایی های مدیر را حتی المقدور با بهره بیشتری به فروش برساند،

(4) اقداماتی در جهت تامین اجرای تعهدات موجود در قبال مدیر در دست می گیرد،

(5) اتخاذ تصمیم پیرامون مقررات توزیع مانده موجودی ها بین شرکت کنندگان پس از اجرای تعهدات مدیر.

5. کمیسیون انحلال در مهلت 7 روز پس از پایان مهلت ارائه ادعاهای طلبکاران، اقدام به تنظیم و تایید ترازنامه موقت انحلال و نشر آن در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور به شرح اطلاعات ذیل می نماید:

(1) پیرامون ترکیب اموال مدیر در حال انحلال،

(2) پیرامون فهرست ادعاهای ارائه شده از سوی طلبکاران، از جمله: جمع کل مبلغ ادعاهای منعکس شده در ترازنامه مدیر یا ارائه شده به مدیر، مقدار مبلغ منظور شده به هر طلبکار و به توالی تامین رضایت ادعاها که به موجب این قانون وضع شده است و همچنین فهرست مجزای ادعاهایی که رد شده است،

3) پیرامون نتایج بررسی ادعاهای ارائه شده از سوی طلبکاران،

4) سایر اطلاعات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.

6. کمیسیون انحلال موظف است یک نسخه از روزنامه ای که در آن ترازنامه موقت انحلال به چاپ رسیده است در روز انتشار آن به بانک مرکزی ارائه نماید. بانک مرکزی مجاز است کمیسیون انحلال را ملزم به انتشار ترازنامه موقت انحلال در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور نماید.

7. کمیسیون انحلال ادعاهای طلبکاران را به توالی وضع شده به موجب ماده 81 این قانون مطابق با ترازنامه موقت انحلال و از روز انتشار آن جبران می نماید.

(اصلاح ماده 80 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/03/19 (1390/12/29) شماره 73- ن)

ماده 81. توالی تامین رضایت ادعاها

1. تعهدات تامین شده بوسیله وثیقه در خارج از نوبت و از طریق وجه بدست آمده از فروش موضوع تحت وثیقه که بعنوان تامین تعهد مد نظر بوده است جبران می شود. اگر ارزش تعهد بیش از ارزش فروش موضوع وثیقه تامین کننده تعهد مورد نظر باشد، در این صورت آن بخشی که امکان تامین آن بوسیله وثیقه میسر نباشد، اشتراکاً با تعهداتی که در قبال سایر طلبکاران وجود دارد جبران می شود.

2. تعهدات مدیر به حساب موجودی های انحلال و به ترتیب نوبت ذیل تسویه حساب می شوند:

1) در نوبت اول: هزینه های لازم در اجرای اختیارات وضع شده به موجب این قانون از سوی کمیسیون انحلال، از جمله: حقوق رئیس و اعضای کمیسیون انحلال و پرداخت های برابر با آن،

2) در نوبت دوم: مدیریت صندوق و ادعاهای ناشی از قراردادهای عرضه خدمات پیش بینی شده به موجب بند 4 و 5 ماده 52 این قانون،

3) در نوبت سوم: ادعاهای شامل نشده در نوبت های اول، دوم، چهارم، پنجم و ششم،

4) در نوبت چهارم: تعهدات مدیر در برابر بودجه دولتی و محلی،

5) در نوبت پنجم: ادعاهای ناشی از وام های فرعی،

6) در نوبت ششم: ادعاهای شرکت کنندگان مدیر و همچنین مدیر یا اقربای نسبی و سببی شرکت کننده

آن.

3. از میان طلبکاران شامل نوبت های دوم، سوم و پنجم در توالی تامین رضایت ادعاهای طلبکاران مدیر تعیین شده در بند 2 ماده جاری، شرکت کنندگان مدیر و همچنین اقربای نسبی و سببی مدیر یا شرکت کننده آن مستثنی می باشند که جبران تعهدات مدیر در قبال آنان در نوبت ششم صورت خواهد گرفت.

- 4.** طلبکاران هم نوبت از حقوق برابر در تامین رضایت ادعاهایشان برخوردار هستند. ادعاهای طلبکاران هم نوبت پس از تامین رضایت کامل کلیه ادعاهای نوبت قبلی تامین می شوند.
- 5.** در صورت مردود شناختن ادعاهای طلبکار یا خودداری از بررسی آنها از سوی کمیسیون انحلال، طلبکار مجاز است تا تصویب ترازنامه موقت انحلال مدیر از عملکرد کمیسیون انحلال شکایت نماید. به نحوی که اگر ادعای طلبکار در آن نوبتی قابل تامین باشد که کمیسیون انحلال در حال تامین رضایت ادعاها در همان نوبت باشد، در این صورت دادگاه می تواند تامین رضایت ادعاها در طی نوبت مذکور را تا اتخاذ تصمیم به حال تعلیق درآورد.
- 6.** اگر طلبکار پس از انقضای مهلت ارائه ادعاهای طلبکاران ادعایی ارائه کرده باشد، در این صورت ادعای وی به حساب آن موجودی های انحلالی که پس از تامین رضایت ادعاهایی که به موقع ارائه شده اند باقی خواهد ماند، تامین خواهد شد.
- 7.** اگر طلبکار ادعا ارائه کرده و به ثبت رسیده در کمیسیون انحلال تا آخرین روز مهلت اعلام شده در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور از سوی کمیسیون انحلال؛ در خصوص تامین رضایت ادعاهای نوبت مورد نظر، برای دریافت ادعای خود حضور بهم نرساند، در این صورت موجودی ها یا اموال اختصاص داده شده به چنین طلبکاری به مقرر قانون بعنوان سپرده یا امانت به سردفتر تحویل داده می شود.
- 8.** قبل از آغاز تامین اکتفای هر نوبت کمیسیون انحلال در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور اطلاعاتی پیرامون محل، نحوه و مهلت های تامین رضایت ادعاها نوبت مورد نظر منتشر می نماید. اطلاعات اصلی پیرامون محل، نحوه و مهلت های تامین رضایت ادعاها و همچنین انجام تغییرات در آنها یک روز پس از انتشار آنها در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور اعتبار قانونی بدست می آورند.
- 9.** مهلت تامین رضایت ادعاهایی که شامل نوبت دوم بند 2 ماده جاری می باشد حداقل به مدت 21 روز تقویمی می باشد. از دست دادن مهلت تعیین شده جهت تامین رضایت ادعاها با هیچ عذری قابل بازبینی نخواهد بود.
- 10.** ادعاهای مردود شناخته شده از سوی کمیسیون انحلال، چنانچه طلبکار در دادگاه شکایتی نداشته باشد و همچنین ادعاهایی که بر اساس حکم دادگاه مردود شناخته شده باشند، بخشوده شده محسوب خواهند شد.

ماده 82. نظارت بر کمیسیون انحلال و گزارشات حسابداری

1. به منظور اجرای نظارت بر روند انحلال مدیر بانک مرکزی می تواند برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک مرکزی جمهوری ارمنستان» در نزد مدیر نظارت و بازرسی بعمل آورد.

2. کمیسیون انحلال موظف است برحسب مقررات، نحوه، تناوب و مهلت های وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی گزارشات حسابداری به بانک مرکزی ارائه نماید.

3. کمیسیون انحلال موظف است برحسب مقررات و نحوه وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی به صورت دوره ای و حداقل یکبار در ماه، اطلاعاتی در باره عملکرد خود در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور منتشر نماید.

4. بانک مرکزی مجاز است تا از کمیسیون انحلال خواستار دریافت هرگونه اطلاعات در خصوص عملکرد آن کمیسیون شود.

ماده 83. تصویب ترازنامه انحلال. پایان کار کمیسیون انحلال

1. کمیسیون انحلال پس از پایان کار انجام محاسبه ها با طلبکاران، ترازنامه انحلال را تنظیم نموده و در مهلت سه روز پس از تصویب آن در مجمع عمومی شرکت کنندگان مدیر در حال انحلال به بانک مرکزی ارائه می نماید.

2. بانک مرکزی در مهلت ده روز پیرامون تایید یا رد ترازنامه انحلال با ذکر علل رد آن تصمیم گیری می نماید. بانک مرکزی در صورتی تایید ترازنامه انحلال را رد می نماید که کمیسیون انحلال الزامات این قانون را نقض کرده باشد.

3. در صورت عدم تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی، کمیسیون انحلال در طی مهلت 10 روز علل عدم تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی را رفع نموده و پس از تصویب آن از سوی مجمع عمومی مدیر در حال انحلال، پیرامون تایید آن درخواستنامه جدیدی را به بانک مرکزی ارائه می نماید. بانک مرکزی به مقرر بند 2 ماده جاری درخواستنامه فوق را مورد بررسی قرار می دهد.

4. در طی مهلت سه روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی، بانک مرکزی در دفتر ثبت مدیران پیرامون حذف مدیر از دفتر ثبت مندرجاتی را به ثبت می رساند که پس از آن مدیر منحل شده و فعالیت آن توقف یافته محسوب خواهد شد. بانک مرکزی در طی پنج روز کاری مراتب را به اطلاع نهاد انجام دهنده ثبت دولتی اشخاص حقوقی می رساند.

5. در طی مهلت سه روز پس از اتخاذ تصمیم در خصوص تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی، کمیسیون انحلال برحسب مقررات و نحوه وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی پیرامون انحلال مدیر اطلاعیه صادر می نماید، که پس از آن تعهدات کمیسیون انحلال در رابطه با انحلال مدیر انجام یافته محسوب می شود.

ماده 84. حق الزحمه عضو کمیسیون انحلال

1. حق الزحمه عضو کمیسیون انحلال به حساب اموال مدیر در حال انحلال صورت می پذیرد.
2. بانک مرکزی می تواند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی خود میزان حق الزحمه عضو کمیسیون انحلال را تعیین نماید.

ماده 85. لغو مجوز مدیر و انحلال مدیر بر اساس ورشکستگی

1. در صورت لغو و بی اعتبار شناخته شدن مجوز مدیر مبنی بر اساس و پایه زیربندهای 1 الی 7 و 9 بند 1 ماده 59 این قانون مفاد وضع شده به موجب بند 5 ماده 78 و مواد 79 الی 84 این قانون شامل حال انحلال مدیر می شود. به نحوی که کمیسیون انحلال مدیر در مهلت پنج روز پس از اتخاذ تصمیم بانک مرکزی پیرامون بی اعتبار شناخته شدن مجوز مدیر ایجاد می شود، که وظایف وضع شده به موجب بند 5 ماده 78 این قانون به وی محول می شود.
2. مقررات انحلال مدیر در پی ورشکستگی آن و دیگر روابط مربوط به عدم توانایی پرداخت دیون و ورشکستگی مدیر برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون ورشکستگی بانک ها، سازمان های وامی، شرکت های سرمایه گذاری، مدیران صندوق سرمایه گذاری و شرکت های بیمه» وضع می شود.

بخش 5. امانت داری صندوق

فصل 14. امانت دار

ماده 86. امانت دار

1. دارایی های صندوق بر اساس قرارداد امانت داری بایستی به امانت دار فاقد وابستگی نسبی و سببی با مدیر به امانت تحویل داده شود. مدیر و امانت دار در طی عمل قرارداد پیش بینی شده به موجب این بند بایستی اقدامات معقول در جهت جلوگیری از بروز مواردی که منجر به ایجاد وابستگی نسبی و سببی خواهد شد بعمل آورند، و در صورتی که چنین مواردی واقع شوند در طی شش ماه آنها را برطرف نمایند. مدیر و (یا) امانت دار برای بروز مواردی که به تقصیر آنان منجر به وابستگی نسبی و سببی پیش بینی شده در این بند می شوند مسئول هستند.
2. امانت دار می تواند سپرده گذاری مرکزی یا آن بانک فعال در جمهوری ارمنستان باشد که برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» خدمات امانت داری اوراق بهادار عرضه نماید. برای امانت دار صندوق بازنشستگی می توان برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» الزامات مکمل در نظر گرفت.

3. امانت داری دارایی های صندوق مشابه فقط می تواند از سوی یک امانت دار شخصاً اجرا شود یا در موارد وضع شده به موجب این فصل توسط زیر امانت دار (زیر امانت دار).

4. امانت دار نمی تواند همزمان بعنوان مدیر صندوق عمل نماید، بجزء در موارد وضع شده به موجب این قانون مدیریت موقت صندوق از سوی امانت دار در غیاب مدیر. به نحوی که در چنین موارد امانت دار موظف است برحسب مقررات وضع شده به موجب ماده 71 این قانون در اسرع وقت اقداماتی نسبت به انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر یا برای الحاق به صندوق تحت مدیریت خود با تکیه بر اصول حمایت هرچه بیشتر از منافع شرکت کنندگان صندوق به دست گیرد. در موارد پیش بینی شده به موجب این قانون و همچنین در موارد پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون ورشکستگی»، امانت دار مدیریت صندوق را نیز در موقع انحلال (توقف) صندوق اجرا می نماید. در اجرای مدیریت صندوق در موارد پیش بینی شده در این بند مفاد وضع شده برحسب این قانون، سایر اسناد حقوقی و قواعد (اساسنامه) صندوق مورد نظر در خصوص مدیر شامل حال امانت دار می شوند.

(اصلاح ماده 86 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 87. وظایف امانت دار

1. امانت دار دارایی های صندوق را به امانت قبول، نگهداری و ثبت حسابداری نموده و خدمات معاملات انجامی به نام صندوق و انتقال دارایی ها بر اساس آنها را اجرا می نماید.

2. امانت داری صندوق می تواند به امانت گرفتن دارایی ها را شامل نشود.

3. علاوه بر اختیاراتی که به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» برای امانت دار وضع شده است امانت دار مطابق با این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی موظف است:

1) صدور سهام (اوراق سهام)، پذیره نویسی، بازخرید (بازپرداخت) و مبادله آنها را مطابق با قانون، اسناد حقوقی تنظیمی ناشی از آن و قواعد (اساسنامه) صندوق تامین نماید،

2) محاسبه ارزش خالص دارایی ها و ارزش برآوردی سهام (اوراق سهام) صندوق را مطابق با قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن و قواعد (اساسنامه) صندوق تامین نماید،

3) کنترل و نظارت بر معاملات با دارایی های صندوق، بطوری که عملکردهای مربوط به آنها در مهلت های تعیین شده به موجب قانون اجرا شوند و در صورت نبود آنها اجرای آنها در مهلت هایی که معمولاً برای انجام معاملات مشابه مورد قبول می باشد،

4) امور محوله از سوی مدیر را به انجام رسانده، اگر آنها مغایر با قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن و قواعد (اساسنامه) صندوق نباشد،

5) استفاده از دارایی های صندوق از جمله: تقسیم درآمد صندوق مطابق با قانون، اسناد حقوقی تنظیمی و قواعد (اساسنامه) صندوق تامین نماید،

6) با مدیر مرتباً مقایسه ترکیب دارایی های صندوق با شارژ را انجام دهد،

7) در صورت توقف صلاحیت مدیریت مدیر صندوق در موارد وضع شده به موجب قانون، مدیریت صندوق را تا انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون یا الحاق به صندوق تحت مدیریت وی، اجرا نماید،

8) انحلال (توقف) صندوق را در غیاب مدیر اجرا نماید،

9) عملکردهای دیگری را که به موجب این قانون، سایر قوانین و اسناد حقوقی وضع شده اند اجرا نماید.

4. امانت دار موظف است در صورت کشف تخلفات در الزامات قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن و قواعد (اساسنامه) صندوق در حین انجام وظایف خود، در طی یک روز اداری مراتب را کتباً به اطلاع بانک مرکزی و مدیر برساند.

5. امانت دار بابت زیان هایی (به انضمام سودی که از دست داده است) که در پی عملیات یا اعمال ناکارآمد خود بر مدیر، صندوق یا شرکت کنندگان صندوق وارد آورده است پاسخگو می باشد، بجز مواردی که مدیر در چارچوب مسئولیت امانت داری خود عمل کرده باشد. به نحوی که مدیر صندوق مورد نظر می تواند در خصوص ادعای جبران خسارت وارده بر شرکت کنندگان صندوق بطور مستقیم یا غیر مستقیم درخواست نماید. بندهای 6 الی 9 ماده 68 این قانون در قبال جبران خسارت وارده بر صندوق یا شرکت کنندگان صندوق از سوی امانت دار، اعمال می شوند.

(اصلاح ماده 87 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

ماده 88. الزامات مکمل مورد ارائه به امانت دار

1. مفاد مربوط به امانت دار اوراق بهادار که به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» وضع شده است، شامل حال امانت دار می شوند، اگر طبق این قانون تنظیمات دیگری پیش بین نشده باشد.

2. ساختار سازمانی داخلی و سیستم های عملکردی امانت دار، وضعیت مالی، فضای فعالیت، سیستم ها و امکانات فنی، آمادگی و تجربه حرفه ای اشخاص مشمول در روند اجرای عملکردها بایستی جهت تامین اجرای عملکردهای پیش بینی شده به موجب قانون، اسناد حقوقی تنظیمی و قرارداد امانت داری هم ارزش باشند.

3. بانک مرکزی می تواند در قبال ساختار و فعالیت امانت داران الزامات مکمل وضع نماید.

4. امانت دار موظف است در حین انجام وظایف خود با مد نظر داشتن منافع شرکت کنندگان صندوق حقوق و اختیارات خود را به انجام رسانده و نسبت به شرکت کنندگان صندوق صادقانه، معقولانه و بطور شایسته به وظایف حرفه ای خود عمل نماید (وظیفه امانت داری).

5. قرارداد منعقد شده فی ما بین صندوق (مدیر صندوق قراردادی) و امانت دار نمی تواند پاسخگویی امانت دار را که به موجب این قانون و سایر قوانین وضع شده است محدود نماید.

ماده 89. برون سپاری عملکردهای امانت دار

1. امانت دار می تواند بخشی از عملکردهای قانونی خود یا کلیه عملکردهای امانت داری بخشی از دارایی های صندوق را بر طبق قرارداد زیرامانت داری منعقد شده به شخص ثالث برون سپاری نماید. به نحوی که در نتیجه برون سپاری عملکردها از سوی امانت دار نباید چنان وضعیتی بوجود آید که در آن امانت دار در واقع امانت داری صندوق را به انجام نرساند.

2. برحسب قرارداد زیرامانت داری بایستی صریحاً چارچوب مشخص عملکردهایی که برون سپاری می شوند، یا دارایی هایی که عملکردهای امانت داری آنها به زیرامانت دار برون سپاری می شوند و همچنین مفاد دیگر وضع شده برای قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیر برحسب بند 5 ماده 70 این قانون تعیین شوند.

3. امانت دار باید متقاعد بشود که طرف ثالث که عملکردهای امانت دار به آن برون سپاری می شود دارای منابع سازمانی، فنی، مالی و توانایی کافی در اجرای صحیح عملکردهای برون سپاری می باشد.

4. فقط شخص دارای حق انجام امانت داری دارایی های نوع مربوطه می تواند امانت دار باشد، اما در صورت برون سپاری عملکردهای مکمل وضع شده به موجب این قانون؛ شخصی که واجد شرایط و الزامات وضع شده به موجب بند 2 ماده 86 این قانون باشد (در خصوص عملکردهای انجامی در خارج از جمهوری ارمنستان؛ شخصی که مطابق با قانون گذاری کشور خارجی مربوطه دارای حق امانت داری دارایی های صندوق می باشد). قرارداد زیرامانت داری نمی تواند با مدیر صندوق مورد نظر یا شخص دیگر وابسته نسبی و سببی با وی منعقد شود، بجز موارد پیش بینی شده به موجب بند 1.1 ماده 86 این قانون. در طی عملیات زیرامانت داری در صورت بروز مواردی که منجر به ایجاد وابستگی نسبی و سببی بین زیرامانت دار و مدیر خواهد شد، امانت دار موظف خواهد بود در طی 6 ماه پس از ایجاد موارد مذکور قرارداد زیرامانت داری را متوقف سازد، اگر آنها تا انقضای مهلت 6 ماه برطرف نشوند.

5. مفاد مربوط به نظارت و پاسخگویی وضع شده به موجب این قانون و قوانین دیگر در قبال امانت دار در خصوص اجرای عملکردهای برون سپاری شده شامل حال زیرامانت دار نیز می شود، بجز در مواردی که وی ملزم به قبول (نگهداری) دارایی های صندوق می شود و همچنین اگر عملکردهای زیرامانت دار را توسط شخص حقوقی خارجی در خارج از جمهوری ارمنستان اجرا می نماید.

6. امانت دار موظف است بر اجرای درست عملکردهای برون سپاری شده از سوی زیرامانت دار و حفظ منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق نظارت نماید و برای خسارات وارد آمده در پی عملیات یا اعمال ناکارآمد وی پاسخگو می باشد. در این صورت وی در قبال زیرامانت دار حق احیا بدست می آورد.

7. امانت دار به منظور برون سپاری عملکردهای امانتداری موظف است از پیش موافقت بانک مرکزی را مطابق با مفاد وضع شده برای قرارداد برون سپاری عملکردهای مدیر مطابق با ماده 70 این قانون دریافت نماید.

8. زیرامانت دار موظف است اجرای شایسته نظارت پیش بینی شده به موجب بند 6 ماده جاری از سوی امانت دار را تامین نماید.

9. اگر امانت دار تشخیص بدهد که عملکردهای زیرامانت دار نقض می شود یا می تواند الزامات این قانون، قوانین و اسناد حقوقی دیگر یا الزامات قرارداد زیرامانت داری نقض بشود، وی موظف است از زیرامانت دار بخواهد تا بلافاصله نقض را بطرف نماید. اگر پس از ارائه خواست مذکور زیرامانت دار در مهلت معقول و تعیین شده از سوی امانت دار نقض را برطرف ننماید، در این صورت امانت دار می تواند قرارداد زیرامانت داری را بطور یک جانبه فسخ نماید.

10. فسخ قرارداد زیرامانت داری پیش بینی شده به موجب بند 9 ماده جاری بانک مرکزی نیز می تواند خواستار شود، اگر زیرامانت دار مرتکب تخلفات در قوانین و اسناد حقوقی دیگر شده باشد که می تواند باعث به خطر افتادن منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق شود. خواست بانک مرکزی برای طرفین الزامی است و بایستی در مهلت معقول و مقررات وضع شده بانک مرکزی اجرا شود.

(اصلاح ماده 89 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) شماره 213- ن)

ماده 90. تغییر امانت دار

1. اجرای قرارداد امانت داری صندوق می تواند بنا به توافق متقابل مدیر صندوق قراردادی یا صندوق شرکتی و امانت دار توقف یابد، اگر چنین امکانی برحسب قواعد (اساسنامه) صندوق و قرارداد امانت داری صندوق پیش بینی و موافقت اولیه شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی دریافت شده باشد و اگر منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق حفظ شده باشد. در صورت عدم حصول توافق متقابل پیش بینی شده به موجب این بند با صندوق شرکتی (مدیر صندوق قراردادی)، امانت دار مجاز است اجرای قرارداد امانت داری صندوق را بطور یک جانبه با حفظ کلیه الزامات پیش بینی شده به موجب این بند متوقف سازد و مراتب را قبلاً حداکثر 90 روز پیش از توقف قرارداد کتباً به اطلاع مدیر برساند. به نحوی که بایستی رونوشت مصوبه بانک مرکزی پیرامون اعلام موافقت اولیه توقف قرارداد را نیز به پیوست نامه فوق الذکر باشد، بجز در موارد توقف قراردادهای امانت داری صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط.

2. مدیر صندوق قراردادی یا صندوق شرکتی فقط بر اساس بند 3 این ماده می تواند قرارداد امانت داری صندوق را که با امانت دار منعقد شده است بطور یک جانبه فسخ نماید، که برای آن ملزم به دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی خواهد بود. موافقت پیش بینی شده به موجب این بند برای صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط لازم نمی باشد.

3. بنا به درخواست بانک مرکزی مدیر صندوق قراردادی یا صندوق شرکتی موظف است در مهلت تعیین شده از سوی بانک مرکزی قرارداد امانت داری صندوق را که با امانت دار منعقد شده است به منظور حمایت از منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق بی اعتبار شناخته، اگر امانت دار به وظایف خود که برحسب قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویبی بر اساس آن یا قواعد (اساسنامه) صندوق وضع شده است عمل ننموده یا بارها و عمداً مرتکب نقض شدید اجرای صحیح آنها گردیده، و همچنین اگر پس از بروز مواردی که پایه وابستگی نسبی و سببی میان مدیر و امانت دار محسوب شده در طی شش ماه برطرف نشده باشند، یا بنا به نظر معقول بانک مرکزی استقلال کافی امانت دار از مدیر مختل شده باشد.

4. در صورت توقف قرارداد امانت داری صندوق برحسب بندهای 1، 2 و 3 این ماده، امانت دار موظف است به اجرای وظایف خود که برحسب قانون، اسناد حقوقی تنظیمی تصویبی بر اساس آن یا قواعد (اساسنامه) صندوق وضع شده است تا انعقاد قرارداد با امانت دار جدید و انتقال دارایی های صندوق به وی ادامه بدهد.

5. عملیات قرارداد امانت داری صندوق از زمان لغو مجوز فعالیت بانکی امانت دار و در صورت امانت داری صندوق های بازنشستگی نیز از زمان ممنوعیت انجام فعالیت امانت داری صندوق بازنشستگی از سوی وی برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» متوقف می شود.

6. در صورت انعقاد قرارداد امانت داری صندوق فی ما بین مدیر صندوق قراردادی یا صندوق شرکتی با امانت دار جدید و همچنین در صورت انجام تغییرات قابل توجه در قرارداد امانت داری صندوق تغییرات (قرارداد) مذکور بایستی در مهلت 10 روز به بانک مرکزی ارائه شوند. تغییرات (قرارداد) ارائه شده از سوی شورای بانک مرکزی به ثبت رسیده و از زمان ثبت آن لازم الاجرا می گردد. ثبت قرارداد منعقد شده با امانت دار جدید همزمان با انجام تغییرات مربوطه در قواعد صندوق قراردادی صورت می گیرد. به تعریف این بند، تغییرات امانت دار، چارچوب خدمات مورد عرضه و پرداخت ها و همچنین تغییرات دیگر شرایطی که برای قراردادهای مشابه در گردش تجاری اساسی بشمار می روند، قابل توجه محسوب می شوند.

7. شورای بانک مرکزی تغییرات قرارداد یا ثبت قرارداد جدید را که به موجب بند 6 این ماده پیش بینی شده است اگر الزامات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن برآورده نشده باشد رد می نماید.

8. مفاد مربوط به ثبت تغییرات انجام شده در قرارداد امانت داری صندوق و قرارداد امانت داری صندوق منعقد شده با امانت دار جدید مندرج در بندهای 6 و 7 این ماده (بجز جمله دوم بند 6 ماده جاری) شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود و تغییرات انجام شده در قرارداد امانت داری و قراردادهای امانت داری صندوق منعقد شده با امانت دار جدید از سوی رئیس بانک مرکزی بدون بررسی محتوای آنها به ثبت می رسند، اگر درخواست عضو صندوق مبنی بر بررسی مطابقت تغییرات مذکور یا مطابقت الزامات قرارداد؛ وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی تصویب شده بر اساس آن از سوی بانک مرکزی وجود نداشته باشد.

(اصلاح ماده 90 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2012/11/12 (1391/08/22) شماره 213- ن،
قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن)

بخش 6. آشکارسازی اطلاعات

فصل 15. بروشور، گزارشات حسابدھی، ممیزی خارجی و سایر امکانات آشکارسازی اطلاعات

ماده 91. بروشور

1. مفاد وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» شامل حال ساختار بروشور صندوق، بجز صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر، مهلت قابلیت کاربردی، ثبت، انتشار و سایر روابط حقوقی مربوط به آن می شود. ویژگی های الزامات فرم و محتوای بروشور اوراق بهادار صادر شده توسط صندوق برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند.

2. قواعد (اساسنامه) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر بعنوان بروشور محسوب می شوند و مفاد مربوطه قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» شامل حال آن نمی شود. مدیر صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر موظف است قابل دسترسی بودن دائمی قواعد (اساسنامه) صندوق برای سرمایه گذاران را تامین نماید. جهت تامین قابل دسترسی بودن قواعد (اساسنامه) صندوق به موجب این بند می تواند برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی الزامات مربوط به انتشار قواعد (اساسنامه) صندوق وضع شود.

ماده 92. گزارشات حسابدھی

1. مدیر گزارشات حسابدھی سالانه و موقتی هر صندوق تحت مدیریت خود را تنظیم، منتشر و به بانک مرکزی ارائه نماید. فرم، محتوای گزارشات حسابدھی و مقررات ارائه، انتشار، مهلت ها و تناوب آنها برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند، که در خصوص صندوق های بازنشستگی بایستی با مفاد مربوطه وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» مطابقت داشته باشند.

2. مدیر گزارشات مالی مورد انتشار در باره خود را مطابق با قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون ثبت حسابداری» تهیه و ارائه می نماید. مدیر گزارشات مالی مورد انتشار در خصوص صندوق های تحت مدیریت خود مطابق با اصول قابل قبول از سوی بانک مرکزی و پذیرفته شده برای صندوق های مشابه در تجربیات بین المللی تهیه و ارائه می نماید.

3. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند پیرامون اتخاذ تصمیمات مجزای از سوی مدیر، وظیفه و مقررات اطلاع رسانی به بانک مرکزی وضع شود.

4. اطلاعات مورد انتشار و (یا) مورد ارائه به بانک مرکزی بایستی کامل و قابل اطمینان باشد.

5. گزارشات تهیه شده از سوی مدیر در خصوص صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط و ارائه به بانک مرکزی فقط بنا به درخواست بانک مرکزی صورت می پذیرد و الزام انتشار پیش بینی شده به موجب این ماده شامل حال آن نمی شود.

(اصلاح ماده 92 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 93. اطلاعات مورد ارائه به شرکت کنندگان صندوق

1. مدیر موظف است بنا به درخواست شرکت کننده صندوق هر نوع اطلاعاتی را که برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و دیگر اسناد حقوقی قابل انتشار است در اختیار بگذارد. به نحوی که برای در اختیار گذاشتن گزارش سالانه و رونوشت های نتیجه گیری ممیزی خارجی در خصوص آن و همچنین بروشور صندوق (قواعد (اساسنامه) صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر) نمی تواند وجهی دریافت شود.

2. بانک مرکزی مجاز است برحسب اسناد حقوقی تنظیمی خود جزئیات الزامات ترکیب، فرم، محتوای اطلاعات، گزارشات و سایر اسناد و مدارکی که از سوی مدیران در اختیار شرکت کنندگان صندوق گذاشته می شود و همچنین جزئیات الزامات در قبال مقررات در اختیار گذاشتن آنها را وضع نماید.

ماده 94. اطلاعات قابل انتشار الزامی

1. مدیر موظف است بطور دائم دارای سایت اینترنتی فعال بوده و در آن حداقل به زبان ارمنی اطلاعات زیر در باره صندوق خود و صندوق های تحت مدیریت خود منتشر نماید:

(1) گزارشات مالی (حداقل آخرین گزارش سالانه و آخرین گزارش سه ماهه) و نتیجه گیری ممیزی خارجی در خصوص گزارشات. به نحوی که گزارشات مالی سالانه و نتیجه گیری ممیزی خارجی قابل انتشار در وب سایت رسمی اطلاعیه های عمومی جمهوری ارمنستان به آدرس: <http://www.azdarar.am> می باشد،

2) ارزش دارایی های خالص هر صندوق و آخرین ارزش برآوردی محاسبه شده سهام (اوراق سهام) صادر شده توسط آنان برحسب مقررات و مهلت های وضع شده به موجب این قانون، قیمت های پذیره نویسی و بازخرید، و همچنین ساختار پرتفولیوی هر صندوق. به نحوی که در هر انتشار دارای محتوای پیش بینی شده به موجب این بند بایستی ذکر شود که قیمت پذیره نویسی (بازخرید) منتشر شده، قیمت پذیره نویسی سهامی (اوراق سهام) است که درخواست خرید یا اشتراک (بازخرید) آنها در فاصله زمانی مشخص با تعیین فاصله زمانی مذکور ارائه شده است،

3) اطلاعیه پیرامون برگزاری مجمع ادواری و فوق العاده صندوق و نیز تصمیمات اتخاذ شده از سوی مجمع صندوق. به نحوی که اطلاعیه و تصمیمات مجمع صندوق مندرج در این بند مشمول انتشار در وب سایت رسمی اطلاعیه های عمومی جمهوری ارمنستان به آدرس: <http://www.azdarar.am> می باشند،

4) تصمیمات پیرامون پرداخت سود سهام شرکت کنندگان صندوق،

5) اطلاعات پیرامون اشخاص دارای شراکت قابل توجه در سرمایه اساسنامه ای مدیر، روسای مدیر، و همچنین در خصوص زمینه اختیارات و مسئولیت روسا،

6) قواعد (اساسنامه) مدیر و هر یک از صندوق ها و تغییرات و اصلاحات انجام شده در آن،

7) اطلاعات پیرامون امانت دار هر صندوق،

8) دیگر اطلاعات پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» (در صورت اجرای مدیریت صندوق های بازنشستگی)،

9) سایر اطلاعاتی که برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اسرار تجاری یا اسرار غیره یا اطلاعات اداری بشمار نروند.

2. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می تواند نحوه، مقررات (از جمله: وسایل انتشار) و تناوب انتشار اطلاعات مندرج در بند 1 ماده جاری و همچنین انتشار سایر اطلاعات وضع بشود (بجز اطلاعاتی که به موجب قانون شامل اسرار تجاری یا اسرار غیره یا اطلاعات اداری می باشند).

3. درج اطلاعات قابل انتشار الزامی پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری در خصوص صندوق، مدیر اجرا کننده فعالیت مدیریت صندوق بازنشستگی اجباری در وهله اول مندرجاتی پیرامون صندوق بازنشستگی اجباری ذکر می نماید.

4. اطلاعات مشمول انتشار به موجب این ماده بایستی در محل استقرار مدیر و همچنین شعب و نمایندگی های آن قابل دسترس باشند و بلافاصله در اختیار اشخاصی که درخواست می نمایند گذاشته شود. به نحوی که مقدار وجه قابل وصول در ازای در اختیار گذاشتن آنها نباید از مقدار وجه لازم جهت تهیه آنها (در صورت ارسال پستی وجه ارسال پستی) تجاوز نماید. اطلاعیه پیرامون امکان دریافت اطلاعات مندرج در این بند و مقررات دریافت اطلاعات مذکور بایستی در محل استقرار مدیر و همچنین در محل قابل روئیت در محل استقرار شعب و نمایندگی های آن نصب شده باشد.

5. اطلاعاتی که طبق این ماده از سوی مدیر منتشر یا در اختیار گذاشته می شود بایستی موثق و کامل باشند.

6. مقررات این ماده شامل حال مدیران اجرا کننده مدیریت صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط نمی باشد.

(اصلاح ماده 94 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) شماره 213- ن،
قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 95. تبلیغ صندوق و (یا) مدیر

1. (به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن از درجه اعتبار ساقط است)

2. هر نوع تبلیغ، اطلاعیه یا هر عمل در جهت پیشنهاد و (یا) فروش سهام (اوراق سهام)، سند (از جمله: بروشور) یا هر وسیله دیگر انتقال اطلاعات در خصوص صندوق بایستی بوضوح قابل رویت و شامل مندرجاتی جدا از اطلاعات دیگر، پیرامون آن که صندوق و مدیر آن نمی توانند دستیابی به اهداف صندوق را که از سوی صندوق اعلام شده است تضمین نمایند، باشد. وسیله انتقال اطلاعات پیش بینی شده به موجب این بند نباید شامل هیچ اصراری که مغایر با هر نوع اطلاعات مندرج در بروشور یا موجب کاهش اهمیت آن باشد و بایستی شامل مندرجاتی در باره وجود بروشور و آن موضوع که سرمایه گذاران یا سرمایه گذاران بالقوه چگونه می توانند سند مذکور را بدست آورند یا با آن آشنا شوند، باشد.

3. هر نوع تبلیغ یا اطلاعیه در خصوص مدیر اجرا کننده فعالیت مدیریت صندوق بازنشتگی اجباری بایستی شامل مندرجاتی پیرامون مدیر صندوق بازنشتگی اجباری بودن آن باشد.

4. مدیران مجاز به انجام موارد ذیل در تبلیغات، پیشنهاد عمومی یا هر اطلاعیه دیگر در باره خود نمی باشند:

1) استفاده چنان اطلاعات گمراه کننده یا اطلاعیه های داده شده از سوی اشخاص دیگر در باره مدیر دارایی های مذکور که می توانند باعث ایجاد سوء تفاهم در خصوص مدیر مورد نظر و (یا) وضعیت مالی صندوق های تحت مدیریت وی، موقعیت، اعتبار، شهرت تجاری یا هویت حقوقی وی در بازار مالی شود،

2) تضمین رشد پیش بینی شده یا مورد انتظار دارایی های صندوق های تحت مدیریت خود و همچنین مقادیر وجوه پیش بینی شده بازنشتگی اندوخته، سود سهام مورد پرداخت،

3) تاثیر بر شخص با وعده و وعیدهای بی اساس و گمراه کننده و تحریک آنان به انتخاب مدیر دارایی های مورد نظر،

4) استفاده شیوه های رقابت ناسالم با ذکر هر گونه نقاط ضعف مدیران و (یا) صندوق های دیگر صرفنظر از اینکه اطلاعات مذکور موثق یا غیر موثق باشند.

(اصلاح ماده 95 به موجب قانون اصلاحی مورخه 1391/08/22) 2012/11/12 شماره 213- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 96. ممیزی خارجی

1. مدیر هر ساله به منظور بازرسی فعالیت مالی اقتصادی مدیر و صندوق تحت مدیریت وی می بایستی از شخص انجام دهنده ممیزی مستقل و مجاز به اجرای خدمات ممیزی برحسب مقررات وضع شده به موجب قوانین و سایر اسناد حقوقی (منبعد: ممیزی خارجی)، دعوت بعمل آورد. شخص انجام دهنده ممیزی خارجی صندوق را مجمع صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی انتخاب می نماید. شخص انجام دهنده ممیزی خارجی مدیر را مجمع مدیر برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی انتخاب می نماید.

2. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، می تواند الزامات مکمل برای شخص انجام دهنده ممیزی خارجی صندوق (مدیر) وضع شود. عضو نهاد مدیریت مدیر، رئیس و کارمند دیگر، رئیس و عضو شخص انجام دهنده ممیزی داخلی مدیر و همچنین اقربای نسبی و سببی مدیر، روسای آن یا کارمندان دیگر نمی توانند عضو شخص انجام دهنده ممیزی خارجی صندوق (مدیر) باشند.

3. ممیزی خارجی صندوق می تواند در هر زمان دلخواه از سوی مجمع صندوق یا هیئت مدیر به حساب موجودی های صندوق یا به ابتکار شرکت کننده یا امانت دار صندوق به حساب موجودی های وی صورت گیرد. ممیزی خارجی مدیر می تواند در هر زمان دلخواه از سوی مجمع هیئت مدیر به حساب موجودی های مدیر یا به ابتکار شرکت کننده مدیر به حساب موجودی های وی صورت گیرد. به نحوی که در صورت دعوت ممیزی خارجی از سوی شرکت کننده یا امانت دار صندوق (مدیر)، شخص انجام دهنده ممیزی خارجی مندرج در بندهای 1 و 2 این ماده را شرکت کننده ای (امانت دار) که درخواست ممیزی خارجی نموده است انتخاب و با وی قرارداد منعقد می نماید، که می تواند از مدیر خواستار جبران هزینه های انجام شده به حساب موجودی های صندوق شود، اگر بنا به تصمیم هیئت مدیر، ممیزی مذکور برای صندوق (مدیر) توجیه شده باشد.

4. در قرارداد مورد انعقاد با شخص انجام دهنده ممیزی خارجی بغیر از تدوین نتیجه گیری ممیزی می بایستی تنظیم گزارش حسابداری ممیزی نیز پیش بینی شود (نامه به روسای مدیر).

5. مدیر در قرارداد مورد انعقاد با شخص انجام دهنده ممیزی می بایستی در ارائه نتیجه گیری از سوی شخص انجام دهنده ممیزی خارجی پیرامون موارد ذیل نیز پیش بینی نماید:

- 1) مطابقت با الزامات سیستم نظارت داخلی مدیر جهت تهیه گزارشات حسابداری مالی که به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع شده اند،
- 2) تمامیت و قابلیت اطمینان گزارشات مورد ارائه به بانک مرکزی.
6. شخص انجام دهنده ممیزی خارجی در صورت کشف مواردی که به نظر وی بطور قابل توجه منجر به وخیم شدن وضعیت مالی صندوق (مدیر) خواهد شد و همچنین مشاهده معایب در سیستم های داخلی آن (از جمله: سیستم نظارت داخلی) در طی اجرای بازرسی ممیزی، موظف است در این باره در اسرع وقت حداکثر در طی پنج روز کاری به اطلاع بانک مرکزی برساند.
7. بانک مرکزی می تواند مدیر را ملزم نماید که در طی چهار ماه اقدام به انجام ممیزی خارجی مدیر و (یا) صندوق تحت مدیریت از طرف وی نموده و در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح جمهوری نتیجه گیری شخص انجام دهنده ممیزی خارجی را منتشر نماید.
8. مدیر می بایستی نتیجه گیری و گزارش سالانه شخص انجام دهنده ممیزی را تا اول ماه مه سال بعد از سال مالی مورد نظر به بانک مرکزی ارائه نماید. نتیجه گیری و گزارش سالانه شخص انجام دهنده ممیزی خارجی صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط فقط بنا به درخواست بانک مرکزی به بانک مرکزی ارائه می شود.
9. بنا به درخواست بانک مرکزی شخص انجام دهنده ممیزی خارجی موظف است اسناد و مدارک لازم در خصوص ممیزی مدیر (صندوق) را به بانک مرکزی ارائه نماید، حتی اگر آنها حاوی اطلاعات اداری، اسرار تجاری، بانکی یا غیره باشند. اطلاعاتی که به مقرر این بند در اختیار بانک مرکزی گذاشته می شود، انتشار (در اختیار گذاشتن) غیر قانونی اسرار یا اطلاعات اداری که برحسب قانون حفاظت می شود محسوب نشده و پاسخگویی به دنبال نمی آورد. شخص انجام دهنده ممیزی خارجی در عدم انجام وظایف تعیین شده به موجب این بند به مقرر قانون پاسخگو خواهد بود.
10. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی مشترک بانک مرکزی و نهاد نیصلاح دولتی می تواند برای شخص انجام دهنده ممیزی خارجی جزئیات هرچه بیشتر الزامات در خصوص شکل و محتوای ممیزی خارجی و نتیجه گیری ممیزی وضع شود.
11. بانک مرکزی می تواند از شخص انجام دهنده ممیزی خارجی در خصوص نتیجه گیری و گزارش خود درخواست ارائه توضیحات مکمل نماید.
12. اگر نتیجه گیری و (یا) گزارش ممیزی با نقض الزامات این قانون، سایر قوانین و اسناد حقوقی تنظیمی تدوین شده باشد و یا ممیزی خارجی برحسب مقررات قوانین و سایر اسناد حقوقی تنظیمی انجام نشده باشد، بانک مرکزی می تواند آنها را قبول ننموده و خواستار انجام ممیزی خارجی جدید از سوی انجام دهنده ممیزی خارجی دیگر به حساب صندوق و (یا) مدیر شود.

(اصلاح ماده 96 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2017/03/01 (1395/12/11) شماره 72- ن،

قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

ماده 97. اطلاعات اداری

1. هر گونه اطلاعات پیرامون حساب های صندوق (شرکت کننده صندوق) که بر مدیر، امانت دار، و همچنین شخص دیگر مجری عملکردهای مجزای مدیریت صندوق (از جمله: برای سپرده گذاری مرکزی) در ارتباط با سرویس دهی صندوق (شرکت کننده صندوق) آشکار شده باشد، اسرار تجاری و اداری صندوق (شرکت کننده صندوق) و هر گونه اطلاعات دیگر پیرامون آن که صندوق (شرکت کننده صندوق) قصد داشته است آن را مخفی نگه داشته و مدیر، امانت دار یا شخص دیگر پیش بینی شده به موجب این بند از قصد مذکور مطلع بوده یا می بایستی از آن مطلع بوده باشد، اطلاعات اداری محسوب می شود.

2. اطلاعات وضع شده به موجب بند 1 ماده جاری در خصوص صندوق (شرکت کننده صندوق) که از سوی اشخاص تحت نظارت به مقرر این قانون و در ارتباط با انجام نظارت در اختیار بانک مرکزی قرار داده می شوند، اطلاعات اداری بشمار می روند.

3. مفاد مربوط به حفاظت، ارائه و انتشار اطلاعات اداری در قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بازار اوراق بهادار» شامل حال اطلاعات اداری وضع شده در بندهای 1 و 2 ماده جاری می شود.

4. اگر در تجزیه و تحلیل اطلاعات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مبارزه علیه پولشویی و تامین مالی تروریسم» روشن شود که سعی در قانونی سازی درآمدهای حاصل از راه ارتکاب جرم یا تامین مالی تروریسم یا انجام آن بوقوع پیوسته باشد، بانک مرکزی مستقیماً گزارشی به مرجع مربوطه جهت پیگرد قانونی ارائه می نماید.

بخش 7. صندوق های خارجی

فصل 16. صندوق های خارجی

ماده 98. فروش اوراق بهادار صندوق های خارجی

1. برای فروش اوراق بهادار صندوق های خارجی در جمهوری ارمنستان صندوق خارجی یا مدیر آن بایستی موافقت اولیه شورای بانک مرکزی را دریافت نماید.

2. برای دریافت موافقت اولیه بانک مرکزی، برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مدارک ذیل به بانک مرکزی ارائه می شود:

1) درخواستنامه دریافت موافقت اولیه،

- 2) گواهی صادر شده از سوی نهاد ذیصلاح اجرا کننده نظارت در قبال مدیر و (یا) صندوق خارجی کشور خارجی در خصوص آن که صندوق خارجی و (یا) مدیر خارجی دارای مجوز انجام فعالیت مربوطه می باشد و مطابق با قانونگذاری کشور مورد نظر عمل می نماید،
 - 3) ترجمه ارمی گواهینامه ثبت مدیر و (صندوق) اساسنامه یا سایر اسناد و مدارک موسس و مجوز، قواعد صندوق قراردادی به تایید سردفتر مطابق با قانونگذاری کشور محل ثبت مدیر یا صندوق خارجی،
 - 4) برنامه تجاری صندوق یا مدیر،
 - 5) بروشور (بجز اوراق بهادار صادر شده صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط)،
 - 6) آخرین گزارشات حسابدهی سالانه و شش ماهه (اگر گزارش شش ماهه پس از آخرین گزارش سالانه تنظیم شده باشد) تایید شده از سوی شخص اجرا کننده ممیزی خارجی،
 - 7) شرح جزئیات روال فروش یا باخريد (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام در جمهوری ارمنستان، از جمله: شرایط انجام پرداخت های مربوط به فروش و باخريد (بازپرداخت) سهام یا اوراق سهام،
 - 8) اطلاعات در باره عامل که از طریق آن فروش و باخريد (بازپرداخت) اوراق بهادار تحقق خواهند یافت و قرارداد منعقد شده با آن،
 - 9) قبض رسید پرداخت عوارض دولتی،
 - 10) سایر اسناد و مدارک وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی.
3. مقررات و شرایط صدور مجوز پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع می شوند.
4. فروش اوراق بهادار صندوق های خارجی بایستی توسط عامل ثبت شده در جمهوری ارمنستان (بجز موارد ذکر شده در بند 5 ماده جاری) و با رعایت الزامات این قانون، قوانین دیگر و سایر اسناد حقوقی تنظیمی صورت گیرد. برحسب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، می توان نسبت به چنین عامل الزامات مکمل مقرر نمود.
5. اوراق بهادار صندوق های خارجی نیز می تواند از سوی شعبه ایجاد شده در جمهوری ارمنستان توسط مدیر یا مدیر خارجی فعال در جمهوری ارمنستان که مدیر صندوق مورد نظر محسوب می شوند به فروش برود، که در این صورت برای دریافت موافقت اولیه پیش بینی شده به موجب بند 1 این ماده آن اسناد وضع شده به موجب بند 2 این ماده که مربوط به مدیر و عامل می باشند به بانک مرکزی ارائه نمی شوند (اگر در اطلاعات موجود در بانک مرکزی تغییری انجام نشده باشد).

بخش 8. سازماندهی مجدد صندوق ها و توقف (انحلال)

فصل 17. سازماندهی مجدد صندوق ها

ماده 99. تغییر نوع و سازماندهی مجدد صندوق شرکتی

1. تغییر نوع صندوق شرکتی و سازماندهی مجدد صندوق بر اساس تصمیم مجمع صندوق انجام می شود (هیئت مدیر صندوق در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد).
2. صندوق شرکتی استاندارد (حرفه ای) می تواند به صندوق شرکتی حرفه ای (استاندارد) تغییر شکل یابد، یا نوع مشخص صندوق استاندارد (حرفه ای) می تواند به نوع دیگر صندوق استاندارد (حرفه ای) تغییر شکل یابد، و همچنین صندوق شرکتی سرمایه گذاری با سرمایه متغیر، موقت یا با سرمایه گذاری محدود می تواند به صندوق شرکتی با سرمایه گذاری محدود، سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا موقت (تغییر نوع صندوق) تبدیل شود.
3. تغییر نوع صندوق از طریق تغییر اساسنامه صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون انجام می پذیرد.
4. اگر صندوق استاندارد به صندوق حرفه ای یا صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر به سرمایه گذاری محدود تبدیل بشود، در این صورت تغییرات اساسنامه صندوق حداقل سه ماه پس از انتشار آن به مرحله اجرا در خواهد آمد.
5. محدودیت پیش بینی شده به موجب بند 4 ماده جاری شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود. در صورت تبدیل صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر به صندوق سرمایه گذاری محدود تغییرات اساسنامه صندوق حداقل پس از یک ماه از زمان اتخاذ تصمیم از سوی مجمع صندوق (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) پیرامون تغییر نوع صندوق به مرحله اجرا در خواهد آمد.
6. صندوق شرکتی می تواند با الحاق به صندوق شرکتی تحت مدیریت از سوی مدیر خود، در صورت مورد پیش بینی شده به موجب بند 7 ماده جاری؛ با الحاق به صندوق شرکتی تحت مدیریت از سوی مدیر دیگر و همچنین از طریق سازماندهی مجدد صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد به صندوقی که در شکل شرکت سهامی می باشد، تجدید سازمان یابد.
7. در موارد وضع شده به موجب این قانون صندوقی که بدون مدیر مانده است می تواند به صندوق تحت مدیریت از سوی مدیر دیگر ملحق شود، که طی آن مقررات مربوط به انعقاد قرارداد مدیریت صندوق با مدیر جدید به موجب این قانون باید حفظ شوند.
8. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا صندوق موقت نمی تواند به صندوق سرمایه گذاری محدود ملحق شود. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر نمی تواند به صندوق موقت ملحق شود. صندوق استاندارد نمی تواند به صندوق حرفه ای ملحق شود. صندوق بازنشتگی داوطلبانه فقط به صندوق بازنشتگی داوطلبانه می تواند ملحق شود.

- 9.** تجدید سازمان به صورت الحاق صندوق شرکتی به یک صندوق شرکتی دیگر برحسب مقررات وضع شده به موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان، این قانون، قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی از طریق قید مندرجات در دفترکل ثبت صندوق های بانک مرکزی پیرامون توقف فعالیت صندوق (صندوق ها) الحاق شونده و ثبت تغییرات و اصلاحات انجام شده در اساسنامه صندوقی که به آن ملحق شده اند انجام می پذیرد.
- 10.** برای الحاق به صندوق شرکتی نیاز به دریافت موافقت اولیه شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می باشد. برای الحاق صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط نیاز به موافقت اولیه بانک مرکزی نمی باشد.
- 11.** تغییرات اساسنامه صندوق در ارتباط با تغییر نوع صندوق شرکتی و تجدید سازمان صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مشمول انتشار هستند. الزام وضع شده به موجب این بند شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود.
- 12.** هزینه های مربوط به تغییر نوع صندوق شرکتی یا تجدید سازمان صندوق به حساب مدیر انجام می پذیرد.

ماده 100. تغییر نوع صندوق قراردادی و الحاق آن

- 1.** تغییر نوع و الحاق صندوق قراردادی بر اساس تصمیم هیئت مدیر و موافقت مجمع صندوق (در صورت وجود آن) در خصوص آن انجام می شود.
- 2.** صندوق قراردادی استاندارد (حرفه ای) می تواند به صندوق قراردادی حرفه ای (استاندارد) تغییر شکل یابد، یا نوع مشخص صندوق استاندارد (حرفه ای) می تواند به نوع دیگر صندوق استاندارد (حرفه ای) تغییر شکل یابد، و همچنین صندوق قراردادی سرمایه گذاری با سرمایه متغیر، موقت یا با سرمایه گذاری محدود می تواند به صندوق قراردادی با سرمایه گذاری محدود، سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا موقت (تغییر نوع صندوق) تبدیل شود.
- 3.** تغییر نوع صندوق از طریق تغییر قواعد صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون انجام می پذیرد.
- 4.** اگر صندوق استاندارد به صندوق حرفه ای یا صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر به سرمایه گذاری محدود تبدیل بشود، در این صورت تغییرات قواعد صندوق حداقل سه ماه پس از انتشار آن به مرحله اجرا در خواهد آمد.
- 5.** محدودیت پیش بینی شده به موجب بند 4 ماده جاری شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود. در صورت تبدیل صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر به صندوق سرمایه گذاری

محدود تغییرات قواعد صندوق حداقل پس از یک ماه از زمان اتخاذ تصمیم از سوی هیئت مدیر پیرامون تغییر نوع صندوق به مرحله اجرا در خواهد آمد.

6. ادغام، تقسیم و جداسازی صندوق ممنوع می باشد.

7. الحاق یک صندوق به صندوق دیگر برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی و با بی اعتبار شناختن قواعد صندوق (صندوق ها) الحاق شونده و ثبت تغییرات مربوطه در قواعد صندوقی که الحاق به آن انجام گرفته است، صورت می گیرد.

8. برای الحاق صندوق الزام به دریافت موافقت اولیه شورای بانک مرکزی برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می باشد. برای الحاق صندوق سرمایه گذاران واجد شرایط نیاز به موافقت اولیه بانک مرکزی نمی باشد.

9. صندوق قراردادی فقط می تواند به صندوق قراردادی دیگر تحت مدیریت از سوی همان مدیر ملحق شود. در موارد وضع شده به موجب این قانون صندوقی که بدون مدیر مانده است می تواند به صندوق تحت مدیریت از سوی مدیر دیگر ملحق شود، که طی آن قواعد مربوط به انتقال مدیریت صندوق به مدیر دیگر به موجب این قانون باید حفظ شود. صندوق سرمایه گذاری با سرمایه متغیر یا صندوق موقت نمی تواند به صندوق سرمایه گذاری محدود ملحق شود. صندوق استاندارد نمی تواند به صندوق حرفه ای ملحق شود. صندوق بازنشتگی داوطلبانه فقط می تواند به صندوق بازنشتگی داوطلبانه ملحق شود. صندوق بازنشتگی اجباری فقط می تواند به همان نوع صندوق بازنشتگی اجباری پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» ملحق شود.

10. در صورت الحاق، دارایی ها و تعهدات صندوق الحاق شونده به صندوقی که مطابق با سند تحویل و تحول ملحق می شود انتقال می یابد.

11. تغییرات قواعد صندوق در ارتباط با تغییر نوع صندوق و الحاق صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مشمول انتشار هستند. الزام وضع شده به موجب این بند شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود.

12. هزینه های مربوط به تغییر نوع یا الحاق صندوق به حساب مدیر انجام می پذیرد.

(اصلاح ماده 100 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2014/06/21 (1393/03/31) شماره 68- ن)

فصل 18. توقف صندوق ها (انحلال)

ماده 101. انحلال صندوق شرکتی

1. صندوق شرکتی علاوه بر پایه و اساس وضع شده به موجب آیین مدنی جمهوری ارمنستان و قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون شرکت های سهامی» به شرح نکات زیر منحل می شود:

(1) مهلت فعالیت صندوق پیش بینی شده به موجب اساسنامه صندوق به انقضاء رسیده باشد،

2) در طی 6 ماه پس از ثبت صندوق حداقل مقدار دارایی های خالص صندوق که به موجب این قانون پیش بینی شده است بدست نیامده باشد،

3) ارزش دارایی های خالص صندوق از حداقل مقدار پیش بینی شده به موجب این قانون به مدت بیش از شش ماه کاهش یافته باشد،

4) ارزش دارایی های خالص صندوق از نصف حداقل مقدار پیش بینی شده به موجب این قانون کاهش یافته باشد،

5) عملکرد قرارداد امانت داری صندوق و (یا) مدیریت صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون متوقف شده باشد و در طی 2 ماه پس از آن امانت دار و (یا) مدیر جدید منصوب نشده باشد، یا صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون به صندوق تحت مدیریت مدیر دیگر محقق نشده باشد،

6) سایر موارد پیش بینی شده به موجب قانون و اساسنامه صندوق.

2. در صورت وجود پایه و اساس پیش بینی شده به موجب زیربندهای 2 الی 5 بند 1 ماده جاری، عدم اتخاذ تصمیم پیرامون انحلال صندوق از سوی مجمع صندوق (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) بانک مرکزی موظف است به وساطت امانت دار یا به ابتکار خود به دادگاه درخواست نامه انحلال صندوق ارائه نماید.

3. در موارد پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری، صندوق بر اساس تصمیم مجمع صندوق (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) می تواند در صورت داشتن موافقت اولیه شورای بانک مرکزی که برحسب مقررات وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی صادر شده است منحل شود، اگر با انحلال آن حقوق و منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق به خطر نخواهد افتاد. موافقت اولیه وضع شده به موجب این بند شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود. صندوق ایجاد شده در شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد نیز می تواند بر اساس تصمیم هیئت مدیر و مبنی بر پایه و اساس پیش بینی نشده به موجب بند 1 ماده جاری، حداقل شش ماه قبل با اعلام در این باره منحل شود.

4. فقط اشخاص واجد شرایط وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی می توانند رئیس و عضو کمیسیون انحلال منصوب شده از سوی صندوق (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) باشند. بانک مرکزی در قبال روند انحلال صندوق نظارت بعمل می آورد و کمیسیون انحلال برای عملکرد خود به بانک مرکزی پاسخگو می باشد.

5. کمیسیون انحلال پس از تقسیم کامل دارایی های صندوق ترازنامه انحلال تهیه می نماید که آن در مهلت سه روز پس از تایید از سوی مجمع صندوق (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی

شراکتی متکی بر اعتماد) به همراه دیگر اسناد و مدارک وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، جهت ثبت انحلال صندوق به بانک مرکزی ارائه می نماید.

6. بانک مرکزی در مهلت ده روز پس از ارائه اسناد پیش بینی شده به موجب بند 5 ماده جاری، پیرامون تایید یا رد تایید ترازنامه انحلال با ذکر پایه و اساس رد آن تصمیم گیری می نماید. اگر کمیسیون انحلال الزامات وضع شده به موجب قانون و سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی را نقض کرده باشد، بانک مرکزی تایید ترازنامه انحلال را رد خواهد کرد.

7. در صورت عدم تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی، کمیسیون انحلال در مهلت 10 روز پایه و اساس رد تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی را بر طرف نموده و پس از تصویب آن از سوی مجمع (هیئت مدیر صندوق دارای شکل سازمانی- حقوقی شراکتی متکی بر اعتماد) صندوق در حال انحلال، درخواست نامه جدیدی را جهت تایید آن به بانک مرکزی ارائه می نماید. بانک مرکزی درخواست نامه مذکور را برحسب مقررات وضع شده به موجب بند 6 این ماده مورد بررسی قرار می دهد.

8. بانک مرکزی در طی سه روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون تایید ترازنامه انحلال در دفتر کل ثبت صندوق ها، مندرجاتی در خصوص خارج نمودن صندوق در حال انحلال از ثبت مرقوم می نماید.

9. صندوق از زمان ثبت انحلال آن از سوی بانک مرکزی، منحل شده و فعالیت آن متوقف یافته محسوب می شود و بانک مرکزی در طی پنج روز کاری مراتب را جهت درج و انجام امور مربوط به ثبت انحلال صندوق به اطلاع نهاد ذیصلاح دولتی ثبت اشخاص حقوقی می رساند.

10. کمیسیون انحلال در مهلت سه روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون تایید ترازنامه انحلال از سوی بانک مرکزی برحسب نحوه و مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی پیرامون انحلال صندوق اطلاع رسانی نموده، که پس از آن تعهدات کمیسیون انحلال نسبت به انحلال صندوق پایان یافته محسوب می شود.

11. در صورت انحلال صندوق بازنشستگی داوطلبانه شرکت کننده صندوق مجاز است که از امانت دار صندوق بخواهد که به حساب دارایی هایی که در طی تقسیم به وی تعلق می گیرد به نام خود سهام (اوراق سهام) صندوق بازنشستگی داوطلبانه دیگری (به انتخاب خود) بدست آورده شود. امانت دار موظف است طی نامه کتبی و بطور شایسته کلیه شرکت کنندگان صندوق تحت انحلال را در باره حقوق آنان که به موجب این بند پیش بینی شده است و عواقب آنها مطلع نماید. در صورت عدم ارائه درخواست مربوطه در طی پنج روز کاری پس از دریافت نامه وضع شده به موجب این بند دارایی های مورد نظر در قالب پرداخت یکجا به شرکت کنندگانی که انتخاب صندوق ننموده اند پرداخت خواهد شد.

ماده 102. توقف صندوق قراردادی

1. صندوق به شرح زیر متوقف می شود:

- 1) مهلت فعالیت صندوق پیش بینی شده به موجب قواعد صندوق به انقضای رسیده باشد،
 - 2) در طی 6 ماه پس از ثبت قواعد صندوق حداقل مقدار دارایی های خالص صندوق که به موجب این قانون پیش بینی شده است بدست نیامده باشد،
 - 3) ارزش دارایی های خالص صندوق از حداقل مقدار پیش بینی شده به موجب این قانون به مدت بیش از شش ماه کاهش یافته باشد،
 - 4) ارزش دارایی های خالص صندوق از نصف حداقل مقدار پیش بینی شده به موجب این قانون کاهش یافته باشد،
 - 5) عملکرد قرارداد امانت داری صندوق و (یا) مدیریت صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون متوقف شده باشد و در طی سه ماه پس از آن امانت دار و (یا) مدیر جدید منصوب نشده باشد، یا صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون به صندوق تحت مدیریت مدیر دیگر محقق نشده باشد،
 - 6) سایر موارد پیش بینی شده به موجب قانون و قواعد صندوق.
- 2.** تصمیم پیرامون توقف صندوق مدیر و در غیاب وی امانت دار اتخاذ می نماید، که این موضوع می بایستی در مجمع صندوق به توافق رسانده شود (در صورت داشتن). در صورت وجود پایه و اساس پیش بینی شده به موجب زیربندهای 2 الی 5 بند 1 ماده جاری، عدم اتخاذ تصمیم پیرامون توقف صندوق یا عدم اعلام موافقت از سوی مجمع صندوق در خصوص تصمیم مذکور، بانک مرکزی موظف است به وساطت امانت دار یا به ابتکار خود به دادگاه درخواست انحلال صندوق ارائه نماید.
- 3.** در موارد پیش بینی شده به موجب بند 1 ماده جاری، صندوق بر اساس تصمیم اتخاذ شده پیرامون توقف صندوق از سوی مدیر (امانت دار) فقط می تواند در صورت داشتن موافقت اولیه شورای بانک مرکزی که برحسب مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی صادر شده است متوقف شود، اگر توقف آن حقوق و منافع قانونی شرکت کنندگان صندوق را به خطر نخواهد انداخت. موافقت اولیه وضع شده به موجب این بند شامل حال صندوق های سرمایه گذاران واجد شرایط نمی شود.
- 4.** توقف صندوق از سوی مدیر و در غیاب وی از سوی امانت دار برحسب مقررات وضع شده به موجب این قانون و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اجرا می شود. بانک مرکزی درقبال روند توقف صندوق نظارت بعمل می آورد و مدیر (امانت دار) برای عملکرد خود در برابر آن پاسخگو می باشد.
- 5.** مدیر یا امانت دار (اگر مدیر نباشد) اطلاعیه توقف صندوق، مقررات و مهلت های ارائه درخواست های طلبکاران صندوق (که نمی تواند کمتر از دو ماه باشد)، و همچنین ترازنامه موقت توقف؛ تنظیم شده از سوی مدیر پس از پایان مهلت های ارائه درخواست های طلبکاران می بایستی در مطبوعات دارای تیراژ حداقل 3000 نسخه در سطح کشور منتشر نماید.

- 6.** در موقع توقف صندوق، مدیر (امانت دار) فقط می تواند عملیات و معاملاتی را اجرا و منعقد نماید که در جهت انجام تعهدات بر عهده گرفته صندوق، واگذاری موجودی ها و تقسیم دارایی های صندوق باشند.
- 7.** پس از کفایت دادن به ادعاهای طلبکاران صندوق و همچنین عدم داشتن تعهدات در قبال طلبکاران در موقع تایید ترازنامه موقت توقف، دارایی های صندوق بین شرکت کنندگان صندوق به تناسب میزان شرکت آنان در صندوق تقسیم می شود. پرداخت به شرکت کنندگان صندوق در ازای سهام آنان منحصرأ با موجودی های نقدی پرداخت می شود.
- 8.** مدیر (امانت دار) پس از تقسیم کامل دارایی های صندوق ترازنامه توقف تهیه می نماید که در صورت داشتن مجمع صندوق از سوی آن به تایید رسیده و به همراه دیگر اسناد و مدارک وضع شده به موجب سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، جهت ثبت توقف صندوق به بانک مرکزی ارائه می نماید.
- 9.** بانک مرکزی در مهلت ده روز پس از ارائه اسناد پیش بینی شده به موجب بند 8 ماده جاری، پیرامون تایید یا رد تایید ترازنامه توقف با ذکر پایه و اساس رد آن تصمیم گیری می نماید. اگر مدیر (امانت دار) الزامات توقف صندوق را که به موجب قانون و سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی وضع شده نقض کرده باشد، بانک مرکزی تایید ترازنامه توقف را رد خواهد کرد.
- 10.** در صورت عدم تایید ترازنامه توقف از سوی بانک مرکزی، مدیر (امانت دار) در مهلت 10 روز پایه و اساس رد تایید ترازنامه توقف از سوی بانک مرکزی را بر طرف و پس از تصویب ترازنامه توقف از سوی مجمع صندوق در حال توقف، درخواست نامه جدیدی را جهت تایید آن به بانک مرکزی ارائه می نماید. بانک مرکزی درخواست نامه مذکور را برحسب مقررات وضع شده به موجب بند 9 این ماده مورد بررسی قرار می دهد.
- 11.** بانک مرکزی در طی سه روز کاری پس از اتخاذ تصمیم پیرامون تایید ترازنامه توقف در دفتر کل ثبت قواعد صندوق های قراردادی مندرجاتی در خصوص خارج نمودن قواعد صندوق قراردادی در حال توقف از ثبت مرقوم می نماید.
- 12.** صندوق از زمان ثبت توقف آن از سوی بانک مرکزی توقف یافته محسوب می شود و بانک مرکزی در طی پنج روز کاری مراتب را جهت درج و انجام امور مربوط به ثبت توقف صندوق به اطلاع نهاد ذیصلاح دولتی ثبت اشخاص حقوقی می رساند.
- 13.** مدیر (امانت دار) در مهلت سه روز پس از اتخاذ تصمیم پیرامون تایید ترازنامه توقف از سوی بانک مرکزی، برحسب نحوه و مقررات وضع شده به موجب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اقدام به اطلاع رسانی نموده، که پس از آن مدیر (امانت دار) نسبت به توقف صندوق دیگر هیچ تعهداتی نخواهد داشت.
- 14.** در صورت توقف صندوق بازنشستگی اجباری دارایی های شرکت کننده صندوق قابل عودت به وی نخواهند بود، بلکه از سوی متصدی فهرست شرکت کنندگان صندوق مذکور در طی پنج روز کاری پس

از انتخاب صندوق، به حساب دارایی ها و به نام شرکت کننده فوق سهام صندوق بازنشستگی اجباری دیگر که بر حسب مقررات وضع شده به موجب این بند انتخاب شده است خریداری می شود. در صورت عدم انتخاب مربوطه در طی پنج روز کاری پس از اطلاع کتبی و شایسته پیرامون ضرورت و مقررات انتخاب صندوق پیش بینی شده به موجب این بند از سوی شرکت کننده صندوق، انتخاب صندوق در طی پنج روز کاری از سوی متصدی فهرست شرکت کنندگان صندوق مورد نظر بطور تصادفی و از طریق مدول برنامه ای وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» صورت می گیرد.

15. در صورت توقف صندوق بازنشستگی داوطلبانه دارایی های صندوق برحسب مقررات وضع شده به موجب بند 11 ماده 101 این قانون بین شرکت کنندگان صندوق تقسیم می شود.

بخش 9. نظارت و تدابیر جوابگویی

فصل 19. نظارت و جوابگویی در قبال نقض الزامات این قانون

ماده 103. اصول کلی اجرای نظارت

1. نظارت بر اجرا و رعایت الزامات این قانون، سایر قوانین و اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس آنها که تنظیم کننده روابط در ارتباط با تشکیل صندوق ها و (یا) مدیران و (یا) فعالیت آنها می باشند، بر عهده بانک مرکزی می باشد.

2. بانک مرکزی در چارچوب صلاحیت خود بر فعالیت صندوق های شرکتی از جمله: صندوق های غیرعمومی، مدیران و امانت داران (منبع: اشخاص تحت نظارت) و همچنین روسای آنها و اشخاصی که در ترکیب آنها و به نمایندگی از طرف آنها و بر اساس صلاحیت حرفه ای به موجب این قانون عمل می نمایند نظارت می نماید.

3. بانک مرکزی تحقق صلاحیت اجرای نظارت خود که به موجب بند 1 ماده جاری وضع شده است در قبال اشخاص مندرج در بند 2 ماده جاری از طریق نظارت مکاتبه ای و انجام بازرسی ها در نزد آنان به انجام می رساند.

4. بانک مرکزی نظارت مکاتبه ای و انجام بازرسی ها را برحسب مقررات و شرایط وضع شده به موجب این قانون، قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک مرکزی جمهوری ارمنستان» و اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی اجرا می نماید.

5. بانک مرکزی مجاز است اطلاعاتی که در طی انجام نظارت در خصوص اشخاص بر آن آشکار شده است به نهاد دولتی کشور خارجی دارای حق انحصاری انجام نظارت در قبال صندوق ها که جهت اعلام موافقت نسبت به ایجاد شرکت وابسته (از جمله: شرکت وابسته بعنوان عامل) یا واحد منطقه ای در کشور مورد نظر از سوی شخص تحت نظارت فعال در جمهوری ارمنستان، یا جهت انجام نظارت بر

شرکت وابسته (از جمله: شرکت وابسته بعنوان عامل) یا واحد منطقه ای ایجاد شده در کشور مورد نظر نیاز به اطلاعات مذکور داشته باشد، برحسب مقررات وضع شده به موجب قرارداد بین المللی منعقد شده فی ما بین بانک مرکزی و نهاد دولتی کشور خارجی دارای حق انحصاری انجام نظارت در قبال صندوق ها، اعلام نماید.

ماده 104. نظارت مکاتبه ای بانک مرکزی

1. بانک مرکزی اجرای نظارت مکاتبه ای را از طریق بررسی گزارشات حسابدگی، گواهی ها، توضیحات و سایر اسناد مشابه یا اطلاعاتی که بنا به درخواست بانک مرکزی از سوی اشخاص پیش بینی شده به موجب بند 2 ماده 103 این قانون ارائه شده است صورت می گیرد.
2. برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی مقررات و مهلت های ارائه اسناد و اطلاعات پیش بینی شده به موجب بند 1 این ماده وضع می شوند.

ماده 105. انجام بازرسی ها از سوی بانک مرکزی

1. بانک مرکزی بازرسی ها را برحسب تناوب و مقررات وضع شده به موجب قانون و سند حقوقی تنظیمی بانک مرکزی، مطابق با برنامه بازرسی های تنظیم شده (بازرسی های برنامه ریزی شده) و (یا) برحسب ضرورت به انجام می رساند.
2. انجام بازرسی ها در نزد اشخاص تحت نظارت برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک مرکزی جمهوری ارمنستان» صورت می گیرد.

ماده 106. تدابیر جوابگویی از سوی بانک مرکزی و مقررات اعمال آنها

1. بانک مرکزی می تواند در قبال اشخاص مندرج در بند 2 ماده 103 این قانون، برای نقض الزامات این قانون، سایر قوانین و (یا) اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس آنها که تنظیم کننده روابط مربوط به تشکیل صندوق ها و (یا) مدیران و (یا) فعالیت آنها، فعالیت گروه مالی با شرکت مدیران می باشند، تدابیر جوابگویی ذیل را اعمال نماید:

- 1) اخطار به رفع تخلف و (یا) ابلاغیه اجرای اقدامات در جهت عدم تکرار چنین تخلف در آینده و (یا) پیشگیری از ارتکاب تخلفات مشابه در آینده (منبعد نیز هشدار)،

(2) جریمه،

(3) سلب صلاحیت حرفه ای،

(4) لغو مجوز.

2. برای یک تخلف می تواند فقط یک وسیله جوابگویی اجرا گردد، بجزء مواردی که به همراه هشدار، جریمه نیز اعمال می شود.

3. در اعمال تدابیر جوابگویی پیش بینی شده به موجب این ماده امکان اعمال همزمان جوابگویی کیفری، اداری، مدنی یا اشکال دیگر جوابگویی که طبق روال های دیگر مقرر شده باشد، مستثنی نمی باشد.

4. تدابیر جوابگویی پیش بینی شده در این ماده برحسب مقررات وضع شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک مرکزی جمهوری ارمنستان» اعمال می شوند.

(اصلاح ماده 106 به موجب قانون اصلاحی مورخه 2015/11/12 (1394/08/21) شماره 138- ن)

ماده 107. هشدار

1. در صورت نقض این قانون، سایر قوانین و (یا) اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس آنها که تنظیم کننده روابط مربوط به تشکیل صندوق ها و (یا) مدیران و (یا) فعالیت آنها، رئیس بانک مرکزی مجاز است بنا به تصمیم خود به شخص نقض کننده هشدار بدهد.

2. با اعلام هشدار نقض صورت گرفته به ثبت رسیده و شخص خاطی در باره ناروا بودن تخلف گوشزد می شود.

3. اعلام هشدار شامل مهلت وضع شده از سوی بانک مرکزی برای رفع تخلف و (یا) ابلاغیه (ابلاغیه ها) اجرای اقدامات در جهت عدم تکرار چنین تخلف در آینده و (یا) پیشگیری از تخلفات مشابه در آینده می باشد. برحسب ابلاغیه (ابلاغیه ها) مذکور نیز می تواند دستورات اجرای اقدامات ضروری در خصوص توقف معاملات و (یا) عملکردهای مشخص مورد انعقاد از سوی شخص تحت نظارت و (یا) تغییر در شرایط آنها و (یا) مطابقت دادن عملکرد آنان با قوانین و سایر اسناد حقوقی، پیش بینی شود.

ماده 108. جریمه

1. در صورت نقض این قانون، سایر قوانین و (یا) اسناد حقوقی تصویب شده بر اساس آنها که تنظیم کننده روابط مربوط به تشکیل صندوق ها و (یا) مدیران و (یا) فعالیت آنها، اگر در نتیجه اجرای اقدامات نظارتی (همچون ملاقات ها، نامه نگاری، کار توضیحی) و اعلام هشدارها به منظور اصلاح وضعیت ایجاد شده در نزد شخص تحت نظارت تخلفات مذکور و (یا) دلایل تخلفات رفع نمی شوند یا نمی توانند رفع بشوند، رئیس بانک مرکزی مجاز است برحسب اتخاذ تصمیم خود در خصوص شخص خاطی جریمه اعمال نماید.

2. در خصوص مقدار حداکثر جریمه مقرر در موارد پیش بینی شده به موجب بند 1 این ماده، مفاد حداکثر مقدار جریمه وضع شده برای اشخاص حقوقی و حقیقی به موجب قانون جمهوری ارمنستان

«پیرامون بازار اوراق بهادار» اعمال می شوند، اگر به موجب سایر قوانین برای تخلفات مجزا جریمه بیشتری وضع نشده باشد.

3. بانک مرکزی در تعیین مقدار جریمه نکات زیر را در نظر می گیرد:

- 1) ماهیت نقض قانون (عمدی بودن، بی توجهی یا سهل انگاری)،
- 2) وارد آوردن خسارت بر اشخاص دیگر با نقض قانون و میزان آن،
- 3) درجه ثروتمندی غیرقابل توجیه با در نظر داشتن غرامت پرداخت شده به اشخاص دیگر،
- 4) در گذشته تکرار همان تخلف یا هر تخلف دیگر از سوی همان شخص و اعمال جوابگویی برای آن و همچنین مقدار و ماهیت جوابگویی قبلی،
- 5) دیگر مواردی که از سوی بانک مرکزی اساسی شناخته شده باشند.

4. در تمامی موارد مقدار جریمه نباید شخص تحت نظارت را در وضعیت دشوار مالی بر اساس معیارهای وضع شده از سوی شورای بانک مرکزی قرار بدهد.

- 5.** در صورت عدم پرداخت داوطلبانه جرائم وضع شده به موجب این ماده آن از طریق اقدامات قضایی و بر اساس دادخواست بانک مرکزی اخذ خواهند شد. به نحوی که جریمه اعمال شده در خصوص رئیس شخص تحت نظارت یا شخص با صلاحیت حرفه ای این قانون که در ترکیب آن یا به نمایندگی از طرف آن عمل می نماید به حساب موجودی های شخصی وی اخذ خواهد شد.
- 6.** اخذ جرائم تعیین شده به موجب این فصل به حساب بودجه دولتی پرداخت می شوند.

ماده 109. سلب صلاحیت حرفه ای

1. رئیس شخص تحت نظارت یا شخص با صلاحیت حرفه ای این قانون که در ترکیب آن یا به نمایندگی از طرف آن عمل می نماید بنا به تصمیم شورای بانک مرکزی می تواند از صلاحیت حرفه ای سلب شود، اگر وی:

- 1) قوانین یا دیگر اسناد حقوقی را عمداً نقض کرده باشد،
- 2) چنان عملی انجام داده باشد یا به شکلی ناکارآمد بوده باشد که در پی آن شخص تحت نظارت ضرر مالی محسوس یا خسارات دیگر دیده باشد یا می توانست دیده باشد،
- 3) در طی تصدی سمت دست به عملیات بی پایه و اساس و مخاطره آمیز برای منافع سرمایه گذاران زده باشد یا نسبت به وظایف اداری از جمله: در قبال وظایف بر عهده گرفته نسبت به شخص تحت نظارت و مشتریان وی رفتار غیر منصفانه داشته باشد،
- 4) در ارتباط با اجرای نظارت مانع انجام عملیات بانک مرکزی و از سوی کارکنان آن شده یا دستورات داده شده در طی اعلام هشدار بانک مرکزی به اجرا نرسانده یا ناصحیح اجرا کرده باشد،

5) جهت دریافت صلاحیت حرفه ای اسناد و اطلاعات جعلی یا غیر قابل اطمینان ارائه کرده باشد.

ماده 110. لغو مجوز

1. مجوز مدیر صادر شده از سوی بانک مرکزی در موارد پیش بینی شده به موجب این قانون بنا به اتخاذ تصمیم شورای بانک مرکزی لغو می گردد.
2. بانک مرکزی می تواند تا اعمال جوابگویی پیش بینی شده به موجب بند 1 این ماده برای مدیر مهلت مشخصی را وضع نماید که وی در این حین موظف خواهد شد تخلفاتی را که پایه و اساس لغو و بی اعتبار شناختن مجوز شناخته شده اند، برطرف نماید.
3. مقررات و پایه و اساس لغو و بی اعتبار شناختن مجوز امانت دار برحسب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون بانک ها و فعالیت بانکی» وضع می شود.

بخش 10. مفاد دیگر

ماده 111. اطلاع رسانی پیرامون نواقص اسناد ارائه شده به بانک مرکزی و تغییرات انجام شده

1. اگر به پیوست درخواست نامه ارائه شده به بانک مرکزی پیش بینی شده به موجب این قانون کلیه اسناد مورد نیاز برحسب این قانون و (یا) برحسب اسناد حقوقی تنظیمی بانک مرکزی ارائه نشده باشند و (یا) در آنها نواقصی وجود داشته باشد، بانک مرکزی موظف است مراتب را در طی پنج روز کاری به اطلاع شخص ارائه کننده درخواست نامه برساند. شخص مطلع شده برحسب مقررات وضع شده به موجب این بند موظف است در طی ده روز کاری کلیه اسناد لازم را به بانک مرکزی ارائه و (یا) نواقص موجود در آنها را رفع نماید. در این صورت درخواست نامه در زمان ثبت ورود، کلیه اسناد صحیح و کامل به بانک مرکزی ارائه شده محسوب خواهد شد.
2. اگر در طی بررسی درخواست نامه ارائه شده به بانک مرکزی که به موجب این قانون پیش بینی شده است، تغییراتی در اطلاعات مندرج در اسناد ارائه شده بوقوع پیوسته باشد، در این صورت شخص ارائه کننده درخواست نامه موظف است در مهلت معقول، حداکثر تا اتخاذ تصمیم بانک مرکزی پیرامون قبول درخواست نامه یا رد آن، درباره تغییرات مذکور کتباً به اطلاع بانک مرکزی برساند و در صورت لزوم اسنادی که اطلاعات تغییر یافته را تایید خواهند کرد نیز ارائه نماید. درخواست نامه در زمان ثبت ورود اسناد و اطلاعات تغییر یافته به بانک مرکزی ارائه شده محسوب خواهد شد.

ماده 112. تعلیق مهلت های تعیین شده برحسب قانون

1. به موجب این قانون مهلت های وضع شده جهت اتخاذ تصمیم از سوی بانک مرکزی در خصوص ثبت، صدور مجوز، اعلام موافقت اولیه و همچنین هرگونه موضوع دیگر، به منظور بررسی و روشن

کردن برخی واقعیت های مورد نیاز از سوی بانک مرکزی، می تواند حداکثر تا مهلت 6 ماه از سوی آن به حالت تعلیق درآیند.

2. از طرف بانک مرکزی در صورت عدم رد هر گونه درخواستنامه ارائه شده از سوی شخص در خصوص ثبت، صدور مجوز، اعلام موافقت اولیه و همچنین هرگونه موضوع دیگر در مهلت های تعیین شده جهت اتخاذ تصمیم از سوی بانک مرکزی و عدم اتخاذ تصمیم پیرامون تعلیق مهلت وضع شده به مقرر بند 1 ماده جاری، به معنای اتخاذ تصمیم موافق از سوی بانک مرکزی محسوب خواهد شد و بانک مرکزی موظف است تا آن عملیاتی را که طبق این قانون با اتخاذ تصمیم موافق در مهلت های تعیین شده می بایستی اجرا می نمود، به اجرا در آورد. به نحوی که محاسبه زمانی وضع شده برای عملیات مذکور از لحظه پایانی آخرین روز مهلت پیش بینی شده برای اتخاذ تصمیم مربوطه از سوی بانک مرکزی آغاز می شود.

ماده 113. تصمیمات بانک مرکزی و ارسال آنها

1. به موجب این قانون اتخاذ تصمیمات از سوی بانک مرکزی در خصوص ثبت، صدور مجوز، اعلام موافقت اولیه و همچنین هرگونه موضوع دیگر بایستی با پایه و اساس و بدون ابهام باشند.

2. به موجب این قانون تصمیم اتخاذ شده از سوی بانک مرکزی در خصوص ثبت، صدور مجوز، اعلام موافقت اولیه و همچنین هرگونه موضوع دیگر در طی سه روز کاری پس از روز اتخاذ آن به شخص ارائه کننده درخواست نامه ارسال می شود.

بخش 11. قسمت نهایی و مفاد انتقالی

ماده 114. قسمت نهایی

1. این قانون در دهمین روز پس از انتشار رسمی آن به مرحله اجرا در می آید.

ماده 115. مفاد انتقالی

1. مفاد وضع شده به موجب بند 2 ماده 86 این قانون برای امانت داران صندوق بازنشستگی اجباری از زمان پیش بینی شده به موجب قانون جمهوری ارمنستان «پیرامون مستمری های اندوخته» وارد اجرا می شوند.

2. درخواست نامه پیش بینی شده به موجب این قانون جهت ثبت صندوق (قواعد صندوق) و ثبت مدیر و صدور مجوز فقط می تواند پس از زمان وارد اجرا شدن سند حقوقی تنظیمی که وضع کننده مقررات ثبت مربوطه (ثبت و صدور مجوز) از سوی بانک مرکزی می باشد به بانک مرکزی ارائه شود.

رئیس جمهوری ارمنستان: س. سرکیسیان

30 دسامبر سال 2010 - ایروان

شماره 245- ن