

РЕШЕНИЕ

СОВЕТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ

08/04/2008

Номер 113 Н

Дата регистрации: 06/05.2008
дата публикации: 15.05.2008

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ 4/07 “ ТРЕБОВАНИЯ,
ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ “¹**

Принимая за основу пункт “д” статьи 20 закона Республики Армения “О Центральном банке Республики Армения”, пункт 1 статьи 16 закона Республики Армения “О правовых актах”, пункт 4 статьи 27, статью 61, пункт 5 статьи 64, пункт 3 статьи 65, пункты 2 и 3 статьи 66, пункт 7 статьи 67, пункт 1 статьи 69 и статью 70 закона Республики Армения “О рынке ценных бумаг” Совет Центрального банка Республики Армения
р е ш а е т:

1. Утвердить Положение 4/07 “Требования, предъявляемые к деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги” согласно Приложению (прилагается).
2. Настоящее решение вступает в силу на десятый день после официального опубликования.
3. С 30 июня 2008 года признать утратившим силу разделы утвержденного решением номер 713-Н Совета Центрального банка Республики Армения 20, 21, 23, 24, 25 и формы 79.2(б), 79.2-3(б), 79.2-3(г) “Об утверждении “Свода правил регулирования рынка ценных бумаг”” от 5-го декабря 2006 года.

**Председатель Центрального банка
Республики Армения**

Т. Саркисян

14 апреля, 2008 года

Ереван

¹ В Положение 4/07 включены изменения и дополнения, утвержденные решением Совета ЦБ РА от 25.05. 2010 года за номером 122-Н.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Утверждено
Решением Совета Центрального банка РА
номер 113-Н от 8-ого апреля 2008 года

ПОЛОЖЕНИЕ 4/07

ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЦ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ

ГЛАВА 1. ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящее Положение устанавливает требования, предъявляемые к деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги.

ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕМ ПОЛОЖЕНИИ

1. Используемые в настоящем положении понятия имеют следующие значения:

1) **“Требования, предъявляемые к деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги”** – требования к предоставлению инвестиционных услуг и правила их предоставления, ограничения для отдельных видов инвестиционных услуг и специальный порядок их предоставления, подробные требования к порядку предоставления клиентам надлежащей информации, отчетов, а также состава, формы и содержания прочих аналогичных документов, исключения из требований, установленных частью 1 статьи 66 закона Республики Армения “О рынке ценных бумаг”, обязательные требования, предъявляемые к договорам о предоставлении инвестиционных услуг, подробные критерии выполнения требований, предусмотренных статьями 63 и 66 закона Республики Армения “О рынке ценных бумаг”;

2) **“Заказ”** – предъявляемое со стороны клиента поручение с целью заключения сделки с ценными бумагами;

3) **“Лимитный заказ”** - заказ на куплю/продажу определенного объема ценных бумаг за цену, указанную в договоре, или за более низкую цену - в случае покупки (а в случае продажи - за цену, указанную в договоре, или за более высокую цену);

4) **“Рыночный заказ”** - заказ на куплю/продажу определенного объема ценных бумаг за цену, сформированную на рынке в данный момент;

5) **“Закон”** - закон Республики Армения “О рынке ценных бумаг”;

6) **“Центральный банк”** - Центральный банк Республики Армения,

7) **“Заинтересованное лицо”** - руководитель и члены исполнительного органа инвестиционной компании, исполнительный директор, заместитель исполнительного директора или руководитель и член аналогичного иного органа, руководитель подразделения, ответственного за предоставление инвестиционных услуг со стороны банка или кредитной организации, работники, осуществляющие предоставление инвестиционных услуг в составе лица, предоставляющего инвестиционные услуги или от его имени;

8) **“Владение средствами клиентов”** - хранение средств (ценных бумаг и/или денежных средств) клиента со стороны лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, или ведение учета на своем счету, или возможность их фактического владения;

9) **“Надежный способ передачи информации”** - любой способ, который дает возможность клиенту получать и хранить лично ему направленную информацию, и который, в дальнейшем, даст возможность полностью использовать сохраненную информацию и воспроизвести ее.

2. Прочие понятия, использованные в настоящем Положении, имеют значение, применяемое в Законе.

ГЛАВА 3. ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ КЛИЕНТАМ ИНФОРМАЦИЯ.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

3. Вся информация (в том числе и информация, размещаемая в рекламных материалах), предоставляемая со стороны лиц, предоставляющих инвестиционные услуги, должна быть ясной, непредвзятой и неводящей в заблуждение.

4. Предоставляемая информация считается ясной, непредвзятой и неводящей в заблуждение, если удовлетворяет условиям, указанным в пунктах 5-10 настоящего Положения.

5. Информация должна включать наименование лиц, предоставляемых инвестиционных услуг.

6. Если в информации особенно акцентирована выгода, ожидаемая от предоставления инвестиционных услуг или от ценных бумаг, то одновременно с этим должна быть представлена непредвзятая и наглядная информация о соответствующих рисках.

7. Информация должна быть понятной для людей, имеющих средний уровень знаний и опыт в области инвестиций.

8. Информация не должна предоставляться таким образом, чтобы можно было скрыть важные положения или предупреждения, а также, чтобы не создавалось мнение, что они не так важны.

9. В тех случаях, когда информация содержит сравнения с другими лицами или с лицами, предоставляющими инвестиционные услуги, то:

1) эти сравнения должны быть уместными и содержательными, и должны представляться в беспристрастной и сбалансированной форме;

2) в сравнениях должны указываться источники, послужившие основанием для сравнения;

3) сравнения должны включать те основные факты или предположения, которые послужили основанием для проведения сравнения.

10. Если информация содержит положения о проявленном за последнее время поведении или показателях инвестиционных услуг, ценной бумаги или финансового индекса, то:

1) эти положения не должны выделяться по сравнению с прочими;

2) эта информация должна содержать проявленное поведение или показатели инвестиционных услуг, ценных бумаг или финансового индекса за последние 5 лет (при наличии);

3) должны указываться источники информации;

4) эта информация должна содержать предупреждающее положение о том, что проявленное в прошлом поведение или предыдущие показатели не означают, что они будут проявляться и в будущем;

5) если показатели валовые, то есть в них не включены налоги, комиссионные или суммы прочих подобных выплат, то это обстоятельство должно

быть указано.

11. До заключения договора о предоставлении инвестиционных услуг, клиентам должна быть предоставлена информация о следующем (в дальнейшем – предоставляемая информация):

- 1) о лице, предоставляющем инвестиционные услуги, и об услугах, предоставляемых с его стороны - в соответствии с главой 4;
- 2) о ценных бумагах - в соответствии с главой 5;
- 3) о месте (способе) заключения сделки (фондовая биржа, иной регулируемый или нерегулируемый рынок);
- 4) о соответствующих расходах и комиссионных – в соответствии с главой 6.

12. Предоставляемая информация должна дать возможность клиентам понять предлагаемую им конкретную инвестиционную услугу и сущность ценных бумаг и связанные с ними риски. Эта информация может быть представлена клиентам в стандартной форме (в частности в виде брошюр).

13. До заключения договора об инвестиционных услугах и до предоставления инвестиционных услуг, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, классифицирует клиентов как профессионалов и непрофессионалов. В качестве профессионалов могут классифицироваться исключительно те инвесторы, которые получили квалификацию - с их согласия. До того, как квалифицировать клиента как профессионала, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, информирует его о том, что установленные настоящим Положением некоторые требования не будут действовать во взаимоотношениях между ним и клиентом, а также представляет сущность этих требований. Те клиенты, которые дали согласие квалифицироваться в качестве профессионалов по предоставлению одной или всех частей инвестиционных услуг, указанных в Законе, должны представить лицу, предоставляющему инвестиционные услуги, письменное заявление о том, что:

- 1) согласны квалифицироваться в качестве профессионального клиента;
- 2) осведомлены о том, что в случае получения квалификации профессионального клиента, определенные законодательные требования, направленные на защиту клиента, не действуют по отношению к ним, и поэтому эти клиенты теряют определенную защищенность.

14. По инициативе лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или его профессионального клиента, разрешается относиться к лицу, считающемуся профессионалом, как к непрофессионалу и осуществлять исходящие отсюда все необходимые действия. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, узнает, что клиент перестал быть квалифицированным инвестором, то он незамедлительно должен предпринять действия, направленные на приостановление статуса профессионала.

ГЛАВА 4. ИНФОРМАЦИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ И ОБ УСЛУГАХ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ С ЕГО СТОРОНЫ

15. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предоставляет клиентам следующую информацию о себе и об услугах, предоставляемых с его стороны:

- 1) наименование лица, предоставляющего инвестиционные услуги, и средства связи (контакта);
- 2) информацию о том, на каком языке клиент может поддерживать связь с лицом, предоставляющим инвестиционные услуги, и получать документы и прочую информацию;
- 3) методы установления взаимной связи и обмена информацией, а также

порядок принятия и передачи заказов;

4) о тех основаниях, в соответствии с которыми лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, правомочно предоставлять инвестиционные услуги, а также наименование и средства контакта с компетентным органом, которое лицензировало и/или зарегистрировало данное лицо;

5) информацию о представляемых клиентам отчетах, периодичности, сроках и о порядке их представления;

6) если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, владеет средствами клиента, то все шаги, предпринимаемые с целью обеспечения защиты клиента, включая компенсацию, гарантирование средств или участие в подобных прочих схемах должны быть вкратце описаны в предоставляемой информации;

7) краткое описание политики ограничения конфликта интересов (по требованию клиента предоставляется полное описание политики).

16. В случае предоставления услуги по управлению пакетом ценных бумаг, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно предложить такой метод, который предоставит возможность клиенту оценить и сопоставить эффективность управления с какими-либо эталонным показателем (бенчмаркингом). В случае предоставления услуги по управлению пакетом ценных бумаг запрещается давать обещания о каком-либо гарантированном уровне доходности.

16.1 Указанный в пункте 16 настоящего Положения эталонный показатель должен отвечать следующим требованиям одновременно:

1) должен выражать доходность альтернативного вложения, то позволить клиенту сравнить эффективность управления с эффективностью альтернативного вложения. В частности, эталонный показатель должен выражать доходность прочих сопоставимых инструментов, существующих на финансовом рынке, срочность которых, риски, обусловленные ими, страна вложения и прочие существенные определяющие факторы которых соответствуют, максимально близки или сопоставимы с указанными клиентом ограничениями;

2) не должны основываться на прошлых показателях доходности управляющего или на показателях, находящихся под влиянием данного управляющего.

16.2 Указанный в пункте 16 настоящего Положения эталонный показатель может основываться также на биржевых индексах, банковских вкладах, совокупных показателях, выражающих эффективность управления прочими управляющими пакетом ценных бумаг, на прочих показателях средней доходности, рассчитанной для определенной группы аналогичных инструментов, и подобных показателях.

17. В случае предоставления услуг по управлению пакетом ценных бумаг, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, в дополнение к информации, указанной в пункте 15 настоящего Положения, должно предоставить клиенту также следующую информацию:

1) информацию о методе оценки пакета ценных бумаг клиента и о частоте ее предоставления;

2) особенности тех исходных данных (бенчмаркинга), с которыми должна сравниваться эффективность управления (доходность пакета ценных бумаг клиента);

3) те виды ценных бумаг, которые могут быть включены в пакет, и те сделки (включая ограничения), которые могут осуществляться в рамках управления этими ценными бумагами.

18. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, владеет средствами клиента, то клиента необходимо проинформировать и о следующем:

1) о том, что средства клиента могут учитываться на счете номинального держателя, или на банковском счете или на счете ценных бумаг, открытом на имя лица, предоставляющего инвестиционные услуги, а также о рисках, связанных с хранением средств на этих счетах;

2) о возможности закладывать средства клиента от своего имени или

предоставлять их в качестве займа, а также о возможности вести учет средств клиента со стороны хранителя как средство, обеспечивающее выполнение обязательства клиента;

3) об обязательствах лица, предоставляющего инвестиционные услуги, если средства клиента предоставляются в качестве займа или используются иным способом в пользу лица, предоставляющего инвестиционные услуги, или другого клиента.

19. Требования настоящей главы (за исключением подпункта 2 пункта 18) могут не соблюдаться в случае с профессиональными клиентами.

ГЛАВА 5. ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

20. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно предоставлять клиентам описание ценных бумаг и связанные с ними риски. Этим описанием, в ясной и доступной форме, представляются особенности каждого вида ценной бумаги (акция, облигация и др.), а также связанные с ними риски.

21. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предоставляет клиенту сведения о таких ценных бумагах, которые в данный момент являются предметом открытого предложения, и есть опубликованный с этой целью проспект, то это лицо должно проинформировать клиента о месте публикации проспекта или о том, где можно его приобрести.

22. В том случае, когда риски по ценным бумагам гарантированы со стороны третьего лица, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно предоставить клиенту информацию о гарантии и о лице, предоставляющем гарантию. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, является банком, то последний должен проинформировать клиентов о том, что инвестиции в ценные бумаги не гарантированы средствами Фонда гарантирования возмещения вкладов.

23. Требования настоящей главы могут не соблюдаться в случае с профессиональными клиентами.

ГЛАВА 6. ИНФОРМАЦИЯ О РАСХОДАХ И КОМИССИОННЫХ

24. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно предоставлять клиентам следующую информацию о расходах и комиссионных выплатах:

1) о размере общей суммы за пользование инвестиционными услугами, подлежащей выплате со стороны клиента, включая комиссионные, расходы и другие прочие платежи, а также все налоговые выплаты, которые удерживаются со стороны лица, предоставляющего инвестиционные услуги, действующего как налоговый агент. Если невозможно проинформировать о точном размере взимаемой суммы, то необходимо предоставить порядок расчета;

2) если какая-то часть общей суммы, указанной в подпункте 1, выплачивается в инвалюте, то указывается данная инвалюта, обменный курс и все связанные с этим расходы;

3) способы осуществления выплат.

25. Информация о взимаемых комиссионных выплатах предоставляется клиенту также отдельной строкой.

26. Требования настоящей главы могут не сохраняться в случае с профессиональными клиентами.

ГЛАВА 7. КРИТЕРИИ ТРЕБОВАНИЯ О ПОЛУЧЕНИИ СВЕДЕНИЙ О КЛИЕНТАХ

27. В случае предоставления консалтинговых услуг, связанных с управлением пакетом ценных бумаг или инвестициями в ценные бумаги, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, требует от клиента необходимую информацию о его знаниях и опыте в сфере инвестиционной деятельности, финансовом положении и инвестиционных целях, что позволит предложить или порекомендовать клиенту те ценные бумаги или оказание тех инвестиционных услуг, которые наибольшим образом соответствуют желанию клиента. В случае неполучения указанной информации, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, не имеет права уговаривать клиента делать инвестиции в какие-либо ценные бумаги.

28. Сведения о финансовом положении включают следующее:

- 1) источники и величина регулярных доходов клиента;
- 2) общие активы и ликвидные активы;
- 3) финансовые инвестиции и недвижимость;
- 4) регулярные финансовые оттоки.

29. Сведения об инвестиционных целях включают:

- 1) тот промежуток времени, в течение которого клиент хочет сохранить эти инвестиции;
- 2) предпочтение клиента в отношении рисков и их круг;
- 3) цель осуществляемой инвестиции.

30. Сведения о знаниях и опыте клиента в сфере инвестиционной деятельности включают:

- 1) сведения о тех инвестиционных услугах, сделках с ценными бумагами и о ценных бумагах, к которым клиент каким-либо образом имел отношение;
- 2) характер, объем и частота сделок, осуществленных со стороны клиента, а также период времени, в течение которого осуществлены сделки;
- 3) уровень образования клиента, специальности и род занятий.

31. В случае предоставления инвестиционных услуг, не указанных в пункте 27 настоящего Положения, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно потребовать от клиента информацию о его знаниях и опыте, касающихся только предоставляемой инвестиционной услуги или ценных бумаг, что даст возможность определить, соответствует ли данная инвестиционная услуга или ценная бумага требованиям клиента. В случае если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, на основании полученной от клиента информации находит, что данная инвестиционная услуга или ценная бумага не соответствует требованиям клиента, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предупреждает клиента об этом. Это предупреждение может быть представлено клиентам в стандартной форме.

32. Если клиент не предоставляет информацию, указанную в пункте 27 настоящего Положения, или предоставляет неполную информацию, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предупреждает клиента о том, что подобное поведение клиента не позволяет предложить или порекомендовать такие инвестиционные услуги и ценные бумаги, которые наибольшим образом соответствуют желанию клиента. Это предупреждение может быть представлено клиентам в стандартной форме.

33. Если клиент не предоставляет информацию, указанную в пункте 31 настоящего Положения, или предоставляет неполную информацию, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предупреждает клиента о том, что подобное поведение клиента не позволяет определить, соответствует ли данная инвестиционная услуга и ценная бумага желанию клиента. Это предупреждение может быть представлено клиентам в стандартной форме.

34. При осуществлении действий, указанных в пунктах 27 и 31 настоящего

Положения, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, решает, есть ли у клиента необходимые знания и опыт в сфере инвестиционной деятельности, чтобы понять риски, исходящие из данной инвестиционной услуги или ценной бумаги. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, может найти, что профессиональные клиенты имеют эти необходимые знания и опыт.

35. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, может основываться на предоставленных со стороны клиента сведениях, за исключением тех случаев, когда оно знало или могло знать, что информация явно устаревшая, неточная или неполная.

ГЛАВА 8. ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ТРЕБОВАНИЯ О ПОЛУЧЕНИИ СВЕДЕНИЙ О КЛИЕНТЕ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ НЕКОТОРЫХ УСЛУГ

36. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, оказывает услуги, указанные в пунктах 1 и/или 2 части 1 статьи 25 Закона, в отдельности или вместе с неосновными услугами, то оно имеет право не требовать у клиента сведения о его знаниях и опыте только в том случае, если удовлетворяются следующие требования одновременно:

- 1) указанные услуги связаны с ценными бумагами, указанными в пунктах 1 или 4 статьи 4 Закона;
- 2) лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, ознакомило клиента с положением о применении данного исключения.

ГЛАВА 9. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ДОГОВОРАМ О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ

37. До заключения договора о предоставлении инвестиционных услуг, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, дает возможность клиенту ознакомиться с правовыми актами, регулирующими предоставление инвестиционных услуг.

38. Договор о предоставлении инвестиционных услуг устанавливает:

- 1) права и обязанности сторон;
- 2) порядок расчета вознаграждения за инвестиционные услуги и осуществления оплаты;
- 3) порядок, сроки и форму предоставления клиенту отчетов и других документов;
- 4) порядок осуществления коммуникаций с клиентом, а также те средства, которые для данного клиента являются надежным способом передачи информации;
- 5) ответственность сторон за несоблюдение требований договора;
- 6) порядок разрешения конфликтов, возникающих между сторонами;
- 7) срок действия договора, порядок внесения изменений и дополнений, прекращения действия договора, в том числе право одностороннего приостановления действия договора со стороны клиента, с условием информирования лица, предоставляющего инвестиционные услуги, по меньшей мере, за 10 дней;
- 8) порядок возвращения клиенту его средств в случае прекращения договора;
- 9) прочие обязательные сведения, предусмотренные Законом;

39. В дополнение к указанным в 38 пункте сведениям, договор может содержать также прочие положения, не противоречащие закону, нормативно-правовым актам и внутренним правилам и положениям лица, предоставляющего инвестиционные услуги.

ГЛАВА 10. ПРЕДСТАВЛЯЕМЫЕ КЛИЕНТАМ ОТЧЕТЫ

40. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, выполнило заказ клиента (за исключением управления пакетом ценных бумаг), то оно должно незамедлительно, но не позже, чем до окончания следующего рабочего дня после заключения сделки, представить клиенту отчет о выполнении заказа посредством надежного средства передачи информации - согласно пункту 41 настоящего Положения;

41. Отчет о выполнении заказа клиента должен, по меньшей мере, включать:

- 1) наименование лица, предоставляющего инвестиционные услуги;
- 2) фамилию, имя клиента (для юридических лиц - наименование), или идентификационный номер клиента;
- 3) дату заключения сделки с указанием года, месяца, дня в данной последовательности;
- 4) время заключения сделки, с указанием часа, минуты в данной последовательности;
- 5) тип заказа, сделанного клиентом (рыночный, лимитный и др.);
- 6) место заключения сделки (отмечается наименование фондовой биржи, другого регулируемого рынка или делается запись “нерегулируемый рынок”);
- 7) идентификационный код ценной бумаги, номер выпуска (в случае отсутствия – наименование эмитента и тип ценной бумаги, а в случае производного инструмента - дается его описание);
- 8) вид сделки, указанный в заказе (купля, продажа);
- 9) характер заказа, если вид сделки, указанный в заказе, не является куплей-продажей (подписка на ценные бумаги, осуществление опциона и др.);
- 10) количество ценных бумаг (в случае объемных ценных бумаг – их номинальную стоимость);
- 11) цену единицы (не заполняется в случае объемных ценных бумаг);
- 12) общий объем;
- 13) общую сумму взимаемых комиссионных и других платежей, а в случае требования со стороны непрофессионального клиента - также их разбивку (по каждому отдельному платежу);
- 14) условия осуществления платежей со стороны клиента и сроки, если об этом клиент заранее не был проинформирован (номер банковского счета и др.);
- 15) информацию о том, что в качестве другой стороны сделки для клиента выступало лицо, предоставляющее данные инвестиционные услуги, какое-либо другое лицо, входящее в группу последнего, или другой клиент, входящий в лицо, предоставляющее данные инвестиционные услуги - в том случае, если сделка не осуществлялась на таком регулируемом рынке, который обеспечивает анонимность одной стороны сделки для другой.

42. Если заказ клиента выполняется по частям, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги клиенту, представляет отчет о выполнении заказа по каждой части в отдельности.

43. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предоставляет услугу по управлению пакетом ценных бумаг, то оно должно, по меньшей мере, с ежеквартальной периодичностью, представлять клиенту отчет об управлении пакетом ценных бумаг посредством надежного средства передачи информации - согласно пункту 44 настоящего Положения.

44. Отчет об управлении пакетом ценных бумаг, по меньшей мере, включает:

- 1) наименование лица, предоставляющего инвестиционные услуги;
- 2) идентификационный номер счета, открытого с целью управления ценными бумагами клиента;
- 3) в начале и в конце отчетного периода:

- а) перечень включенных в пакет ценных бумаг и стоимость пакета, включая реальную стоимость каждой ценной бумаги пакета;
- б) баланс денежных средств клиента;
- 4) годовую доходность пакета ценных бумаг в течение отчетного периода;
- 5) взимаемые платежи в течение отчетного периода, представленные в разбивке, по меньшей мере, по взимаемому платежу за управление и по расходам, осуществленным для заключения сделок;
- 6) сравнение доходности управления с заранее согласованным с клиентом исходными данными (при наличии таких исходных данных);
- 7) полученные за отчетный период дивиденды, проценты и другие платы по части ценных бумаг, включенных в пакет ценных бумаг;
- 8) корпоративные действия по части ценных бумаг, включенных в пакет ценных бумаг (конвертация данного класса ценных бумаг эмитента в результате разделения, консолидации или реорганизации эмитента);
- 9) о заключенных сделках за отчетный период в рамках управления пакетом ценных бумаг - в соответствии с информацией, указанной в подпунктах 3-12 пункта 41 настоящего Положения, за исключением случаев, когда клиент предпочел получить информацию также по каждой сделке в отдельности в соответствии с пунктом 45 настоящего Положения.

45. Если клиент предпочел получить отчет по управлению пакетом ценных бумаг по каждой сделке в отдельности, то лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при предоставлении услуг по управлению пакетом ценных бумаг, в дополнение к установленному пунктом 44 настоящего Положения отчету, представляет также отчет в порядке и сроки, установленные пунктом 40 настоящего Положения.

ГЛАВА 11. КРИТЕРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ ФИДУЦИАРНЫХ ОБЯЗАННОСТЕЙ И ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАКАЗОВ КЛИЕНТОВ НА НАИБОЛЕЕ ВЫГОДНЫХ УСЛОВИЯХ

46. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно предпринять все разумные шаги, чтобы выполнить заказ клиента по возможности на наиболее выгодных условиях для клиента, учитывая цену, расходы, сроки (скорость), вероятность выполнения заказа и осуществления полного расчета, общий объем заказа, характер заказа и прочие факторы, связанные с выполнением заказа. В этой связи, лица, предоставляющие инвестиционные услуги, которые осуществляют сделки на основе заказа клиента, должны разработать политику выполнения заказа.

47. Для определения относительной важности или степени важности факторов, указанных в пункте 46 настоящего Положения, учитываются следующие критерии:

- 1) является ли клиент профессионалом или непрофессионалом;
- 2) существенные условия заказа клиента (цена, объем и количество, специфические указания клиента и др.);
- 3) детерминанты ценных бумаг, указанных в заказе клиента (класс и др.);
- 4) особенности места заключения сделки (средства).

48. В контексте настоящего Положения местом (средством) заключения сделки являются фондовые биржи, действующие на территории Республики Армения, другие регулируемые рынки или нерегулируемые рынки, а также действующие за пределами Республики Армения регулируемые рынки или лица, осуществляющие подобные функции.

49. Считается, что лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предприняло все разумные шаги для выполнения заказа на наиболее выгодных для клиента условиях, если заказ или специфические условия заказа выполнены, следуя особым указаниям клиента.

50. Если для выполнения заказа клиента лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, предпринимает шаги для определения наилучших условий и пытается сделать выбор между разными местами заключения сделок, то оно должно выбрать то место заключения сделки, посредством которого общие расходы клиента (цена ценных бумаг и прочие расходы, связанные с заключением сделки) будут минимальными при выполнении заказа.

51. При управлении пакетом ценных бумаг и предоставлении услуги, указанной в пункте 1 статьи 25 Закона, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, с целью выполнения своих фидуциарных обязанностей должно предпринять все разумные шаги, чтобы обеспечить клиенту наилучший результат с учетом факторов, указанных в пункте 46 настоящего Положения. В этом случае, на лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, распространяются также требования, указанные в пунктах 47 и 50 настоящего Положения.

52. Считается, что при управлении пакетом ценных бумаг и предоставлении услуги, указанной в пункте 1 статьи 25 Закона, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, выполнило свои фидуциарные обязанности и может не предпринимать шаги, указанные в пункте 51 настоящего Положения, если это лицо следовало выдвинутым на первый план специфическим указаниям клиента:

1) когда в рамках управления пакетом ценных бумаг было поручено третьим лицам купить или продать ценные бумаги для осуществления сделки, и/или

2) когда в рамках предоставления услуги, указанной в пункте 1 части 1 статьи 25 Закона, третьим лицам было передано поручение о выполнении сделки по ценным бумагам.

53. В том случае, когда лицо, предоставляющее услугу управления пакетом ценных бумаг и услугу, указанную в пункте 1 части 1 статьи 25 Закона, само и осуществляет сделки, то на него распространяются требования, указанные в пунктах 46-50 настоящего Положения.

54. Политика выполнения заказов включает информацию о различных местах (средствах) заключения сделки, а также о тех факторах, которые учитывает лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при выборе между этими местами в соответствии с каждым классом ценных бумаг. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно информировать клиентов о политике выполнения заказов и получать предварительное согласие клиента на применение этой политики по отношению к себе.

55. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, пересматривает политику выполнения заказов в том случае, если произошло такое существенное изменение, которое больше не дает возможности посредством места заключения сделок, выбранного согласно этой политике, выполнить заказ на условиях, наиболее выгодных для клиента.

ГЛАВА 12. ПРАВИЛА И ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ОТ СВОЕГО ИМЕНИ ИЛИ ОТ ИМЕНИ КЛИЕНТА И ЗА СЧЕТ КЛИЕНТА

56. При осуществлении сделок с ценными бумагами от своего имени или от имени клиента и за счет клиента, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при выполнении заказа клиента предпринимает шаги для того, чтобы заказы выполнялись непредвзято, незамедлительно и точно. Эти шаги должны дать возможность выполнять заказы клиента, при прочих равных условиях, в той последовательности, в которой лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, их получает.

57. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при осуществлении сделок с ценными бумагами от своего имени или от имени клиента и за счет клиента должно:

1) убедиться, что для осуществления сделки заказы зарегистрированы и представлены к выполнению должным образом;

2) выполнять заказы, при прочих равных условиях, в очередности их получения, за исключением случаев, когда детерминанты заказа или созданная на рынке ситуация делает это невозможным, и

3) незамедлительно информировать клиента о существенных затруднениях или негативных обстоятельствах, которые делают невозможным точное выполнение заказа клиента.

58. В общей сложности, с целью обеспечения наилучшего результата, лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, может консолидировать заказ своего клиента или сделку, осуществляемую за свой счет, с заказом своего другого клиента и, таким образом, выполнить заказы, если:

1) для какого-либо клиента сделка не обеспечивает худший результат, чем если бы его заказ был выполнен отдельно;

2) подобное, в общей сложности, исходит из интересов клиентов.

59. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, консолидирует заказ своего клиента со сделкой, выполняемой за свой счет, то в случае частичного удовлетворения этого консолидированного заказа, предпочтение отдается клиенту, за исключением случаев, когда договором о предоставлении инвестиционных услуг иное не предусмотрено.

60. Заказы со стороны клиента могут представляться в письменной или в неписьменной форме.

61. Заказ в письменной форме представляется клиентом посредством электронной почты, интернета или факса, а также, по желанию клиента, в бумажной форме.

62. В случае представления заказа в неписьменной форме, служащий, правомочный принимать заказы, не позднее, чем до конца данного рабочего дня, на основании полученной в неписьменной форме информации заполняет и подписывает установленную форму представления заказа, указывая время получения информации (а не время заполнения заказа со своей стороны) с точностью до минуты и ставит свою фамилию, имя. В подобных случаях в заказе отмечается, что клиент представил заказ в неписьменной форме.

63. Заказ от клиента может быть представлен в неписьменной форме, если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, при помощи соответствующих технических средств регистрирует факт, подтверждающий представление заказа и его содержание (в частности, записывает телефонный разговор), включительно время представления заказа, последовательно заполняя год, месяц, день, час и минуту. Причем, эти технические средства должны исключать возможность внесения каких-либо изменений в зарегистрированную информацию.

64. Содержание информации, включаемой в заказ клиента, порядок и сроки представления, а также порядок изменения условий заказа или порядок и сроки отзыва заказа устанавливаются внутренними правилами предоставления инвестиционных услуг и договором о предоставлении инвестиционных услуг.

ГЛАВА 13. ОБЩИЕ ПРАВИЛА И ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ВЕДЕНИЮ ЗАПИСЕЙ (УЧЕТА) ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ.

65. Лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, должно вести такие записи (учет) по части предоставленных со своей стороны услуг и осуществленных сделок, которые дадут Центральному банку следить за выполнением требований Закона и настоящего Положения, а также внутренних правил и положений со стороны

лица, предоставляющего инвестиционные услуги. В частности, эти записи должны дать возможность Центральному банку удостовериться, что лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, выполнило свои обязанности по отношению к клиентам.

66. Записи по части услуг и сделок, должны включать соответствующую информацию, связанную со всеми сделкам с ценными бумагами, независимо от того, за чей счет или от имени кого была совершена сделка. Информация по части записей услуг и сделок должна включать все совершенные сделки, связанные с ценными бумагами, независимо за чей счет или от имени кого они совершены. Эта информация должна также включать подробную информацию о клиентах.

67. Записи по части услуг и сделок должны вестись таким образом, или такими средствами, чтобы были удовлетворены следующие требования:

1) по требованию Центрального банка эти записи должны быть достигаемыми и доступными для Центрального банка и обеспечивать возможность для разбора каждого этапа каждой совершенной сделки;

2) если в записи вносятся изменения или дополнения, то они должны быть произведены таким образом, чтобы можно было выяснить их первоначальное содержание и каждое изменение или дополнение, и

3) должно быть исключено неразрешенное использование записей со стороны третьих лиц.

ГЛАВА 14. РЕГИСТРАЦИЯ ЗАКАЗОВ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

68. Лица, предоставляющие инвестиционные услуги, ведут записи каждого заказа, сделанного клиентом, и каждого инвестиционного решения, принятого в рамках предоставления услуги по управлению пакетом ценных бумаг.

69. Эти записи должны быть выполнены незамедлительно после получения заказа или принятия инвестиционного решения, но не позже, чем до окончания данного рабочего дня.

70. Записи о каждом полученном от клиента заказе должны, по меньшей мере, включать следующую информацию:

1) фамилию, имя (наименование) клиента или его идентификационный номер;

2) указанный в заказе клиента вид сделки (купля, продажа);

3) характер заказа клиента, если указанный в заказе вид сделки не является куплей или продажей (заказ на подписку ценных бумаг, заказ на осуществление опциона);

4) тип заказа клиента (рыночный, лимитный и т. д.);

5) идентификационный код ценной бумаги (в случае отсутствия - наименование эмитента и тип ценной бумаги, а в случае с производным инструментом - его описание);

6) количество ценных бумаг;

7) цену единицы;

8) общий объем;

9) специфические указания, данные клиентом (при наличии);

10) точное время получения заказа от клиента, с указанием года, месяца, числа, часа и минуты в данной последовательности;

11) фамилию, имя заинтересованного лица, зарегистрировавшего заказ.

71. В рамках предоставления услуг по управлению ценными бумагами запись о каждом инвестиционном решении должна включать, по меньшей мере, следующую информацию:

1) фамилию, имя (наименование) клиента или его идентификационный

номер;

- 2) указанный в заказе клиента вид сделки (купля, продажа);
- 3) характер заказа клиента, если указанный в заказе вид сделки не является куплей или продажей (заказ на подписку ценных бумаг, заказ на осуществление опциона);
- 4) тип заказа клиента (рыночный, лимитный и т. д.);
- 5) идентификационный код ценной бумаги (в случае отсутствия - наименование эмитента и тип ценной бумаги, а в случае с производным инструментом - его описание);
- 6) количество ценных бумаг;
- 7) цену единицы;
- 8) общий объем;
- 9) специфические указания, данные клиентом (при наличии);
- 10) точную дату принятия инвестиционного решения, с указанием года, месяца, числа, часа и минуты в данной последовательности;
- 11) фамилию, имя заинтересованного лица, зарегистрировавшего заказ.

ГЛАВА 15. РЕГИСТРАЦИЯ СОВЕРШЕННЫХ СДЕЛОК

72. Лицо, предоставляющее услугу, указанную в пункте 1 части 1 статьи 25 Закона, после получения подтверждения о выполнении полученных и переданных заказов, незамедлительно, но не позже, чем до окончания данного рабочего дня, должно произвести записи о совершенной сделке.

73. Лицо, предоставляющее услугу, указанную в пункте 2 части 1 статьи 25 Закона, после выполнения заказа клиента незамедлительно, но не позже, чем до окончания данного рабочего дня, должно произвести записи о совершенной сделке.

74. Согласно главам 72 и 73 настоящего Положения записи включают следующие сведения:

- 1) фамилию, имя (наименование) клиента или его идентификационный номер;
- 2) дату заключения сделки, с указанием года, месяца и дня в данной последовательности;
- 3) время заключения сделки, с указанием часа и минуты в данной последовательности;
- 4) вид сделки (купля, продажа);
- 5) характер сделки, если вид сделки не является куплей или продажей (подписка на ценные бумаги, осуществление опциона и т. д.);
- 6) идентификационный код ценных бумаг (при отсутствии - наименование эмитента и ценной бумаги, а в случае с производным инструментом - его описание);
- 7) количество ценных бумаг;
- 8) цену единицы;
- 9) общий объем;
- 10) другую сторону сделки;
- 11) место заключения сделки (указывается наименование фондовой биржи, наименование другого регулируемого рынка или делается запись "нерегулируемый рынок");
- 12) фамилию, имя заинтересованного лица, совершившего сделку (а в установленном пунктом 72 настоящей главы случае - фамилию, имя заинтересованного лица, ответственного за выполнение сделки).

75. Если лицо, предоставляющее инвестиционные услуги, принимает от клиентов и передает заказы по совершению сделок и поручения, то это лицо, после передачи заказа незамедлительно, но не позже, чем до окончания данного рабочего

дня, должно сделать записи о полученных и переданных заказах. Эти записи включают следующую информацию:

- 1) фамилию, имя клиента (наименование) или его идентификационный номер;
- 2) наименование или идентификационный номер того лица, кому передан заказ;
- 3) условия переданного заказа согласно информации, указанной в подпунктах 2-9 пункта 70;
- 4) дату и точное время передачи заказа, с указанием года, месяца, дня, часа и минуты в данной последовательности.