ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է՝
«ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻՋ»
Սահմանափակ Պատասխանատվությամբ Ընկերության
մասնակիցների ընդհանուր ժողովում

« 15 » նոյեմբերի 2016թ.

Մասնակից՝ Մ. Փանոսյան

____
(ստորագրություն)

«ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻՋ»

ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿ ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՎՈՒԹՅԱՄԲ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ

ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ և ԱՐԺԵԹՂԹԵՐՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՒՄ ԿԱՏԱՐԵԼՈՒ ՀԱՄԱՐ ՆԱԽԱՏԵՍՎԱԾ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀԱՎԱՏԱՐՄԱԳՐԱՅԻՆ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅՈՒՆԸ ԿԱՐԳԱՎՈՐՈՂ ԿԱՆՈՆՆԵՐ և ՕՐԻՆԱԿԵԼԻ ՁԵՎԵՐ

(Նոր Խմբագրությամբ)

Երևան 2016թ.

1. Հասկացություններ

1.1. Սույն ընթացակարգում օգտագործված հիմնական հասկացություններն են՝

1.1.1. «Ընկերություն»՝ «ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻԶ» Սահմանափակ Պատասխանատվությամբ Ընկերություն,

1.1.2. «Հաճախորդ»՝ անձ, որի հետ Ընկերությունը նախատեսում է կնքել հավատարմագրային կառավարման պայմանագիր կամ, որը հանդիսանում է հավատարմագրային կառավարման հիմնադիր: Հիմնադիրը , միաժամանակ, կարող է հանդես գալ որպես Շահառու:

1.1.3. «Կառավարիչ»՝ ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձ, որն՝ առաջնորդվելով գործող օրենսդրությամբ և իրավական ակտերով, հավատարմագրային կառավարման պայմանագրի շրջանակներում իրականացնում է որոշակի ժամկետով իրեն հանձնված ակտիվների հավատարմագրային կառավարում: Կառավարիչը չի կարող լինել Շահառու:

1.1.4. «Շահառու»՝ հավատարմագրային կառավարման հիմնադրի կողմից պայմանագրում նշված անձ, որի օգտին Կառավարիչը իրականացնում է պայմանագրով ստանձնած պարտավորությունների կատարում

1.1.5. «Հաշվետու անձ»՝ Ընկերության կազմում տվյալ հաշվետվությունը կազմելու իրավասություն ունեցող համապատասխան աշխատակից,

1.1.6. «Իրավաբանական անձ»՝ ՀՀ-ում կամ օտարերկրյա օրենսդրության համաձայն իրավաբանական անձ համարվող սուբյեկտներ, այդ թվում միջազգային կազմակերպություններ,

1.1.7. «Արժեթղթերի և/կամ դրամական միջոցների հավատարմագրային կառավարում» կամ որ նույնն է «արժեթղթերի փաթեթի կառավարում»՝ Կառավարչի կողմից պարգևավճարի դիմաց իր տիրապետմանը հանձնված հաճախորդին պատկանող և նրա օգտին կամ նրա կողմից նշված երրորդ անձանց օգտին (շահառու) Կառավարչի անունից արժեթղթերի, արժեթղթերում ներդրում կատարելու համար նախատեսված դրամական միջոցների, հավատարմագրային կառավարման հետևանքով ստացված արժեթղթերի և դրամական միջոցների կառավարում՝ հաճախորդի կողմից տրված ցուցումների համաձայն,

1.1.8. «Պայմանագիր»՝ հավատարմագրային ծառայություններից օգտվելու համար Հաճախորդի և Ընկերության միջև կնքված փաստաթուղթ, որը կարգավորում է Հաճախորդի արժեթղթերի և դրամական միջոցների հավատարմագրային կառավարման կապակցությամբ կողմերի իրավահարաբերությունները, սահմանում նրանց իրավունքներն ու պարտականությունները, ինչպես նաև բովանդակում օրենքով և կողմերի համաձայնությամբ որոշված այլ պայմաններ,

1.1.9. «Ներդրումային հայտարարագիր»՝ Պայմանագրի շրջանակներում հավատարմագրային կառավարման օբյեկտ հանդիսացող դրամական միջոցների ներդրման ուղղությունները, պայմաններն ու կարգը, այդ թվում՝ ներդրման կառուցվածքը և սահմանափակումները սահմանող փաստաթուղթ,

1.1.10.«Հավատարմագրային կառավարման օբյեկտ»՝ արժեթղթեր և դրամական միջոցներ, որոնք տրվել են հավատարմագրային կառավարմանը, ինչպես նաև բոլոր այն արժեթղթերը և դրամական միջոցները, որոնք Ընկերության կողմից ձեռք են բերվել հավատարմագրային կառավարման պայմանագրի գործողության արդյունքում,

1.1.11. «Դեպո հաշիվ»՝ Դեպոզիտարիայի, կամ այլ պահառուների հաշվառման համակարգում ընդհանուր չափանիշներով միավորված գրառումների համախումբ, որը նախատեսված է արժեթղթերի նկատմամբ սեփականության իրավունքների հաստատման համար,

1.1.12. «Թրասթային ընդհանուր դիրք»՝ Ընկերության կողմից հավատարմագրային կառավարման շրջանակներում ունեցած բոլոր դրամական միջոցներով և/կամ արժեթղթերով բացված դիրքերի ամբողջություն,

1.1.13. «ՀԿ աշխատակից»՝ Ընկերության աշխատակից, որն ունի համպատասխան որակավորում,

1.1.14. Սույն ընթացակարգում և դրա հավելվածներում օգտագործված հասկացություններն ունեն ՀՀ Քաղաքացիական օրենսգրքում, «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքում և այդ շրջանակներում ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ընդունված նորմատիվ իրավական ակտերում կիրառվող նշանակությունը:

1.1.15. «Հաշվետու ժամանակաշրջան»՝ Եռամսյակ, այսինքն՝ օրացուցային տարվա սկզբից երեք ամիս պարբերականությամբ հաշվարկվող ժամանակաշրջան: Կողմերի համար առաջին հաշվետու եռամսյակ է համարվում Պայմանագիրը կնքելու օրից մինչեւ տվյալ եռամսյակի վերջին օրը ներառյալ ընկած ժամանակաշրջանը:

2. Ընդհանուր դրույթներ

2.1. Սույն կանոնները սահմանում են Ընկերության կողմից ֆիզիկական և Իրավաբանական անձանց դրամական միջոցները և/կամ արժեթղթերը հավատարմագրային կառավարման (այսուհետ՝ ՀԿ) վերցնելու կարգը՝ համաձայն Ընկերության կողմից ընդունված ՀԿ նվազագույն պայմանների և գործող օրենսդրության: Դրամական միջոցները և/կամ արժեթղթերը ՀԿ վերցնելը չի հանգեցնում դրանց սեփականության իրավունքի փոխանցմանը Ընկերությանը:
2.2. Հաճախորդի դրամական միջոցների և/կամ արժեթղթերի ՀԿ-ն Ընկերության կողմից կարող է իրականացվել՝

- 2.2.1. Ընկերությունում գործող ՀԿ ռազմավարություններից որևէ մեկի կիրառմամբ,
- 2.2.2. Յուրաքանչյուր հաճախորդի համար մշակվող անհատական ռազմավարության կիրառմամբ,

3. ՀԿ ծառայությունների ներկայացում

3.1. ՀԿ ծառայություններով Հաճախորդի հետաքրքրվածության դեպքում ՀԿ աշխատակիցը Հաճախորդին համառոտ ներկայացնում է ՀԿ ծառայությունները ու դրանց տեսակները, պայմանները, սակագները, կառավարման հանձնվող միջոցների նվազագույն ծավալի նկատմամբ Ընկերության պահանջները, հնարավոր ռիսկերի, արժեթղթերի ու թողարկողների մասին տեղեկություններ, ինչպես նաև տեղեկություններ իր՝ որպես ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձի մասին:

4. Հաճախորդի մասին տեղեկատվություն

4.1. ՀԿ աշխատակիցը համաձայն ՀՀ ԿԲ «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» 4/07 Կանոնակարգի Հաճախորդից պահանջում է անհրաժեշտ տեղեկատվություն ներդրումային գործունեության բնագավառում հաճախորդի գիտելիքների և փորձի, նրա ֆինանսական վիճակի և ներդրումային նպատակների մասին, ինչը հնարավորություն կտա առաջարկել Հաճախորդին պորտֆելի լավագույն կառուցվածք, որը առավելագույնս համապատասխանում է հաճախորդի պահանջներին:

4.2. 5.1. կետում նշված նպատակով Հաճախորդը լրացնում է հարցաթերթիկ (Հավելված 1):

5. Հաճախորդի դասակարգում

5.1. ՀԿ աշխատակիցը Հաճախորդից ստացված տեղեկությունների հիման վրա Հաճախորդին «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» 4/07 Կանոնակարգի պահանջներին համապատասխան դասակարգում է պրոֆեսիոնալ և ոչ պրոֆեսիոնալ խմբերի:
5.2. ՀԿ աշխատակիցն այդ մասին տեղեկացնում է Հաճախորդին:
5.3. Եթե Հաճախորդը համաձայն է այդ դասակարգման հետ, ապա տալիս է համապատասխան գրավոր հայտարարություն ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձին այն մասին, որ.

1) համաձայն է որակվել որպես պրոֆեսիոնալ հաճախորդ,
2) տեղյակ է, որ որպես պրոֆեսիոնալ հաճախորդ որակվելու դեպքում հաճախորդների պաշտպանությանն ուղղված օրենսդրական որոշակի պահանջներ չեն գործում իրենց նկատմամբ և այդ պատճառով իրենք կորցնում են որոշակի պաշտպանվածություն:

6. Տեղեկատվության տրամադրում

6.1. ՀԿ աշխատակիցը համաձայն ՀՀ ԿԲ «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» 4/07 Կանոնակարգի Հաճախորդին ներկայացնում է տեղեկատվություն, պարզաբանում Հաճախորդի ներդրումային ռիսկեր կրելու ցանկությունն ու կարողության աստիճանը՝ հիմք ընդունելով նրա ֆինանսական վիճակի (վճարունակություն) և ներդրումների նպատակի մասին գրավոր տեղեկությունները՝ լրացված հարցաթերթիկը (Հավելված 1):

6.2. Հաճախորդն՝ Ընկերության ՀԿ աշխատակցի հետ համատեղ որոշում է ռիսկի ընդունելի աստիճանը, համապատասխան որի հետագայում ձևավորվում և կառավարվում է նրա արժեթղթերի փաթեթը:
6.3. Ռիսկի ընդունելի աստիճանը որոշելու նպատակով՝ Ընկերությունը տեղեկացնում է Հաճախորդին արժեթղթերում ներդրումներ կատարելիս ուղեկցվող ռիսկերի (Հավելված 2) և դրանք նվազեցնելու հնարավորությունների մասին:
6.4. Անհրաժեշտության դեպքում Հաճախորդից կարող է լրացուցիչ պահանջվել ֆինանսական միջոցների ծագման աղբյուրի վերաբերյալ հայտարարագիր (Հավելված 3):

7. Ծառայությունների և սակագների ներկայացում

7.1. ՀԿ աշխատակիցը՝ շարունակելով ՀԿ գործընթացի սկզբնական փուլը, Հաճախորդին առավել մանրամասն ներկայացնում են ՀԿ ծառայության տեսակներն ու սակագները (Հավելված 12):

8. Հաճախորդի որոշում

8.1. Ծառայությունների ու սակագների մանրամասն ներկայացման հիման վրա Հաճախորդը վերջնական որոշում է կայացնում ծառայություններից օգտվելու վերաբերյալ: Դրական որոշման դեպքում անցում է կատարվում գործընթացի հաջորդ փուլին, իսկ Բացասական որոշման դեպքում գործընթացն ավարտվում է այս փուլում:

9. Ռազմավարության ընտրություն

9.1. Հաճախորդը՝ Ընկերության հավատարմագրային կառավարման ծառայությունների օգտվելու վերաբերյալ դրական որոշում կայացնելուց հետո, ընտրում է որոշակի ռազմավարություն, որն արդեն գործում է Ընկերությունում կամ ներկայացնում է այլ կամ առանձնահատուկ պահանջներ, որոնց հիման վրա Ընկերությունը կառուցում է նոր անհատական ռազմավարություն տվյալ Հաճախորդի համար:

10. Ներդրումային հայտարարագրի կազմում

10.1. Հաճախորդի կողմից ռազմավարության ընտրությունից հետո ՀԿ աշխատակիցը կազմում է ներդրումային հայտարարագիր (Հավելված 4):

11. Ներդրումային հայտարարագրի հաստատում

11.1. Ներդրումային հայտարարագիրը ենթակա է հաստատման Ընկերության գործադիր տնօրենի կողմից:
11.2. ՀԿ աշխատակիցը ներկայացնում է կազմված ներդրումային հայտարարագիրը Ընկերության գործադիր տնօրենի հաստատմանը: Ընկերության գործադիր տնօրենը, մեկ աշխատանքային օրվա ընթացքում, հաստատում է ներդրումային հայտարարագիրը կամ տալիս եզրակացություն՝ նշելով իր առարկությունները: Դրական որոշման դեպքում անցում է կատարվում գործընթացի հաջորդ փուլին, իսկ բացասական որոշման դեպքում՝ վերադարձ ներդրումային հայտարարագրի կազմման փուլին:

12. Իմաստալից հենանիշի սահմանումը

12.1. Հաճախորդը տեղեկացվում է արժեթղթերի փաթեթի արժեքի գնահատման մեթոդի և հաճախականության մասին: Արժեթղթերի փաթեթի գնահատման սկզբունքները սահմանված են Հավելված 4-ի 5.3 կետում, իսկ պարբերականությունը հաճախորդի հետ կնքված հավատարմագրային կառավարման պայմանագրում նշված հաճախականությամբ:
12.2. Հաճախորդը տեղեկացվում է, որ արժեթղթերի փաթեթի գնահատման հիման վրա հաշվարկված եկամտաբերությունը, նախորդ կետում նշված պարբերականությամբ, համեմատվելու է իմաստալից հենանիշի հետ: Արժեթղթերի փաթեթի եկամտաբերության հաշվարկի բանաձևը հաստատվում է Ընկերության գործադիր տնօրենի որոշմամբ, ինչպես նաև ենթակա է վերանայման ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված ժամկետներում և դեպքերում:

- Իմաստալից հենանիշ սահմանելիս հաշվի են առնվում հաճախորդի կողմից ընտրված ռազմավարությունը, այն արժեթղթերի տեսակները, որոնք կարող են ընդգրկվել փաթեթում և այն գործարքները (ներառյալ սահմանափակումները), որոնք կարող են իրականացվել այդ արժեթղթերի կառավարման շրջանակներում: Որպես իմաստալից հենանիշ կարող են հանդես գալ՝ Առաջատար բանկերի ավանդների տոկոսադրույքները, կամ դրանց հիման վրա կազմված միջինացված ցուցանիշները,

• Միջբանկային պարտքի շուկայի ցուցանիշներ (LIBOR և այլն),
•Երկրների պետական պարտքի տոկոսադրույքները կամ դրանց հիման վրա հաշվարկված միջինացված ցուցանիշներ,
• Երկիրը, ռեգիոնը կամ ճյուղը բնութագրող բորսայական ինդեքսները,
• Գլոբալ բորսայական ինդեքսներ,
• Ապրանքային շուկայի ակտիվները, կամ դրանց հիման վրա հաշվարկված միջինացված ցուցանիշներ,
• Ապրանքային շուկայի ինդեքսներ,
• Երկիրը, ռեգիոնը կամ ճյուղը բնութագրող մակրոտնտեսական ցուցանիշներ,
• Գլոբալ մակրոտնտեսական ցուցանիշները
• Վերը նշված ցուցանիշների հիման վրա որոշակի կշիռներով կառուցված համախմբված ցուցանիշ:

12.4. Իմաստալից հենանիշի կառուցման և ներկայացման սկզբունքները համաձայնեցվում են հաճախորդի հետ Ներդրումային հայտարարագրում, որը հանդիսանում է Պայմանագրի անբաժանելի մաս:

Իմաստալից հենանիշը պետք է բավարարի հետևյալ պայմաններին միաժամանակ.

1) պետք է արտահայտի այլընտրանքային ներդրումների եկամտաբերությունը, որը հնարավորություն կտա հաճախորդին համեմատել կառավարման արդյունավետությունը այլընտրանքային ներդրումների արդյունավետության հետ: Մասնավորապես, իմաստալից հենանիշը պետք է արտահայտի ֆինանսական շուկայում առկա համադրելի այլ գործիքների եկամտաբերությունը, որոնց ժամկետայնությունը, ռիսկը, ներդրման երկիրը և այլ էական բնութագրիչները համապատասխանում են, հնարավորինս մոտ կամ համեմատելի են հաճախորդի կողմից նշված սահմանափակումներին,

2) չպետք է հիմնվի տվյալ կառավարչի՝ անցյալում ձեռքբերված եկամտաբերության կամ տվյալ կառավարչի ազդեցության տակ գտնվող ցուցանիշների վրա

Ինչպես նաեւ իմաստալից հենանիշը կարող է հիմնվել նաև բորսայական ինդեքսների, բանկային ավանդների, այլ կառավարիչների կողմից արժեթղթերի փաթեթի կառավարման արդյունավետությունն արտահայտող ամփոփ ցուցանիշների, համանման գործիքների որոշակի խմբի համար հաշվարկված միջին եկամտաբերության և նմանատիպ այլ ցուցանիշների վրա:

13. Պայմանագրի կնքում

13.1. Հաճախորդի և Ընկերության միջև կնքվում է Պայմանագիր, որի անբաժանելի մասն է կազմում Ներդրումային հայտարարագիրը:
13.2. Որպես Պայմանագրի անբաժանելի մաս, Հաճախորդը գրավոր ձևով տեղեկացվում է դրամական միջոցների և/կամ արժեթղթերի ՀԿ ռիսկերի մասին (Հավելված 2):

14. Հավատարմագրային հաշվի բացում

14.1. ՀԿ գործընթացի իրականացման նպատակով՝ Պայմանագրի հիման վրա, Հաճախորդը ներդրումային ծառայություններ մատուցող ընկերությունների՝ պահառուի (բանկեր, ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ներդրումային ծառայությունների մատուցման լիցենզիա ունեցող այլ տնտեսավարող սուբյեկտներ) մոտ բացում է արժեթղթերի հաշվառման համապատասխան հաշիվներ: Հաճախորդը լիազորում է Ընկերությանը կառավարել պահառուի մոտ բացված իր հաշիվները, տալով համապատասխան գրավոր համաձայնություն Պահառուին: Հաճախորդի եւ պահառուի միջեւ արժեթղթերի հաշվառման հաշիվների բացման պայմանագրում ամրագրվում է, որ պահառուն քաղվածքները եւ հաշվետվությունները տրամադրում է նաեւ Ընկերությանը: Ինչպես նաեւ ՀԿ գործընթացի իրականացման նպատակով Ընկերությունը կարող է անձամբ կնքել համապատասխան հաշվի բացման պայմանագիր ներդրումային ծառայությունների մատուցման լիցենզիա ունեցող անձանց մոտ հաճախորդների ակտիվների կառավարման համար: ՀԿ գործընթացի իրականացման նպատակով վերոնշյալ հաշվի բացման մեկ այլ տարբերակ է հաճախորդի, Ընկերության եւ ներդրումային ծառայությունների մատուցման լիցենզիա ունեցող անձանց միջեւ կնքած եռակողմ պայմանագիրը:
14.1.1 Հաճախորդների դրամային միջոցները (ՀԿ պայմանագրի շրջանակում) հաշվառվում են Ընկերության կողմից ՀԿ նպատակով բացված բանկային հաշվում:
14.1.2 Ընկերությունը իրականացնում է Հաճախորդների դրամական միջոցների առանձնացված ներքին

հաշվառում:
14.2. Այնուհետև Ընկերության եւ Հաճախորդի հետ կնքված Պայմանագրի հիման վրա իրականացվում է հավատարմագրային կառավարման հանձնվող ակտիվների դեպոնացում՝ ստորագրելով ակտիվների ընդունման/հանձնման ակտ (Հավելված 5):

15. Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործընթացը

15.1. ՀԿ շրջանակներում ակտիվների կառավարումն իրականացվում է հետևյալ փուլերով.

15.1.1. Ընկերությունը հասանելի հետազոտական նյութերից և ռազմավարական գործընկերներից ստանում է գլոբալ շուկայական վերլուծություն,
15.1.2. Այնուհետև ՀԿ աշխատակիցներն իրականացում են ֆինանսական շուկաների և առանձին թողարկողների վերլուծություն,
15.1.3. Հաշվարկում են եկամտաբերությունն ու ռիսկերը: Գնահատվում և կանխատեսվում են առանձին թողարկողների վերաբերյալ ողջ շուկայական տեղեկատվությունը, տրվում է կանխատեսված եկամտաբերության ու ռիսկերի մակարդակի մասին եզրակացություն,
15.1.4. Հիմնվելով վերոնշյալ վերլուծությունների վրա և ելնելով արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ռազմավարությունից/Հավելված 13/, որը նախապես համաձայնեցվել է Հաճախորդի (հավատարմագրային կառավարման հիմնադիր) հետ և ներառվել ներդրումային հայտարարագում, ՀԿ աշխատակիցը կազմում է արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքը և հաշվարկելով փաթեթում ընտրված յուրաքանչյուր արժեթղթի օպտիմալ մասնաբաժինը, ձևավորում է արժեթղթերի փաթեթը,
15.1.5. Կազմված արժեթղթերի փաթեթը ենթակա է հաստատման Ընկերության գործադիր տնօրենի կողմից: Դիտողությունների առկայության դեպքում արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքը վերանայվում է և անհրաժեշտության դեպքում կատարում են համապատասխան փոփոխություններ,
15.1.6. Ընկերության գործադիր տնօրենի կողմից արժեթղթերի փաթեթի հաստատումից հետո, ՀԿ աշխատակիցը արժեթղթերի փաթեթում ընդգրկված արժեթղթերի վերաբերյալ կազմում է ներդրումային որոշումներ: ՀԿ աշխատակիցը գրանցում է ներդրումային որոշումները էլեկտրոնային գրանցամատյանում, որը ներառում է ՀՀ ԿԲ «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» 4/07 Կանոնակարգի Գլուխ 14-ի բոլոր պահանջները: ՀԿ աշխատակիցը կազմում և հաղորդում է հանձնարարականները Ընկերությանը սպասարկող բրոքերներին՝ ի կատարումն: Ինչպես նաև, գործադիր տնօրենի ստորագրմանն է ներկայացնում գործընկերների հետ կնքված այն պայմանագրերը, որոնք անհրաժեշտ են հավատարմագրային կառավարման նպատակով իրականացվող գործարքների կատարման համար,
15.1.7. Արժեթղթերով իրականացված գործարքներն արտացոլվում են Թրասթային ընդհանուր դիրքում, որին անընդհատ հետևում են Ընկերության աշխատակիցները և իրականացնում փաստացի եկամտաբերության և ռիսկերի գնահատում,
15.1.8. Ներքին վերահսկողության նպատակներից ելնելով, Ընկերության գործադիր տնօրենի կողմից կատարվում է Թրասթային ընդհանուր դիրքի ընթացիկ վերահսկողություն,
15.1.9. Եթե Թրասթային ընդհանուր դիրքի վերահսկողության ընթացքում հայտնաբերվում են եկամտաբերության ու ռիսկերի շեղումներ արժեթղթերի փաթեթի ձևավորման ընթացքում կանխատեսված եկամտաբերությունից և ռիսկերից, ապա վերադարձ է կատարվում արժեթղթերի փաթեթի կառավարման սկզբնական փուլին,
15.1.10. Բոլոր այն դեպքերում, երբ ընթացիկ վերահսկողության ընթացքում ոչ մի շեղում չի նկատվում, անցում է կատարվում գործընթացի հաջորդ փուլին:

16. Հավատարմագրային կառավարման մասին հաշվետվությունների ձևերը և դրանց ներկայացման կարգը

16.1. Ակտիվների ՀԿ վերաբերյալ ՀԿ աշխատակիցը (Հաշվետու անձը) ՀՀ ԿԲ «Ներդրումային ծառայութնուններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ պահանջները» 4/07 Կանոնակարգով սահմանված կարգով պատրաստում է հաշվետվություններ և ներկայացնում Հաճախորդներին կապի հուսալի միջոցով: Կապի հուսալի միջոցները ամրագրված են Պայմանագրում:
16.2. Հաճախորդներին տրամադրվում են հետևյալ հաշվետվությունները.

16.2.1. ՀԿ ընդունված արժեթղթերով և/կամ արժեթղթերի ձեռք բերման համար նախատեսված դրամական միջոցներով իրականացված գործարքների վերաբերյալ ամփոփ հաշվետվություն

հաճախորդի հետ կնքված հավատարմագրային կառավարման պայմանագրում նշված պարբերականությամբ: Արժեթղթերի փաթեթի հավատարմագրային կառավարման վերաբերյալ հաշվետվություն:

16.3. ՀԿ աշխատակիցները առնվազն եռամսյակը մեկ պատրաստում և գործադիր տնօրենին են ներկայացնում ՀԿ վերաբերյալ հետևյալ հաշվետվությունները (Հավելվածներ 10/11).

16.3.1. արժեթղթերի փաթեթի կառավարման մասին հաշվետվություն,
16.3.2. արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքի մասին հաշվետվություն:

16.4. ՀԿ աշխատակիցը, մինչև հաջորդ աշխատանքային օրվա ավարտը, Ընկերության հաշվապահական հաշվառումը վարող կազմակերպությանն է տրամադրում,հավատարմագրային կառավարման շրջանակներում իրականացված գործարքների փաստաթղթային հիմքերը, դրամական և արժեթղթերի հաշիվների քաղվածքների սքանավորված կամ էլեկտրոնային, իսկ անհրաժեշտության դեպքում նաև թղթային տարբերակները: Գործարքների փաստաթղթային հիմքերի, դրամական և արժեթղթերի հաշիվների քաղվածքների ներկայացման ձևը եւ կարգը կարգավորվում է հաշվապահական ծառայություններ մատուցող ընկերության եւ Ընկերության միջեւ կնքված պայմանագրով:

16.5. ՀՀ ԿԲ «Ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց՝ ԿԲ ներկայացվող հաշվետվությունները, դրանց ներկայացման կարգը, ձևը և ժամկետները» Կանոնակարգ 4/03-ով նախատեսված հաշվետվությունները ներկայացնում է Ընկերությունը: Հաշվապահական հաշվառմանը վերաբերող հաշվետվությունները կազմում է հաշվապահական ծառայություններ մատուցող ընկերությունը, իսկ ֆինանսական գործարքներին վերաբերող՝ Ընկերությունը:

17. Պայմանագրի դադարեցում

17.1. Հաճախորդը կարող է պահանջել ակտիվների վերադարձ և պայմանագրի վաղաժամկետ լուծում, ինչի մասին Հաճախորդը պարտավոր է տեղյակ պահել Ընկերությանն առնվազն 10 օր առաջ:

17.2. Նոր իրադարձությունների զարգացման ներքո ՀԿ աշխատակիցները Հաճախորդին տեղեկացնում են այդ մասին և վերջինիս հետ միասին վերանայում ներդրումային հայտարարագիրը կամ փոխում արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքը՝ ներդրումային հայտարարագրի պահանջներին համապատասխան:

17.3. Հաճախորդը՝ իր անձնական վիճակից ելնելով, կարող է պահանջել ներդրումային հայտարարագրի վերանայում, որի պարագայում հնարավոր են արժեթղթերի փաթեթի էական փոփոխություններ:

17.4. 17.1-17.3 կետերում նշված դեպքերում ՀԿ աշխատակիցը զրուցում է Հաճախորդի հետ, ինչից հետո Հաճախորդը կայացնում է որոշում:

17.5. Եթե Հաճախորդը որոշում է շարունակել ՀԿ գործընթացը, ապա գործընթացը վերսկսվում է ռազմավարության ընտրության փուլից:

17.6 17.2-17.5 կետերով ամրագրված դրույթների փոփոխությունները ՀԿ աշխատակիցը էլեկտրոնային կամ փաստաթղթային ձևով տեղեկացնում է Հաճախորդին:

17.7. Եթե Հաճախորդը որոշում է դադարեցնել պայմանագիրը, ապա Ընկերությունը փակում է ՀԿ պայմանագրի շրջանակներում բացված բոլոր դիրքերը:

17.7. Հաճախորդի հետ իրականացվում է վերջնահաշվարկ և «Արժեթղթերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն՝ երեք աշխատանքային օրվա ընթացքում՝ ակտիվները վերադարձվում են Հաճախորդին՝ երկկողմանի կնքելով ակտիվների ընդունման/հանձնման ակտ (Հավելված 5):

17.8. Ընկերությունը վերջնահաշվարկից հետո Հաճախորդին տալիս է համապատասխան հաշվետվություններ:

18.Այլ դրույթներ

Պայմանագրի համաձայն կառավարվող արժեթղթերը և արժեթղթերում ներդրում կատարելու համար նախատեսված դրամական միջոցների հաշվապահական հաշվառումը իրականացվում է ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված կարգով:

19.Եզրափակիչ դրույթներ

13.1. Սույն կանոնները ուժի մեջ են մտնում «*ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻԶ*» *ՍՊԸ* միակ մասնակցի կողմից հաստատման պահից:

13.2. Ընկերությունը իրավունք ունի սույն Կանոների մեջ փոփոխություններ մտցնել առանց Հաճախորդի նախնական համաձայնության:

13.3. Սույն Կանոնների փոփոխության մասին Ընկերությունը պետք է տեղյակ պահի Հաճախորդին փոփոխությունների ուժի մեջ մտնելուց առնվազն 15 օր առաջ:

13.4. Արժեթղթերի և/կամ դրամական միջոցների հավատարմագրային կառավարման կամ որ նույնն է արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գործունեությունը կանոնակարգող իրավական ակտերում

կատարված փոփոխությունների հետևանքով սույն կանոնների փոփոխությունները և լրացումները ուժի մեջ են մտնում համապատասխան նորմատիվ իրավական ակտի ուժի մեջ մտնելու պահից, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ փոփոխություններ և լրացումներ առաջացնող նորմատիվ իրավական ակտերում սահմանված են այլ ժամկետներ:

13.6. Սույն կանոնների հավելվածը կազմող սահմանված ձևերի փոփոխության դեպքում այդ փոփոխությունները ուժի մեջ մտնելու պահից 3 ամսվա ընթացքում նոր ձևերի հետ համատեղ ուժի մեջ են մնում նաև հին ձևերը:

13.7. Սույն Կանոնների փոփոխությունների մասին Հաճախորդները տեղեկանում են Ընկերության ինտերնետային կայքի միջոցով:

13.8. Սույն կանոնների փոփոխությունները և լրացումները հաստատվում են Ընկերության միակ մասնակցի կողմից (եթե Ընկերության կանոնադրությամբ այլ բան սահմանված չէ) և ուժի մեջ են մտնում հաստատվելուց անմիջապես հետո:

Ազգանունը, անունը և հայրանունը (եթե Կառավարման հիմնադիրը իրավաբանական անձ է՝ պայմանագիր կնքելու իրավասություն ունեցող ֆիզիկական անձինք)
Հասցե՝
Կապի միջոցները (հեռախոս, ֆաքս, էլ. փոստ և այլն)՝
Ծննդյան ամսաթիվը՝
Քաղաքացիությունը՝
Կրթությունը (գիտական աստիճան/մասնագիտացում)՝
Գործունեության ոլորտը (կազմակերպություն/պաշտոն/կապի միջոցներ)՝
Ձեր խնամակալության տակ գտնվող անձանց թիվը/տարիքը՝

1. Ինչ տիպի ինվեստիցիոն/ներդրումային հաշիվներ Դուք ունեք

o Չունեմ

o բրոքերային հաշիվ

o հավատարմագրային հաշիվ

o այլ ինվեստիցիոն տիպի հաշիվ՝ խնդրում ենք նկարագրել____

2. Որ երկրներում ունեք ներդրումներ իրականացնելու փորձ

o Հայաստան

o Ռուսաստան

o Այլ ԱՊՀ երկրներ

o ԱՄՆ

o Եվրոպա

Նշումներ____

3. Ինչ հաճախականությամբ եք Դուք օգտվում մասնագիտացված խորհրդատուներից՝ կապված Ձեր ներդրումների կառավարման հետ

o Եռամսյակը մեկ անգամ
o Տարին մեկ անգամ
o Ընդամենը մի քանի անգամ
o Չեմ օգտվել

Նշումներ____

4. . Ձեր գիտելիքները կապիտալ շուկայի վերաբերյալ

o Ցածր – սահմանափակ ներդրումային փորձ, ներառյալ ընդհանուր բանկային գործարքներ, ներդրումային հավաստագրեր կամ ընդհանուր հիմունքներով հավատարմագրային կառավարմանը հանձնված միջոցներ

o Միջին - բաժնետոմսերի, պարտատոմսերի և արժեթղթերի շուկաների վերաբերյալ ընդհանուր գիտելիքներ

o Առաջատար ոչ մասնագիտական փորձ - ներդրումային հարուստ փորձ, կապիտալի շուկայի խորը իմացություն

o Մասնագիտական փորձ - ներկայումս կամ անցյալում աշխատել եք որպես արժեթղթերի շուկայի վերլուծաբան, փաթեթի կառավարիչ կամ զբաղվել եք նմանատիպ այլ գործունեությամբ

Նշումներ____

5. Ունեք բավարար գիտելիքներ, փորձ գնահատելու այն բոլոր ռիսկերը, որոնք առկա են ներդրումներ իրականացնելու ժամանակ

o Այո,

o Այո, սակայն ինձ անհրաժեշտ է որոշակի խորհրդատվություն,

o Ոչ, ինձ անհրաժեշտ է մասնագիտական խորհրդատվություն

Նշումներ____

6. Եթե Դուք ներկայումս ստանում եք եկամուտ ոչ ներդրումային գործունեությունից (աշխատավարձ, թոշակ և այլն), ապա ինչքան երկար եք ակնկալում դրանք ստանալ

o Ներկայումս ես չեմ ստանում ոչ ներդրումային և ոչ էլ ոչ-ներդրումային եկամուտ

o Ես ստանում եմ ոչ-ներդրումային եկամուտ, բայց չեմ ակնկալում, որ այդ եկամուտը կստանամ __ տարի հետո:

o Ես ստանում եմ միայն ներդրումային եկամուտ

Նշումներ____

7. Ձեր ընդհանուր ակտիվների որ մասն է տեղաբաշխված ներդրումային գործիքներում o 20% և ցածր

o 25-50 %

o 50% և ավելին

8. Երբ եք նախատեսում ավարտել Ձեր ներդրումային գործունեությունը

o առաջին եռամսյակում,

o 1-3 տարվա ընթացքում

o 6 ամսից մինչև 1 տարվա ընթացքում

o երբ դա հնարավոր կլինի

Նշումներ____

9. Երբ եք պատրաստվում կատարել մասհանումներ Ձեր ներդրումներից (բացի պայմանագրով ամրագրված հոսքերից)

o Մեկ եռամսյակից,

o 6 ամսից մինչև 1 տարվա ընթացքում,

o 1-3 տարվա ընթացքում,

o ինչքան հնարավոր է շուտ,

o Նախընտրում եմ ամբողջ գումարը ստանալ նախատեսված ժամանակաշրջանի վերջում

Նշումներ____

10. Այլ հավասար պայմաններում ներքոհիշյալներից որն է ավելի լավ նկարագրում ներդրված գումարները ետ ստանալու Ձեր համար նախընտրելի մոտեցումը

o Շարունակական, պարբերական մասհանումներ,

o Ամբողջական գումարի ստացում ժամանակաշրջանի վերջում,

o Ոչ կանոնակարգված մասհանումներ ըստ անհրաժեշտության

Նշումներ____

11Այլ հավասար պայմաններում ներքոհիշյալներից որն է ավելի լավ նկարագրում ներդրումներնը ավելացնելու Ձեր նախընտրած մոտեցումը
o Միանվագ ներդրում,
o Հաշվի կանոնակարգված և պարբերաբար համալրում,
o Հաշվի ոչ կանոնակարգված համալրում՝ ընտրված ներդրումային քաղաքականությամբ կամ ազատ միջոցների գոյացման դեպքում
Նշումներ____

12. Ինչ նպատակով եք օգտագործելու իրականացված ներդրումներից առաջացած գումարները
o Որպես ընթացիկ եկամուտ,
o Որպես կենսաթոշակ,
o Հարստության կուտակման,
o Բարեգործական,
o Նպատակային (ուսման վարձ, և այլն),
o Առանց որոշակի նպատակի
Նշումներ____

13. Ներքոհիշյալներից որը լավագույնս կնկարագրի զարգացող տնտեսությամբ պետությունների շուկաներում ներդրումներ իրականացնելու Ձեր մոտեցումը
o Առկա ներդրումների դիվերսիֆիկացիա՝ զարգացող տնտեսությամբ պետությունների շուկաների միջև
o Զարգացող տնտեսությամբ պետությունների շուկաներում ներդրումների միջոցով առկա այլ շուկաներում ներդրումների փաթեթի դիվերսիֆիկացիա
o «Ամեն ինչ կամ ոչինչ» սկզբունքով ներդրում
o Ներդրումների բարձր պոտենցիալի նկատմամբ լավատեսական մոտեցում՝ խելամիտ ցածր ռիսկայնության պայմաններում
o Զարգացող տնտեսությամբ պետությունների շուկաների համեմատական հեշտ կառավարում

o Այլ, խնդրում ենք նկարագրել____

14. Որ շուկաներում Դուք կցանկանաք ներդրումներ իրականացնել o Միայն Հայաստանում

o Հայաստան և Ռուսաստան

o Հայաստան, Ռուսաստան և ԱՄՆ

o Այլ____

Նշումներ____

15. Ինչ հաճախականությամբ Դուք կցանկանաք վերահսկել Ձեր ներդրումային փաթեթը

o աշխատանքային օրվա վերջում

o շաբաթը մեկ անգամ o ամիսը մեկ անգամ

o այլ____

Նշումներ____

16. Ձեր վարվելաձևը, եթե կարճ ժամանակահատվածում (օրինակ մեկ շաբաթվա ընթացքում) ներդրումներից ստացված եկամտաբերությունը լինի 20 % տարեկան

o կհանեմ ավելացված մասը o կհանեմ ամբողջ գումարը

o կպահեմ o կներդնեմ ավել գումար

Նշումներ____

17. Ենթադրենք 5 օր անընդմեջ ունենալու եք կորուստներ, որը՞ կլինի կորուստների այն առավելագույն մակարդակը, որը գերազանցելուց հետո կհանեք Ձեր միջոցները կառավարումից:

o 5- 10 % o 10-15 % o 15-50 %

o Կպահեմ միջոցները մինչև իրավիճակի փոփոխումը

o Կավելացնեմ կառավարվող միջոցները բարենպաստ հեռանկարների ակնկալիքով

Նշումներ____

____

18. Ինչքանո՞վ եք կարևորում ներդրումների իրացվելիությունը

o Կարևոր՝ կանխիկ մասհանումներ իրականացնելու նկատառումով
o Ազդեցիկ, սակայն հասույթը առավել կարևոր է
o Կարելի է պահել մինչև մարում, կարևորագույնը հասույթն է
o Պարզապես անհրաժեշտ է ցանկացած պահին ներդրումներից մասհանումների հնարավորություն ունենալ Նշումներ____

19. Ինչպիսի տարեկան տոկոսադրույք եք ակնկալում շուկայական գործիքներում ներդրումներից, ռիսկի համարժեք պայմաններում

o 10%-ից պակաս
o 10-25 %
o 25-50%
o ավել քան 50%
Նշումներ____

20. Ինչպիսի տարեկան տոկոսադրույք եք ակնկալում մասնավոր պարտքային գործիքներում ներդրումներից, ռիսկի համարժեք պայմաններում

o Չեմ մասնակցի մասնավոր գործառնություններում, անկախ հասույթի մեծությունից
o 10%-ից պակաս
o 10-15 % o
15-25%
o ավել քան 25%
Նշումներ____

21. Ինչպիսի տարեկան տոկոսադրույք եք ակնկալում ժամանակշրջանի վերջում բաժնետոմսերի վաճառքից, ռիսկի համարժեք պայմաններում

o Չեմ իրականացնի ներդրում բաժնետոմսերում, անկախ տոկոսադրույքի մեծությունից
o 25-50% o
50-100 %
o ավել քան 100%
Նշումներ____

22. Ինչ ֆինանսական գործիքներում դուք կցանկանաք ներդրումներ իրականացնել

o բաժնետոմսեր o մուրհակներ o օպցիոններ

o ֆյուչերսներ o ֆորվարդներ o բաժնեմասեր

o ինվեստիցիոն հիմնադրամի արժեթղթեր

o պետական և համայնքային պարտատոմսեր

o արժութային պայմանագրեր

o կյանքի կամ գույքի ապահովագրում

o «ռեպո» գործարքներ

o մասնավորեցման հետ կապված գործարքների /մասնակցությունը մրցույթներին և աճուրդներին

o այլ գործարքներ________________________

Նշումներ____

23. Հավատարմագրային կառավարմանը հանձնվող գումարի չափի վերաբերյալ

Սկսած (ՀՀ դրամ)՝

o 500.000 o 1.000.000 o 5.000.000

Մինչև (ՀՀ դրամ)՝

o 500.000 o 1.000.000 o 5.000.000 o ավելին

Նշումներ____

Հաճախորդ՝ ______________

(ստորագրություն)

	«Ալֆաստերնմենթհիգ» ՍՊԸ	Հավելված 2	էջ 1/2
	Ռիսկերի մասին հայտարարագիր	Խմբագրություն 1	

1. Սույն Հայտարարագիրը ներառում է ռիսկերի նկարագրությունը, որոնք կարող են ի հայտ գալ արժեթղթերի շուկայում գործունեության ժամանակ:
2. Հաճախորդը գիտակցում և ընդունում է արժեթղթերի շուկայում գործունեության ընթացքում ներքոնշյալ հնարավոր ռիսկերը, ինչպես նաև այլ ռիսկեր, որոնք կարող են ծագել արժեթղթերում ներդրումների ժամանակ:
3. Սույն Հայտարարագրի իմաստով, արժեթղթերի շուկայում գործունեության ընթացքում «ռիսկեր» հասկացությունը ենթադրում է որոշակի դեպքերի, իրավիճակների կամ գործընթացների ի հայտ գալու հնարավորություն, որոնք հանգեցնում են կամ կարող են բերել Հաճախորդի ակտիվների կորստի:
4. Սույն Հայտարարագրում թվարկված ռիսկերն ամբողջական չեն և չեն բացահայտում, արժեթղթերի շուկայում ներդրումների հետ կապված, հավանական ռիսկերի վերաբերյալ ողջ տեղեկատվությունը: Սույն Հայտարարագրի նպատակը Հաճախորդին օգնելն է հասկանալու համար արժեթղթերի շուկայում ներդրումների հետ կապված ռիսկերը, դրանց ընդունելիության աստիճանի և սեփական ֆինանսական հնարավորությունների ու նպատակների իրական գնահատումը:
5. Սույն Հայտարարագրի նպատակն է օգնել Հաճախորդին հնարավորինս ճշգրիտ գնահատել ռիսկերը արժեթղթերի շուկայում ներդրումների ոլորտում և պատասխանատվության բարձր զգացումով մոտենալ ներդրումային ռազմավարության ընտրությանը:

6. Արժեթղթերի շուկայում գործարքները կարող են բերել ֆինանսական կորուստների: Արժեթղթերի շուկայում ներդրումների փորձն ու փորձառությունը կարևոր են, բայց չեն երաշխավորում ապագայում ֆինանսական դրական արդյունքները: Այլ անձանց մոտ ֆինանսական հաջողությունները ևս չեն երաշխավորում նույնպիսի արդյունքներ Հաճախորդի մոտ:
7. Ոչ բավարար ծածկույթով գործարքներով (Margin Trading) գործառնությունների իրականացման ընթացքում գնի և փոխարժեքի համեմատաբար փոքր տատանումներն անգամ կարող են էապես անդրադառնալ Հաճախորդի ներդրումային հաշվի վրա, ինչը պայմանավորված է միջոցների փոխառման լծակի էֆեկտով:
8. Բոլոր ռիսկերի գնահատման և ներդրումային ռազմավարության ընտրության ողջ պատասխանատվությունը կրում է Հաճախորդը:

   Ըստ ներդրողի և ռիսկի աղբյուրի կապի՝

   - ☐ անմիջական – ռիսկի աղբյուրն իրավական հարաբերություններով ուղղակիորեն կապված է ներդրողի հետ:
   - ☐ միջնորդավորված – ռիսկի աղբյուրն իրավական հարաբերություններով անմիջականորեն կապված չէ ներդրողի հետ, սակայն ռիսկի աղբյուրի մոտ

     անբարենպաստ հանգամանքների ի հայտ գալն իր ետևից առաջացնում է իրար հաջորդող իրադարձությունների շղթա, որն էլ պատճառ է հանդիսանում ներդրողի միջոցների և/կամ եկամտի կորստի:

   Ըստ ռիսկի գործոնների՝

   - ☐ տնտեսական - անբարենպաստ տնտեսական իրադարձությունների ի հայտ գալու ռիսկ: Անհրաժեշտ է նշել հետևյալ տնտեսական ռիսկերը՝

☐ տոկոսադրույքի, գործընկերոջ կողմից իր պարտականությունների չկատարում և դրա հետ կապված կորուստներ ներդրողի մոտ, օրինակ՝ դեֆոլտ, արժեթղթերի գնորդի անվճարունակությունը, թողարկողի անվճարունակությունը և այլն:

☐ իրավական փոփոխությունների ռիսկ - արժեթղթերում ներդրումներից հնարավոր կորուստների առաջացում՝ կապված նոր օրենսդրական ակտերի ընդունման կամ էական օրենսդրական ակտերի փոփոխության հետ: Օրենսդրական ռիսկը ներառում է նաև արժեթղթերի շուկայի գործունեությունը կարգավորող իրավական – նորմատիվ ակտերի բացակայությամբ պայմանավորված կորուստների հնարավորությունը:

☐ սոցիալ-քաղաքական – պետությունում քաղաքական և տնտեսական արմատական փոփոխությունների, սոցիալական անկայունության, ռազմական գործողությունների, ձեռնարկությունների ազգայնացման, հսկվող ձեռնարկությունների և բնական մոնոպոլիաների գործունեությանը պետական միջամտության ռիսկեր:

☐ քրեական – հակաօրենսդրական գործողությունների հետ կապված ռիսկ, օրինակ՝ փաստաթղթային տեսքով թողարկված արժեթղթերի կեղծում, խարդախություն, անթույլատրելի մուտք համակարգչային համակարգեր և այլն: Ներդրողի համար այն հանդիսանում է միջնորդավորված ռիսկ:

☐ գործառնական (տեխնիկական, տեխնոլոգիական, կադրային) – տեղեկատվական, էլեկտրական և այլ համակարգերի անսարքության կամ շուկայի ոչ կատարյալ ենթակառուցվածքով պայմանավորված (այդ թվում գործառնությունների իրականացման տեխնոլոգիաների, կառավարման, հաշվառման և հսկման գործընթացների, կամ անձնակազմի գործողության կամ անգործության) սխալների պատճառով առաջացող ուղղակի կամ անուղղակի կորուստների ռիսկ: Կարելի է առանձնացնել գործառնական ռիսկերի հետևյալ խմբերը՝ տեղեկատվական, էլեկտրական, կոմունիկացիոն համակարգերի օգտագործման, անվանական արժեթղթերի հաշվառման համակարգի հետ կապված ռիսկեր:

☐ տեխնոգեն – մարդու տնտեսական գործունեության հետևանքով առաջացող ռիսկեր՝ վթարներ, հրդեհներ և այլն:

☐ բնական – ռիսկ, որը կախված չէ մարդու գործունեությունից, օրինակ՝ տարերային աղետներ (երկրաշարժ, ջրհեղեղ և այլն):

<<Ես կարդացել և հասկացել եմ արժեթղթերով գործառնությունների հետ կապված ռիսկերի մասին հայտարարագիրը, լսել և ընկալել եմ ռիսկերի բոլոր տեսակների մասին բերված բազմաթիվ օրինակները ու առավել մանրամասն բացատրությունները: Ես գիտակցում եմ Ակտիվների հավատարմագրային կառավարման հանձնման հետ կապված իրական ռիսկերը և ընդունում եմ դրանք:>>

Կառավարման Հիմնադիր

....

Հասցե: ____________________

Հեռ: ____________________

Փաքս: ____________________

	«Ալֆաանքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 3	էջ 1/1
Հայտարարագիր՝ ֆինանսական միջոցների ծագման վերաբերյալ		Խմբագրություն 1	

Հայտարարագիր

Իրավաբանական անձանց դեպքում

Անուն Ազգանուն | Պաշտոնը

Կազմակերպությունը

Մուտքագրված միջոցների ծագման աղբյուր

Ֆիզիկական անձանց դեպքում

Ազգանուն | Անձնագրի No

Անուն | Տրման ամսաթիվ

Հայրանուն | Ում կողմից

Մուտքագրված միջոցների ծագման աղբյուր

Հաստատում եմ, որ բոլոր ֆինանսական միջոցները, որոնք մուտքագրվել են «Ալֆաանքյուրիթիզ» ՍՊԸ – ի բացված հաշիվներին, ստացված են օրինական ճանապարհով և որևէ կերպ կապված չեն ահաբեկչության ֆինանսավորման, թմրանյութերի վաճառքի, մարդկանց վաճառքի, հարկերի վճարումից խուսափելու և այլ հանցավոր գործունեության հետ:

Ստորագրությունը և կնիքը

Անուն Ազգանուն | Ստորագրություն | Ամսաթիվ

Կնիք

Լրացվում է Ընկերության կողմից

Հաստատված է՝
Աշխատակից՝

Անուն Ազգանուն | Ստորագրություն | Ամսաթիվ

Անհրաժեշտության դեպքում
Հաստատված է՝
Տնօրեն՝

Անուն Ազգանուն | Ստորագրություն | Ամսաթիվ

	«Ալֆաստեքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 4	էջ 1/2
Ներդրումային հայտարարագիր		Խմբագրություն 1	

1. Ընդհանուր դրույթներ

1.1 Ներդրումային Հայտարարագիրը սահմանում է Կառավարչին Հավատարմագրային Կառավարման հանձնված Հիմնադրի Ակտիվների ներդրման նպատակը և դրանց ներդրումային պորտֆելի կառուցվածքը:

2. Ներդրման նպատակը

2.1 Հիմնադրի Ակտիվների ներդրման նպատակը հանդիսանում է արժեթղթերի պորտֆելի ձևավորումը և կառավարումը՝ ուղղված պորտֆելի արժեքի բարձրացմանը:

3. Ներդրման օբյեկտները

3.1 Կառավարիչը իրեն Հավատարմագրային Կառավարման հանձնված Հիմնադրի Ակտիվները կարող է ներդնել հետևյալ ֆինանսական Ակտիվներում՝

4. Ակտիվների կառուծվացքը, որը Կառավարիչը պետք է պահպանի Պայմանագրի ողջ ժամանակի ընթացքում ՝

5. Այլ դրույթներ

5.1Այն դեպքում, երբ Ակտիվների շուկայական գնի փոփոխությունը հանգեցնում է Հավատարմագրային Կառավարման պայմանների անհամապատասխանության, ապա Կառավարիչը պարտավոր է Ակտիվների կառուցվածքը համապատասխանեցնել նշվածին առավելագույնը 1 ամսվա ընթացքում:

5.2 Այն դեպքում, երբ նշված անհամապատասխանությունը կատարվել է մտածված գործողությունների արդյունքում, ապա Կառավարիչը պարտավոր է Ակտիվների կառուցվածքը համապատասխանեցնել նշվածին 10 օրվա ընթացքում և փոխհատուցել Հիմնադրի կրած վնասները:

5.3 Արժեթղթերի շուկայական արժեքի գնահատումը

5.4 Իմաստալից հենանիշ

6. Կողմերի ստորագրությունները

Հավատարմագրային Կառավարիչ	Կառավարման Հիմնադիր
.... Կ.Տ.	....
«Ալֆաստքյուրիթիզ» ՍՊԸ XXXXXXXXXXXXXXXXX ի դեմս՝	
Հասցե:	Հասցե:
Ֆաքս:	Ֆաքս: ____________________
Հեռ:	Հեռ: __________________

	«Ալֆաւեբյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 5	էջ 1/1
Ակտիվների ընդունման/հանձնման ակտ		Խմբագրություն 1	

ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԸՆԴՈՒՆՄԱՆ / ՀԱՆՁՆՄԱՆ ԱԿՏ

Հիմնադրի անհատական համար ……………………………………………

Հիմնադիր……………………………………………………………………………………

(Ա.Ա.Հ., կազմակերպության անվանումը և լիազորված անձի Ա.Ա.Հ.)

Համաձայն Պայմանագրի Հիմնադիրը՝

……………………………………………………`

ի դեմս ………………………………………………., հանձնում/ընդունում է, իսկ Կառավարիչը՝ գործելով ընկերության կանոնադրության, ընդհանուր ժողովի որոշումների, և ներքին իրավական այլ ակտերի հիման վրա, ի դեմս……………………………………………….., ընդունում/հանձնում է հետևյալ Ակտիվները.

1. արժեթղթեր ձեռք բերելու համար դրամական միջոցներ՝ …………………… դրամի չափով;
2. արժեթղթեր՝

N	Թողարկող	Տիպը	Պետ. ռեգիստրի #	Քանակը	Շուկայական արժեքը	Հաշվեկշռային արժեքը

Ընդհանուր հաշվեկշռային արժեքը դրամով՝ ……………………………………………

Կողմերի ստորագրությունները

.... Կ.Տ. ....

«Ալֆաւեբյուրիթիզ» ՍՊԸ

____

____

Հասցե: ___________________ Հասցե: ___________________

Ֆաքս: ____________________ Ֆաքս: ____________________

Հեռ:_________________ Հեռ:_________________

	«Ալֆաւսեքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 7	էջ 1/1
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ .Հավատարմագրային կառավարման ընդունված արժեթղթերով և/կամ արժեթղթերի ձեռք բերման համար նախատեսված դրամական միջոցներով իրականացված գործարքների վերաբերյալ		Խմբագրություն 1	

Գործարքի ամսաթիվ

____ /____ / _____

օր / ամիս / տարի

Կառավարչի անվանումը, կազմակերպական իրավական տեսակը

Հաշվետու ամսաթիվ

____ / / ____

օր / ամիս / տարի

Հիմնադրի անունը, ազգանունը (իրավաբանական անձի դեպքում՝ անվանումը)

Կոդը

N	Գործարքի կնքման ժամանակը (ժամ/րոպե)	Գործարքի կնքման վայրը	Արժեթղթի կոդը և թողարկման # կամ թողարկողի անվանումը և արժեթղթի տեսակը	Պատվերի տեսակը	Գործարքի տեսակը (առք/վաճառք և այլն)*	Արժեթղթեր ի դասը	Արժեթղթեր ի քանակը	Միավորի գինը	Գործարքի ընդհանուր գումարը	Գանձվող միջնորդավճարի մեծությունը	Գործարքի կատարման (վերջնահաշվարկի) պայմանները	Գործարքի մյուս կողմը

Հավատարմագրային Կառավարիչ՝ /

(ստորագրություն) (Անվանում)

[redacted] «____» «___________» 201 թ.

* պատվերի բնույթը, եթե պատվերում նշված գործարքի տեսակը առք կամ վաճառք չէ (արժեթղթերի բաժանորդագրություն, օպցիոնի իրականացում և այլն)

	«Ալֆաստքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 8	էջ 1/1
	Հ Ա Շ Վ Ե Տ Վ ՈՒ Թ Յ ՈՒ Ն Հավատարմագրային կառավարման ընդունված արժեթղթերով և/կամ արժեթղթերի ձեռք բերման համար նախատեսված դրամական միջոցներով իրականացված գործարքների վերաբերյալ ամփոփ հաշվետվություն	Խմբագրություն 1	

Հաշվետու ժամանակաշրջանի սկիզբ

____ ____/______/________

Կառավարչի անվանումը, կազմակերպական իրավական տեսակը

օր / ամիս / տարի

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջ

________________________________ ________________ _____/______/________

Հիմնադրի անունը, ազգանունը (իրավաբանական անձի դեպքում անվանումը) Կոդը օր / ամիս / տարի

N	Գործարքի կնքման ժամանակը (ամսաթիվ / ժամ / րոպե)	Գործարքի կնքման վայրը	Արժեթղթի կոդը և թողարկման # կամ թողարկողի անվանումը և արժեթղթի տեսակը	Պատվերի տեսակը	Գործարքի տեսակը (առք/վաճառք և այլն*)	Արժեթղթերի դասը	Արժեթղթերի քանակը	Միավորի գինը	Գործարքի ընդհանուր գումարը	Գանձվող միջնորդավճարի մեծությունը	Գործարքի կատարման (վերջնահաշվարկի) պայմանները	Գործարքի մյուս կողմը

Հավատարմագրային Կառավարիչ` /

(ստորագրություն) (Անվանում)

[redacted] «____» «___________» 201 թ.

* պատվերի բնույթը, եթե պատվերում նշված գործարքի տեսակը առք կամ վաճառք չէ (արժեթղթերի բաժանորդագրություն, օպցիոնի իրականացում և այլն)

	«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 9	էջ 1/1
Հ Ա Շ Վ Ե Տ Վ ՈՒ Թ Յ ՈՒ Ն Արժեթղթերի փաթեթի հավատարմագրային կառավարման վերաբերյալ		Խմբագրություն 1	

Հաշվետու ժամանակաշրջանի սկիզբ

____   _____ /_____/_______

Կառավարչի անվանումը, կազմակերպական իրավական տեսակը   օր / ամիս / տարի

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջ

____   __________   _____ /_____/_______

Հիմնադրի անունը, ազգանունը (իրավաբանական անձի դեպքում՝ անվանումը)   Կոդը   օր / ամիս / տարի

Արժեթղթեր	Տեսակարար կշիռը փաթեթում	Արժեթղթերի շուկայական արժեք		Ստացված շահութաբաժիններ, տոկոսներ և այլ վճարներ	Կատարված գանձումներ	Կատարված կորպորատիվ գործողություններ	Տարեկան եկամտաբերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում	Իմաստալից հենանշի եկամտաբերություն
		ժամանակաշրջանի սկիզբ	ժամանակաշրջանի վերջ					
								X
								X
								X
								X
								X
Ընդամենը՝ Փաթեթ								

Դրամական միջոցների հաշվեկշիռ

Մնացորդը առ XX/XX/XXXX	
Մուտքեր՝	
Հիմնադրի կողմից կատարված համալրումներ	
Կատարված գործարքներից ստացված եկամուտներ	
Ստացված շահութաբաժիններ, տոկոսներ և այլ վճարներ	
Ելքեր՝	
Հիմնադրի կողմից կատարված դուրսհանումներ	
Գանձումներ գործառնական ծախսերի դիմաց	
Կառավարչի պարգևատրում	
Մնացորդը առ XX/XX/XXXX	

Հավատարմագրային Կառավարիչ՝ /

(ստորագրություն) (Անվանում)

[redacted] «____» «___________» 20 թ.

	«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 10	էջ 1/1
Հ Ա Շ Վ Ե Տ Վ ՈՒ Թ Յ ՈՒ Ն Արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքի վերաբերյալ		Խմբագրություն 1	

«____» «___________» 20   թ.

Հաշվետու ժամանակաշրջանի սկիզբ   ____/____/_______
օր / ամիս / տարի

Հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտ ____/____/_______
օր / ամիս / տարի

N	Գործարքի կնքման ամսաթիվը (օր/ամիս/տարի)	Գործարքի կնքման վայրը	Արժեթղթի կոդը և թողարկման # կամ թողարկողի անվանումը և արժեթղթի տեսակը	Գործարքի տեսակը (առք/վաճառք)	Արժեթղթերի դասը	Արժեթղթերի քանակը	Միավորի գինը	Գործարքի ընդհանուր գումարը	Գանձվող միջնորդավճարի մեծությունը	Գործարքի կատարման (վերջնահաշվարկի) պայմանները	Գործարքի մյուս կողմը

Հաշվետու՝   /   /
(ստորագրություն)   (Անուն/Ազգանուն)   (Պաշտոն)

	«Ալֆաստեքյուրիթիզ» ՍՊԸ	Հավելված 11	էջ 1/1
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման վերաբերյալ (ամսական)		Խմբագրություն 1	

«____» «___________» 201   թ.

Հաճախորդների ակտիվներ	Հավատարմագրային կառավարման սկիզբ ……/…………../………	Հաշվետու ժամանակաշրջանի սկիզբ ……/…………../………	Հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտ ……/…………../………
1. Դրամական միջոցներ			
1.1 ՀՀ դրամով			
1.2 ԱՄՆ դոլարով			
1.3 Եվրո			
1.4 ՌԴ ռուբլի			
1.5 այլ արժույթներով			
2. Արժեթղթեր			
2.1.1 պետական արժեթղթեր			
2.1.1.1 ՀՀ կառավարության կողմից թողարկված արժեթղթեր			
2.1.1.2 ՀՀ տեղական կառավարման մարմինների կողմից թողարկած արժեթղթեր			
2.1.1.3 ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից թողարկված արժեթղթեր			
2.1.1.4 ոչ ռեզիդենտների կողմից թողարկած արժեթղթեր			
2.1.1.5 այլ արժեթղթեր			
2.1.2 ոչ պետական արժեթղթեր			
2.1.2.1 ռեզիդենտների կողմից թողարկված բաժնային արժեթղթեր			
2.1.2.2 ոչ ռեզիդենտների կողմից թողարկված բաժնային արժեթղթեր			
2.1.2.3 ռեզիդենտների կողմից թողարկված ոչ բաժնային արժեթղթեր			
2.1.2.4 ոչ ռեզիդենտների կողմից թողարկված ոչ բաժնային արժեթղթեր			
Ընդամենը`			

Հաշվետու`   /   /

(ստորագրություն)(Անուն/Ազգանուն)   (Պաշտոն)

	Սակագինը (ՀՀ դրամ)
Կառավարման վարձ	Գույքի սկզբնական արժեքի 0%-ը
Պարգևավճար	պայմանագրային, 10%

Հավատարմագրային կառավարման պարգեւավճարի հաշվարկման և վճարման կարգը

Պարգևավճարը հաշվարկվում է յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջին և (կամ) սույն Պայմանագրի դադարեցման օրվա դրությամբ, հետևյալ բանաձևով՝

Պ = (ԳԶԱ -ԳԲԱ - (ԼՀԳ - ՀՎԳ - ՊՆԺ)) xY%,

որտեղ՝

Պ – Պարգևավճարն է,

ԳԶԱ - Գույքի Զուտ Արժեքն է պարգեւավճարի հաշվարկման ժամանակաշրջանի վերջին և (կամ) սույն Պայմանագրի դադարեցման օրվա համար,

ԳԲԱ - Գույքի Բազիսային Արժեքն է,

ԼՀԳ - պարգեւավճարի հաշվարկման ժամանակաշրջանի ընթացքում, Հաճախորդի կողմից կառավարմանը լրացուցիչ հանձնված գույքի արժեք,

ՀՎԳ - պարգեւավճարի հաշվարկման ժամանակաշրջանի ընթացքում, Հաճախորդի կողմից հետ վերցրած գույքի արժեք,

ՊՆԺ – նախորդ ժամանակաշրջանի համար գանձված Պարգևավճար:

Y% - գանձվում է 10%,

Հավատարմագրային կառավարման հանձնված ակտիվների առաջնային մուտքի նվազագույն չափը՝ 10 000 000 ՀՀ դրամ:

Պարգևավճարը հաշվարկվում եւ գանձվում է հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտից կամ սույն Պայմանագրի դադարեցումից հետո 1 ամսվա ընթացքում:

Գույքի Զուտ Արժեքը հավատարմագային կառավարմանը հանձնելու օրվանից բացի որևէ այլ օրվա դրությամբ հաշվարկված Գույքի արժեքի (Հաճախորդի համախառն ակտիվների) և Պարտավորության տարբերությունն է: Գույքի Բազիսային Արժեքը դա այն Գույքի Զուտ Արժեքն է, որի արդյունքում իրականացվել է պարգեւավճարի ամենավերջին գանձումը, նոր Հաճախորդի համար սկզբնական ԳԲԱ-ն հավասար է զրոի:

Գույքի արժեքների հաշվարկներում ընդգրկված ակտիվները արտահայտված են ՀՀ դրամով.արտարժույթով արտահայտված ակտիվները հաշվարկին մասնակցում են ՀՀ կենտրանական բանկի կողմից տվյալ օրվա համար սահմանված միջին փոխարժեքներին համարժեք:

Հավելված 13

ՀԱՎԱՏԱՐՄԱԳՐԱՅԻՆ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՇՐՋԱՆԱԿՆԵՐՈՒՄ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԿՈՂՄԻՑ ԱՌԱՋԱՐԿՎՈՂ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԵՎ ՌԱԶՄԱՎԱՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1.1. Հավատարմագրային կառավարման շրջանակներում «ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻԶ» ՍՊԸ-ն իր հաճախորդներին առաջարկում է ներդրումային քաղաքականությունների ու ռազմավարությունների լայն տեսականի, որոնցից յուրաքանչյուրը, ելնելով ռիսկի և եկամտաբերության տարբեր համամասնություններից, կոչված է բավարարելու ներդրողների պահանջներն ու համապատասխանելու նրանց ներդրումային նպատակներին:

1.2. Ներդրումային քաղաքականություններն իրենցից ներկայացնում են համակարգեր- սահմանափակումներ՝ ուղղված ներդրումների կառուցվածքի և ծավալների սահմանմանը, մինչդեռ ներդրումային ռազմավարությունները սահմանում են ֆինանսական գործիքները, որոնցում կարող են ներդրվել ակտիվները:

1.3. Ներդրումային ռազմավարություններն ու քաղաքականություններն իրենց ընդհանուր համախմբությամբ սահմանում են այն ոլորտները, որոնց շրջանակներում կազմվում են հավատարմագրային կառավարման պրոդուկտները:

1.4 Ներդրումային քաղաքականությունները հիմնված են դիվերսիֆիկացիայի սկզբունքների վրա, որն իրենից ներկայացնում է ներդրումային պորտֆելի ձևավորում՝ տարբեր ռիսկայնություն, եկամտաբերություն, մարման ժամկետներ, կորելյացիաներ ու պորտֆելում որոշակի մասնաբաժին ունեցող արժեթղթերի լայն շրջանակից՝ շուկայի համակարգված ռիսկերի և արժեթղթերի ոչ պարբերական ռիսկերի նվազեցման նպատակով:

1.5 Ներդրումային քաղաքականություններն ընդհանրացված տեսքով կարելի է ներկայացնել հետևյալ կերպ՝

1.5.1 ***Պահպանողական քաղաքականություն***, որի նպատակը հանդիսանում է ակտիվների պահպանումն ու կայուն եկամտի ստացումը՝ ի հաշիվ բարձր լիկվիդայնության, ռիսկի ցածր մակարդակի, արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքի կայունության, կարճաժամկետ ներդրումների:

Այս քաղաքականությունն ուղղված է այն ներդրողներին, որոնց համար առաջնային խնդիր է հանդիսանում ակտիվների պահպանումը և հետո նոր եկամտի ստացումը, ինչպես նաև այն ներդրողներին, որոնք իրենց առաջին քայլերն են կատարում ֆինանսական աշխարհում:

1.5.2 **Չափավոր քաղաքականություն**, որի նպատակը հանդիսանում է թույլատրելի ռիսկի, արժեթղթերի փաթեթի ոչ բարձր տատանողականության, հնարավորինս բարձր լիկվիդայնության, միջին և կարճաժամկետ ներդրումների պայմաններում եկամտի ստացումը՝ ի հաշիվ տարբեր դասի արժեթղթերում համամասնական ներդրումներ կատարելու:

Քաղաքականությունն ուղղված է այն հաճախորդներին, որոնք եկամուտ ստանալու նպատակով պատրաստ են ընդունել ռիսկի որոշակի մակարդակ, ձգտում են օպտիմալացնել ներդրումների հետ կապված ռիսկերն ու եկամուտները, ինչպես նաև այն հաճախորդներին, որոնք միջին և երկարաժամկետ ներդրումային ծրագրեր ունեն:

1.5.3 ***Ագրեսիվ քաղաքականություն***, որի նպատակը հանդիսանում էբարձր եկամուտի ապահովումը՝ ի հաշիվ արժեթղթերի փաթեթի կառուցվածքի անընդհատ վերանայման ու փոփոխության ըստ շուկայական իրադարձությունների, ռիսկային, բայց եկամտաբեր ներդրումային գործիքների, երկարաժամկետ ներդրումների, սպեկուլյատիվ գործարքների իրականացման:

Քաղաքականությունն ուղղված է այն ներդրողներին, որոնք ձգտում են ստանալ բարձր եկամուտներ՝ պատրաստ լինելով հնարավոր կորուստներին, կատարել երկարաժամկետ ներդրումներ:

2. Վերոհիշյալ քաղաքականություններից յուրաքանչյուրը կիրառելի է հետևյալ ռազմավարությունների ներքո՝

Ներդրումային ռազմավարությունը պորտֆելի կառավարման եղանակ է, որն ուղղված է ներդրված միջոցների ավելացմանը՝ համապատասխան ներդրողների կողմից ընդունելի ռիսկի և եկամտաբերության մակարդակի: Ներդրումային ռազմավարության ձևավորումը հիմնված է ներդրումների ընտրության ցուցանիշների հիմքում ընկած մի շարք գործոնների վերլուծության և հետազոտության վրա՝ ներառյալ մակրոտնտեսական ու քաղաքական իրավիճակը, ներկայիս զարգացումները, հեռանկարները և այլ:

<u>2.1 Պարտատոմսային ռազմավարություն</u>-ը նախատեսված է ակտիվների պահպանման, ներդրումային ցածր ռիսկերի և ֆիքսված եկամուտ ստանալու համար՝ ի հաշիվ պարտատոմսերի գնի աճի և արժեկտրոնային եկամտի: Ներդրման օբյեկտ են հանդիսանում ՀՀ և/կամ արտասահմանյան պետական և/կամ կորպորատիվ տարաժամկետ պարտատոմսերը՝ կախված հաճախորդի պահանջմունքներից և ներդրումային նպատակներից: Ռազմավարությունը կայանում է այն թողարկողների արժեթղթերի ընտրության մեջ, որոնց դիրքերը ենթադրում են ֆունդամենտալ գործոնների բարելավման և վարկային ռիսկի դրական վերագնահատման հնարավորություն:

Պարզևավճար՝ պայմանագրային:

<u>2.2 Բաժնետոմսային ռազմավարություն</u>։ն ուղղված է ակտիվների աճին ու եկամտի ձևավորմանը, ինչն ուղեկցվում է համապատասխան բարձր ռիսկի աստիճանով: Ներդրման օբյեկտ են հանդիսանում ՀՀ և/կամ արտասահմանյան տարատեսակ բաժնետոմսերը՝ ինչպես ինդեքսային՝ ինդեքսներում ներգրավված կազմակերպությունների բաժնետոմսերը, այնպես էլ կորպորատիվ բաժնետոմսերը, և դրանց հետ կապված բորսայական գործիքները: Ռազմավարությունը նախատեսում է առավելագույն ակնկալվող արդյունք շուկայական բարձր տատանումների պայմաններում և համատեղում է ակտիվ և պասիվ մեթոդների կիրառումը՝ հիմնվելով պորտֆելի կառավարման դինամիկ մոդելների և արժեթղթերի ֆունդամենտալ վերլուծության վրա:

Պարզևավճար՝ պայմանագրային:

<u>2.3 Ինդեքսային ռազմավարություն</u>ը նախատեսում է ակտիվների հնարավորինս պահպանման և միջին ռիսկի պայմաններում եկամտի ստացում՝ ի հաշիվ բորսայական ինդեքսների և/կամ հարակից գործիքների գների աճի: Ներդրման օբյեկտ են հանդիսանում բորսայական ինդեքսները (DJIA, NYSE, NAQDAQ, S&P500, FTSE, DAX, CAC, NIKKEI, RTS, UC RUSEL և այլն) և/կամ ինդեքսների հետ կապված տարատեսակ գործիքները (ETF, CDS, notes և այլն): Ռազմավարությունը համատեղելի է «բաժնետոմսային ռազմավարության» հետ, ընդ որում տվյալ ռազմավարության նպատակը հանդիսանում է ռիսկերի նվազեցումը ի հաշիվ պորտֆելի վրա որոշակի բաժնետոմսերի յուրահատուկ ռիսկերի ազդեցության մեղմացման և ֆոնդային շուկաներում ակտիվների ըստ դասերի տեղաբաշխման: Ինչպես և բաժնետոմսային ռազմավարությունը, ենթադրում է պորտֆելի կառավարման դինամիկ մոդելների հիման վրա ակտիվ և պասիվ մեթոդների կիրառում, սակայն առանց առանձին արժեթղթերի ֆունդամենտալ վերուծության:

Պարզևավճար՝ պայմանագրային:

<u>2.4 Ճյուղային/Տարածաշրջանային ռազմավարություն</u>: ը նախատեսված է որոշակի տարածաշրջանի զարգացման հաշվին եկամուտ ստանալու համար: Ներդրման օբյեկտ են հանդիսանում որևիցե մեկ կամ մի քանի տարածաշրջաններում (ՀՀ, ՌԴ, Հյուսիսային/Լատինական Ամերիկա, Եվրոպա/Աֆրիկա/Միջին Ասիա, Ասիա/Խաղաղօվկիանոսյան տարածաշրջան) թողարկված արժեթղթերը: Կառուցվածքային տեսանկյունից

ռազմավարությունը համատեղելի է «ինդեքսային ռազմավարության» հետ, քանի որ տվյալ ռազմավարության շրջանակներում կազմված պորտֆելն իրենից ներկայացնում է յուրօրինակ ինդեքս: Ռազմավարության նպատակն է հանդիսանում կենտրոնացումը աճի առավելագույն պոտենցիալ ունեցող ճյուղերի և տարածաշրջանների վրա և միաժամանակ ռիսկերի նվազեցումը ի հաշիվ դիվերսիֆիկացիայի և ակտիվների տեղաբաշխմանը մեկ երկրի, տարածաշրջանի, ակտիվների դասի, շուկայական կապիտալիզացիայի և ոլորտի շրջանակներում:

Պարզևավճար՝ պայմանագրային:

__*2.5 Հավասարակշռված ռազմավարությու*__ն:ը նախատեսված է ներդրումային ռիսկի և ակնկալվող եկամտաբերության հաշվեկշռման, ներդրումային ոլորտի ընդարձակման, ակտիվների տեղաբաշխման օպտիմալության ու աճի համար: Տվյալ ռազմավարությունը մշակվում է կապիտալի մեծացման նպատակով՝ պորտֆելի կարճաժամկետ տատանումների նվազեցմամբ: Նախատեսում է ակտիվների տեղաբաշխումը ըստ վերոնշյալ ռազնավարությունների՝ ստեղծված վիճակից, շուկայի հնարավորություններից և մակրոտնտեսական գործոններից կախված յուրաքանչյուրի համեմատական առավելություններն օգտագործելու համար՝ ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքներում ներդրումների պարտադիր ապահովմամբ:

Պարզևավճար՝ պայմանագրային:

__2.6__ Սույն ռազմավարություններն և քաղաքականությունները սահմանում են, սակայն չեն սահմանափակում հաճախորդի ներդրումային նախապատվությունները, քանի որ յուրաքանչյուր ռազմավարության կամ քաղաքականության շրջանակներում ներդրողը կարող է մանրամասնել իր ներդրումային նպատակները՝ սահմանափակելով ներդրումների ուղղությունները, արտարժույթը, հեջավորման եղանակները և այլն: