



ՀՀ, ք. Երևան 0010, Բյուզանդի 1, տարածք 50
Հեռ/Ֆաք: (374 10) 544587, (374 60) 53 45 87
Էլ. փոստ՝ general@fcm.am
Կայք՝ www.fcm.am

Հաստատված է

«ՖՅՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼ ՍԱՐԿԵՏ» Սահմանափակ
Պատասխանատվությամբ Ընկերության
մասնակիցների ընդհանուր ժողովում
«12» դեկտեմբերի 2016թ.

Ժողովի նախագահ՝ Տ. Խանիկյան

(ստորագրություն)

«ՖՅՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼ ՍԱՐԿԵՏ» ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿ ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՎՈՒԹՅԱՄԲ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ

ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՍԱՏՈՒՑՈՂ ԱՆՁԻ,
ՀԱճԱԽՈՐԴՆԵՐԻ ԵՎ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ
ՍԱՏՈՒՑՈՂ ԱՆՁԻ ՊԵԿԱՎԱՐՆԵՐԻ ԵՎ ԱՇԽԱՏԱԿԻՑՆԵՐԻ ՄԻՋԵՎ
ԾԱՀԵՐԻ ԲԱԽՈՒՄՆԵՐԻ ԿԱՆԽԱՐԳԵԼՍԱՆՆ ՈՒՂՂՎԱԾ
ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ԸՆԹԱՑԱԿԱՐԳ

1. ԿԱՆՈՆԱԿԱՐԳՄԱՆ ՆՊԱՏԱԿ

- Սույն Ընթացակարգով սահմանվում են «Ֆյուչ Կապիտալ Մարկետ» ՍՊԸ-ի (այսուհետև՝ Ընկերություն), Ընկերության հաճախորդների, Ընկերության ղեկավարների և կամ աշխատակիցների միջև շահերի բախումների հնարավոր դեպքերը, ինչպես նաև շահերի բախման կանխարգելմանն ու բացառմանն ուղղված՝ Ընկերության կողմից ձեռնարկվող միջոցառումները:
- Սույն Ընթացակարգը մշակված է «Արժեքորդերի շուկայի մասին» ՀՀ օրենքին (այսուհետ՝ Օրենք), ՀՀ արժեքորդերի շուկան կարգավորող այլ իրավական ակտերին, Ընկերության ներքին իրավական ակտերին և միջազգային պրակտիկայում կիրառվող ստանդարտներին համապատասխան:

2. ՀԻՄԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

- Սույն Ընթացակարգում օգտագործվող հասկացություններն ունեն հետևյալ նշանակությունները՝
«Հաճախորդ». ցանկացած ֆիզիկական կամ իրավաբանական անձ, որի հետ Ընկերությունն ունի ներդրումային ծառայությունների մատուցման գործող պայմանագիր:
«Աշխատակից». Ընկերության հետ աշխատանքային կամ այլ քաղաքացիական պայմանագրի հիման վրա՝ Ընկերության անունից կամ դրա կազմում հանդես եկող ֆիզիկական անձ, այդ թվում ղեկավար, ինչպես նաև վերջիններիս հետ փոխկապակցված անձ:
«Շահերի բախում». ներդրումային ծառայությունների մատուցման շրջանակներում Ընկերության, Ընկերության աշխատակիցների և Հաճախորդների միջև գույքային և կամ այլ շահերի հակասություն, որի արդյունքում Ընկերության և կամ Ընկերության աշխատակիցների գործողությունները/անգործությունը գույքային կամ այլ տիպի վճառ են պատճառում Հաճախորդին և կամ աշխատակիցների գործողությունները վճառ են հասցնում Ընկերությանը:
- Սույն Ընթացակարգում կիրառվող այլ հասկացություններն ունեն Օրենքով սահմանված նշանակությունները:

3. ԾԱՀԵՐԻ ԲԱԽՍԱՆ ՀՆԱՐԱՎՈՐ ԴԵՊՁԵՐԸ

- Ներդրումային ծառայությունների մատուցման շրջանակներում առաջացող Շահերի բախման հնարավոր դեպքերը հետևյալն են՝
 - Հաճախորդի հետ արժեքորդերի առուվաճառքի գործարքների կնքում շուկայական գնից տարրերվող գներով՝ ի օգուտ Ընկերության կամ դրա աշխատակից, սակայն ի վճառ Հաճախորդի:
 - Հաճախորդի միջոցների ներդրումը Ընկերության կամ Ընկերության հետ փոխկապակցված անձանց կողմից թողարկված արժեքորդերում:
 - Հաճախորդին պատկանող արժեքորդերով Ընկերության, Ընկերության աշխատակիցների և կամ Ընկերության հետ փոխկապակցված անձանց օգտին այնպիսի գործարքների իրականացում, որոնց գինը չի համապատասխանում տվյալ պահին շուկայում ձևավորված գնին կամ այդ գործարքները չեն համապատասխանում Հաճախորդի ներդրումային նպատակներին:
 - Հաճախորդի վրա ճնշման գործադրում կամ այնպիսի խորհրդատվության տրամադրում, որի արդյունքում Հաճախորդի գործարքները կամ գործողությունները կրխեն հիմնականում կամ բացառապես Ընկերության, Ընկերության աշխատակիցների կամ այլ փոխկապակցված անձանց շահերից՝ ի վճառ հաճախորդի, կամ որոնց արդյունքում Ընկերության շահերը կգերադասվեն Հաճախորդի շահերից:

- 3.1.5. Հաճախորդի միջոցների հաշվին ավելորդ կամ անօգուտ գործարքների իրականացում՝ միջնորդավճարները կամ այլ ֆինանսական միջնորդներին հասանելի վճարները ավելացնելու նպատակով:
- 3.1.6. Հաճախորդի կողմից տրամադրված ծառայողական տեղեկատվության օգտագործումը ի շահ Ընկերության, Ընկերության աշխատակիցների կամ վերջիններիս և/կամ Ընկերության հետ կապված անձանց:
- 3.1.7. Արժեթղթերով այնպիսի գործարքների կատարումը, որոնք կարող են լինել ի շահ մեկ հաճախորդի և ի վես մեկ այլ հաճախորդի:
- 3.1.8. Ներդրումային ծառայությունների մատուցման հետ կապված գործողություններ իրականացնելիս Ընկերության և աշխատակիցների միջև շահերի բախումը:
- 3.2. Շահերի բախման վերոնշյալ դեպքերի ցանկը սպառիչ և ամբողջական չէ: Ներդրումային գործունեությունը կարող է ուղեկցվել նաև Շահերի բախման այլ դեպքերով:

4. ԾԱՀԵՐԻ ԲԱԽՄԱՆ ԿԱՆԱՐԳԵԼՍԱՆ ՈՒ ԲԱՑԱՌՈՍԱՆ ՆՊԱՏԱԿՈՎ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԱՇԽԱՏԱԿԻՑՆԵՐԻ ՆԿԱՏՄԱՍՔ ԿԻՐԱՌՎՈՂ ՊԱՀԱՆՁՆԵՐԸ

- 4.1. Ներդրումային ծառայություններ մատուցելիս Ընկերության համապատասխան իրավասություններ ունեցող աշխատակիցները պարտավոր են՝
- 4.1.1. պահպանել տվյալ ոլորտը կարգավորող ՀՀ օրենսդրության և Ընկերության ներքին կանոնակարգերի պահանջները,
- 4.1.2. խուսափել գործողություններից, որոնք կարող են հանգեցնել Ընկերության շահերից չիխող որոշումների կայացմանը (նվերների, դրամային և այլ տեսքով պարզեների և այլ օգուտների ընդունում),
- 4.1.3. Ընկերության գործընկերների հետ հարաբերություններում խուսափել Ընկերության շահերին հակասող անձնական հետաքրքրություններից և շահերից,
- 4.1.4. ձեռնապահ մնալ այնպիսի գործողություններից, որոնք բացասաբար են ազդում աշխատանքային պարտականությունների կատարման վրա,
- 4.1.5. վեր դասել Ընկերության և Ընկերության հաճախորդների շահերը սեփականից և խուսափել այնպիսի գործարքների կնքումից, որոնք կարող են բացասական ազդեցություն ունենալ Հաճախորդի և/կամ Ընկերության շահերի վրա,
- 4.1.6. ապահովել ներդրողների (հաճախորդների, գործընկերների և շուկայի այլ մասնակիցների) շահերի պաշտպանությունը,
- 4.1.7. իրենց իրավասությունների շրջանակներում տեղեկացնել անմիջական դեկավարին և/կամ Ընկերության ներքին առողջապահության ՀՀ օրենսդրության և Ընկերության ներքին ընթացակարգերի հնարավոր խախտումների մասին:
- 4.2. Սույն Ընթացակարգի 4.1.7. ենթակետով հնարավոր խախտման մասին տեղեկացված լինելու դեպքում Ընկերության ներքին առողջապահության պարտավորը է իրականացնել Ընկերության «Ներքին առողջապահություն» կանոններով նախատեսված գործողությունները

5. ՀԱՃԱԽՈՐԴՆԵՐԻ ԾԱՀԵՐԻ ՊԱՇՏՊԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

- 5.1. Արժեթղթերի շուկայում գործառնություններ իրականացնելիս Ընկերությունը գործում է անկողմնակալության, շիտակության, ճշտապահության և հաճախորդների արժեթղթերով և դրամական միջոցներով իրականացված բոլոր գործարքների վերաբերյալ վերջիններիս պարտադիր տեղեկացման սկզբունքներով: Հաճախորդների պատվերները (այսուհետ, սույն

Ընթացակարգի իմաստով, պատվերի տակ հասկացվելու է նաև փաքերի կառավարման ծառայությունների մատուցման շրջանակներում Հաճախորդի արժեքությունը կայացված ներդրումային որոշումների հիման վրա կազմված պատվերները) կատարելիս Ընկերությունը գործում է ելնելով բացառապես Հաճախորդի շահերի պաշտպանությունից: Վերոնշյալ շահերի պաշտպանության նպատակով Ընկերության համապատասխան իրավասություններ ունեցող աշխատակիցները պարտավոր են՝

- 5.1.1. հարգանքով վերաբերվել Ընկերության Հաճախորդներին՝ անկախ նրանց ռասայական, ազգային պատկանելության, սեռի, տարիքի, ընտանելիքան կարգավիճակի, քաղաքական նախասիրությունների և աշխատանքային փորձի,
- 5.1.2. գերծ մնալ Հաճախորդի շահերից շխտող գործարքի կնքման նպատակով Հաճախորդին որևէ խորհուրդ տալուց, ինչպես նաև չիրականացնել Հաճախորդի շահերին հակասող գործարքներ, որոնց վերջնական նպատակն Ընկերության կողմից տվյալ Հաճախորդից գանձվող միջնորդավճարների և այլ վճարների ծավալների մեծացումն է,
- 5.1.3. ձեռնապահ մնալ այնպիսի գործողություններից, որոնք պարունակում են Շահերի բախման ռիսկի ծագման հնարավորություն,
- 5.1.4. Հաճախորդի շահերը համարել գերակա Ընկերության շահերի նկատմամբ՝ հաճախորդի պատվերի համաձայն գործարքներ կնքելիս շահերի բախման հնարավոր դեպքերի ի հայտ գալու ժամանակ,
- 5.1.5. Հաճախորդների պատվերների համաձայն իրականացվող գործարքներն իրականացնել մասնագիտական բարձր մակարդակով և հնարավոր լավագույն պայմաններով,
- 5.1.6. հրաժարվել ծառայություն մատուցելուց, եթե այն չի համապատասխանում ՀՀ օրենսդրության պահանջներին կամ չի բխում Հաճախորդի իրավական և/կամ տնտեսական շահերից,
- 5.1.7. բացահայտել այն ծառայությունները, որոնք իսկապես անհրաժեշտ են Հաճախորդին և որոնք կարող են առավելագույնս բավարարել Հաճախորդի կարիքները,
- 5.1.8. կնքել գործարքներ բացառապես Հաճախորդների հետ կնքված ներդրումային ծառայությունների մատուցման պայմանագրերով և այդ ծառայությունների մատուցումը կանոնակարգող կանոններով սահմանված կարգով,
- 5.1.9. գանձել միջնորդավճարներ՝ համաձայն Ընկերության գործող սակագների,
- 5.1.10. ապահովել Հաճախորդների վերաբերյալ ծառայողական տեղեկատվության պաշտպանվածությունը՝ բացահայտելով այն բացառապես ՀՀ օրենսդրությանը համապատասխան,
- 5.1.11. տեղեկացնել Հաճախորդներին հնարավոր Շահերի բախումների մասին,
- 5.1.12. բացահայտել անմիջական դեկավարներին իրենց և Ընկերության կամ Հաճախորդի միջև առկա Շահերի բախման մասին՝ ձևավորված իրավիճակը քննարկելու և լուծում տալու նպատակով,
- 5.1.13. իրականացնել Հաճախորդների շահերի պաշտպանությանն ուղղված՝ ՀՀ գործող օրենսդրությամբ և/կամ Ընկերության ներքին իրավական ակտերով սահմանված այլ գործողություններ:

6. ՖԻԴՈՒՅԻԱՐ ՊԱՐՏԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ԿԱՏԱՐՈՒՄԸ

- 6.1. Ընկերությունը պետք է ձեռնարկի բոլոր խելամիտ քայլերը, որպեսզի ներդրումային ծառայությունների մատուցման շրջանակներում կատարի Հաճախորդի պատվերը Հաճախորդի համար հնարավոր լավագույն պայմաններով՝ հաշվի առնելով գինը, ծախսերը,

- ժամկետը (արագությունը), պատվերի ընդհանուր ծավալը, պատվերի կատարման և վերջնահաշվարկի իրականացման հավանականությունը, պատվերի բնույթը և այլ գործոնները:
- 6.2. Բարեխղճորեն և ի շահ Հաճախորդի գործելու իր ֆիդուցիար պարտականությունները կատարելու նպատակով Ընկերությունը պետք է ձեռնարկի բոլոր այն խելամիտ քայլերը, որոնք Հաճախորդի համար կապահովեն հնարավոր լավագույն արդյունք:
 - 6.3. Ընկերությունը ձեռնարկում է բոլոր խելամիտ քայլերը հաճախորդի համար հնարավոր լավագույն պայմաններով պատվերը կատարելու համար՝ հետևելով հաճախորդի կողմից տրված բոլոր առանձնահատող ցուցումներին:
 - 6.4. Եթե հաճախորդի պատվերը կատարելու համար Ընկերությունը ձեռնարկում է քայլեր լավագույն պայմանները որոշելու համար և փորձում է ընտրություն կատարել գործարքների կնքման տարբեր վայրերի միջև, ապա վերջինս պետք է ընտրի գործարքների կնքման այն վայրը, որի միջոցով պատվերի կատարման դեպքում հաճախորդի համախառն ծախսերը (արժեքորդերի գինը և գործարքի կնքման հետ կապված այլ ծախսերը) կլինեն նվազագույնը:

7. ԾԱՀԵՐԻ ԲԱԽՍԱՆ ԿԱՆԽԱՐԳԵԼՄԱՆ ՈՒ ԲԱՑԱՌՄԱՆ ՈՒՂՂՎԱԾ ՄԻՋՈՑԱՌՈՒՄՆԵՐԸ

- 7.1. Ներդրումային ծառայությունների մատուցման ընթացքում Ծահերի բախման հնարավոր դեպքերի կանխարգելման ու բացառման նպատակով Ընկերությունը իրականացվում են հետևյալ միջոցառումները՝
 - 7.1.1. Ընկերության աշխատակիցների, Ընկերության հետ կապված, ինչպես նաև այլ անձանց և Հաճախորդների պատվերների հիման վրա գործարքները կնքվում են բացառապես ՀՀ օրենսդրության և Ընկերության ներքին ընթացակարգերով սահմանված կարգով,
 - 7.1.2. Ընկերության աշխատակիցները պարտավոր են անվերապահորեն հետևել ծառայողական տեղեկատվության պահպանման և փոխանակման՝ ՀՀ գործող օրենսդրությամբ և Ընկերության ներքին ընթացակարգերով սահմանված պահանջներին,
 - 7.1.3. Հաճախորդների և աշխատակիցների միջև գործարքներն իրականացվում են միայն համապատասխան հանձնարարականի առկայության դեպքում՝ պատշաճ ձևակերպված պատվերի և/կամ ներդրումային որոշման հիման վրա,
 - 7.1.4. Ծառայողական տեղեկատվության տիրապետող Ընկերության աշխատակցին արգելվում է գործարք կատարել Ընկերության կամ իր շահերից ելնելով, քանի դեռ չի իրականացվել հաճախորդի համապատասխան հանձնարարականը, կամ իր շահերից ելնելով՝ քանի դեռ Ընկերությունը չի իրականացրել իր անունից և իր հաշվին նախատեսված գործարքը: Բացառություն են կազմում այն դեպքերը, եթե նման գործարքների իրականացումը բխում է համապատասխանարար Հաճախորդի և/կամ Ընկերության շահերից,
 - 7.1.5. Ընկերության աշխատակիցներին արգելվում է Հաճախորդին տրամադրել խորհրդատվություն արժեքորդերի շուկայում գործարքներ կնքելու վերաբերյալ, որի վերջնական նպատակն Ընկերության շահերին հակասող գործարքներ կնքելու համար բարենպատ պայմանների ստեղծումն է կամ որը հակասում է ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց գործունեության նկատմամբ ՀՀ օրենսդրության պայմաններին (մասնավորապես, կնքվում է շուկայի շարաշահումների նպատակով),
 - 7.1.6. Ծահերի բախման առկայության դեպքում Ընկերության անունից գործարքը կնքում է այն իրավասու աշխատակիցը, որը տվյալ գործարքում չունի Ծահերի բախում:

Այդպիսի աշխատակից չինելու դեպքում գործարքը հաստատվում է Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովի (այսուհետ՝ Ժողով) կողմից,

- 7.1.7. Ընկերությունը ՀՀ օրենսդրությամբ և ներքին ակտերով սահմանված կարգով և ժամկետներում պարտավոր է ներկայացնել հաշվետվություններ Հաճախորդներին վերջիններիս արժեքութերով և/կամ դրամական միջոցներով իրականացված գործարքների վերաբերյալ: Հաճախորդներին ներկայացվող հաշվետվություններում ներառվող տեղեկատվության կազմը սահմանվում է Ընկերության ներքին իրավական ակտերով և ներդրումային ծառայությունների մատուցման պայմանագրերով, բայց չի կարող պակաս լինել ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված տեղեկատվության կազմից: Մասնավորապես, Հաճախորդի պատվերի հիման վրա գործարքի կնքման վերաբերյալ հաշվետվությունը պետք է ներառի տեղեկություն այն փաստի մասին, որ Հաճախորդի տեսանկյունից գործարքի մյուս կողմը հանդիս է եկել Ընկերությունը, Ընկերության աշխատակիցները կամ այլ փոխկապակցված անձինք կամ Ընկերության մեկ այլ հաճախորդ, եթե գործարքը չի իրականացվել այնպիսի կարգավորվող շուկայում, որն ապահովում է գործարքի մի կողմից բացահայտ լինելը մյուսի համար:
- 7.2. Ընկերությունում կարող են իրականացվել նաև սույն Ընթացակարգի 7.1. կետում շնչված՝ ՀՀ գործող օրենսդրությամբ և/կամ Ընկերության ներքին իրավական ակտերով նախատեսված այլ միջոցառումներ:

8. ԱՅԼ ԴՐՈՒՅԹՆԵՐ

- 8.1. Սույն Ընթացակարգով չկարգավորվող հարաբերությունները կարգավորվում են Օրենքով, ՀՀ կենտրոնական բանկի նորմատիվ իրավական ակտերով, ինչպես նաև Ընկերության այլ ներքին իրավական ակտերով սահմանված կարգով:
- 8.2. Սույն Ընթացակարգով սահմանված դրույթների պահպանման նկատմամբ հսկողությունն իրականացվում է Ընկերության ներքին առողիությունուն կողմից:
- 8.3. Սույն Ընթացակարգի փոփոխությունները և լրացումները հաստատվում են Ժողովի կողմից և ուժի մեջ են մտնում հաստատվելուց անմիջապես հետո: