

## ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ҮЙЛ АЖИЛЛАГААНЫ ЖУРАМ

### Нэг. Нийтлэг үндэслэл

1.1. Санхүүгийн зохицуулах хороо (цаашид “Хороо” гэх)-оос хөрөнгө оруулалтын сан (цаашид “ХОС” гэх)-ийн бүтэц, зохион байгуулалт, хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа, мэдээллийн ил тод байдал, активт тавих шаардлагыг тогтоох, өөрчлөн зохион байгуулах, татан буулгах, хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгох, худалдах, хоёрдогч зах зээлийн арилжааг эхлүүлэх, гадаад улсад бүртгэлтэй ХОС-ийн үйл ажиллагаанд хяналт тавихтай холбогдох харилцааг энэ журмаар зохицуулна.

1.2. Энэ журмаар хамтын хаалттай ХОС-ийн үнэт цаасны хоёрдогч зах зээлд арилжигдаж буй нэгж эрхийг худалдах, худалдан авах, гэрээний үндсэн дээр үүсгэн байгуулсан хувийн хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагаатай холбогдсон харилцааг зохицуулахгүй.

1.3. Хорооны зөвшөөрөлгүйгээр хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг хэвлэл мэдээллийн хэрэгсэл, олон нийтийн цахим сүлжээ ашиглан нийтэд санал болгохгүй бөгөөд хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг бүртгүүлэхээс өмнөх бэлтгэл үе шатанд стратегийн хөрөнгө оруулагч болон мэргэжлийн хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа эрхлэгч этгээдтэй хөрөнгө оруулалт татах талаар урьдчилан яриа, хэлэлцээр хийхийг нэгж эрхийг нийтэд санал болгосонд тооцохгүй.

1.4. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг үнэт цаасны арилжаа эрхлэх байгууллага (цаашид “арилжаа эрхлэх байгууллага” гэх)-ын бүртгэлд бүртгэхтэй холбоотой харилцааг арилжаа эрхлэх байгууллагын бүртгэлийн журмаар зохицуулна.

### Хоёр. ХОС-г үүсгэн байгуулах бэлтгэл ажиллагаа

2.1. Үүсгэн байгуулагч хөрөнгө оруулалтын менежментийн компани (цаашид “ХОМК” гэх) нь ХОС-г үүсгэн байгуулах ажиллагааг эхлүүлэхээс өмнө дараах ажиллагааг гүйцэтгэнэ:

2.1.1. үүсгэн байгуулах шийдвэр, дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга, багц журам, хөрөнгө оруулалтын бодлогын болон бусад шаардлагатай баримт бичгийн төслүүдийг боловсруулах;

2.1.2. ХОС-ийн оноосон нэрийг сонгож, уг нэрийг баталгаажуулах;

2.1.3. ХОС-ийн хөрөнгийг итгэмжлэн удирдах, хадгалах үйлчилгээ авах болон ХОС-ийн нэгж эрхийг бусад худалдахтай холбоотой гэрээний төслүүдийг боловсруулах;

2.1.4. зах зээлийн нөхцөл байдал болон хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа явуулах чиглэлээр холбогдох тооцоо судалгааг хийж гүйцэтгэсний үндсэн дээр үүсгэн байгуулах ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын салбар, чиглэлийг тодорхойлж, хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичгийн төслийг боловсруулах.

2.2. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд сангийн нэгж эрхийг солих мэргэжлийн оролцогчийн санхүүгийн хэрэгсэл нь аливаа өмчлөх эрхийн зөрчилгүй байх бөгөөд нэгж эрхийг солих санхүүгийн хэрэгслийн үнэ, тоо хэмжээг тодорхойлсон байна.

2.3. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд мэргэжлийн оролцогч байгууллага, эсхүл зах зээл үүсгэгч сангийн нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлийн арилжааны эрэлт, нийлүүлэлтийг хангах төлөвлөгөө, цэвэр активын үнэлгээг тооцох арга аргачлалыг тодорхойлж, сангийн нэгж

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

эрхийг бүртгүүлэх арилжаа эрхлэх байгууллагыг сонгосон байна.

2.4. Нийтэд санал болгон гаргах нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд худалдах ажиллагааг арилжаа эрхлэх байгууллага, эсхүл биржийн бус зах зээлээр дамжуулан зохион байгуулах хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд сангийн нэгж эрхийг бүртгүүлэх арилжаа эрхлэх байгууллага, эсхүл мэргэжлийн холбоог сонгосон байна.

2.5. Үл хөдлөх хөрөнгийн хувийн ХОС-ийн хувьд үл хөдлөх хөрөнгийн салбарын талаарх судалгаа, оруулах хөрөнгийн жагсаалт, хөрөнгийн үнэлгээ, сангийн хөрөнгийг барьцаалан зээл авахтай холбоотой судалгааны тайлан, танилцуулгыг боловсруулсан байна.

### **Гурав.ХОС-г үүсгэн байгуулах**

3.1. ХОС-г үүсгэн байгуулах баримт бичгийг Хороонд бүртгүүлснээс хойш ажлын 20 өдрийн дотор ХОМК нь ХОС-г үүсгэн байгуулах хурлыг зарлан хуралдуулж, хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлд бүртгүүлнэ.

3.2. Энэ журмын 3.1-д заасан хугацаанд ХОМК нь ХОС-г хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлд бүртгүүлэх хүсэлтийг гаргаагүй тохиолдолд Хороо тухайн ХОС-ийн үүсгэн байгуулах баримт бичгийн бүртгэлийг хүчингүй болгоно.

3.3. ХОС-г үүсгэн байгуулах хурлаар сангийн дүрэм, Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуульд заасан журмуудыг баталж, ТУЗ-ийн гишүүдийг сонгохоос гадна хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлд бүртгүүлэх ажиллагааг хэрэгжүүлсний үндсэн дээр хөрөнгө итгэмжлэн удирдах болон хөрөнгө хадгалах гэрээг ХОМК, кастодиантай байгуулна.

3.4. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд үүсгэн байгуулах, анхдагч зах зээлд нэгж эрхийг солилцох ажиллагаанд оролцох мэргэжлийн оролцогчийг сонгож, үйлчилгээ үзүүлэх болон санхүүгийн хэрэгслийг нэгж эрхээр солих гэрээг байгуулна.

3.5. Хувийн ХОС-ийн хувьд сангийн нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан санал болгох үнээр нэгж эрхийг үүсгэн байгуулагч ХОМК болон бусад хөрөнгө оруулагчдад худалдах бөгөөд хөрөнгө хадгалах гэрээ байгуулсан кастодиан дахь сангийн холбогдох дансанд нэгж эрхийн төлбөрийг тусгаарлан байршуулсны үндсэн дээр сангийн нэгж эрхийг шилжүүлэн бүртгэнэ.

3.6. Хувийн ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгад сангийн нэгж эрхийн нэрлэсэн үнэ болон хөрөнгө оруулагчдад санал болгох үнэ, хөрөнгө оруулалтын стратеги, түүнийг хэрэгжүүлэх төлөвлөгөө, хөрөнгө оруулалтын эрсдэл, сангийн бүтэц зохион байгуулалтын талаар тусгасан байна.

3.7. Хувийн ХОС-ийн хувьд хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлд бүртгүүлэх хүртэлх хугацаанд энэ журмын 3.5-д заасан кастодиан дахь сангийн дансанд байршсан хөрөнгийг тухайн ХОС болон ХОМК зарцуулах эрхгүй байна.

3.8. Үүсгэн байгуулагч ХОМК-д худалдах сангийн нэгж эрхийн үнэ нь тухайн ХОС-ийн нэгж эрхийг бусад хөрөнгө оруулагчдад санал болгон худалдах үнээс багагүй байна.

3.9. Хувийн ХОС-ийн хувьд хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлд бүртгүүлсэн өдрөөс хойш ажлын таван өдрийн дотор уг ажиллагааны талаарх дэлгэрэнгүй тайланг дараах баримт бичгийн хамт бичгээр, эсхүл цахимаар Хороонд хүргүүлж, мэдэгдсэний үндсэн дээр ХОС-ийн үйл ажиллагааг эхэлсэнд тооцно:

3.9.1. Төсөл хэлбэрээр өмнө нь Хороонд хүргүүлсэн холбогдох баримт бичгийн баталгаажуулсан хувь, уг баримт бичигт өөрчлөлт орсон бол энэ талаарх дэлгэрэнгүй мэдээлэл, холбогдох өөрчлөлтийн үндэслэл;

3.9.2. ХОС-ийн эрх бүхий албан тушаалтан, үнэт цаасны хөрөнгө оруулалтын зөвлөх

өөрчлөгдсөн бол тэдгээр нь тохиромжтой этгээд мөн болох тухай болон ур чадвар, туршлагын талаарх дэлгэрэнгүй тодорхойлолт.

### **Дөрөв. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг нийтэд танилцуулах**

4.1. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгад Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 19.11-д зааснаас гадна дараах мэдээллийг тусгана:

4.1.1. энэ журамд заасан хамтын ХОС-ийн ангилал, сангийн активт тавих шаардлага, хөрөнгө оруулалт хийх санхүүгийн хэрэгслийн талаарх мэдээлэл;

4.1.2. хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд нэгж эрх эзэмшигчээс ХОС-д нэгж эрхээ буцаан худалдах нөхцөл, төлөх шимтгэл, хураамж, захиалга биелүүлэх хугацаа, нэгж эрхийг эргүүлэн худалдан авахтай холбоотой хязгаарлалт, бусад нэгж эрх эзэмшигчдийн эрх ашгийг хамгаалах зохицуулалтын талаарх мэдээлэл;

4.1.3. хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн хувьд нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах арга хэлбэр, нэгж эрхийн үнийг тодорхойлсон аргачлал, нэгж эрх худалдан авах захиалгыг биелүүлэх хугацааны мэдээлэл;

4.1.4. ХОМК, кастодиан, аудитын компанийн ерөнхий танилцуулга, туршлага, хүний нөөцийн мэдээлэл, тэдгээрийн эрх үүргийн талаарх мэдээлэл;

4.1.5. ХОС-ийн гүйцэтгэлийг хэмжих үзүүлэлтүүд, бусад ХОС-уудтай харьцуулсан судалгаа;

4.1.6. ХОС-ийн үйл ажиллагаанд мөрдөгдөх дүрэм, журмын талаарх товч мэдээлэл, нэгж эрх эзэмшигчийн эрх үүрэг, нэгж эрх худалдах, худалдан авах захиалга өгөх үе шат, дарааллын талаарх мэдээлэл;

4.1.7. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдэд сангийн орлогоор ногдол ашиг хуваарилах нөхцөл, бодлого;

4.1.8. хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд нэгж эрхээ арилжаалах арилжаа эрхлэх байгууллагын тухай мэдээлэл.

4.2. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгын эхний хуудсанд дараах анхааруулгыг тодоор бичсэн байна:

“Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг Санхүүгийн зохицуулах хороо бүртгэсэн нь уг сангийн нэгж эрхийн эрсдэлийн талаар аливаа баталгаа гаргаагүй болохыг анхаарах нь зүйтэй. Энэ сангийн нэгж эрхийг худалдан авах замаар хөрөнгө оруулалт хийх нь хөрөнгө оруулагч таны хувьд ЯМАГТ ЭРСДЭЛТЭЙ үйлдэл байдгийг онцгойлон анхаарч, сангийн бодлогын баримт бичиг, нэгж эрх гаргах ажиллагааг сайтар анхааран судалсны үндсэн дээр хөрөнгө оруулалтын шийдвэрээ гаргахыг зөвлөж байна.”

4.3. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 19 дүгээр зүйлийн 19.14-т заасан хугацаанд ХОМК нь сангийн нэгж эрхийн танилцуулгыг Хороонд бүртгүүлэх хүсэлт гаргаагүй тохиолдолд тухайн хамтын ХОС-г үүсгэн байгуулах ажиллагааг дуусгавар болгох бөгөөд ХОМК-д бичгээр эсхүл цахимаар мэдэгдэнэ.

4.4. Хороо нь хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг бүртгэхээс татгалзсан тохиолдолд уг шийдвэрийг гарснаас хойш нэг сарын дотор тухайн ХОС-г татан буулгах ажиллагааг үүсгэн

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

байгуулагч ХОМК гүйцэтгэнэ.

4.5. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг нийтэд санал болгох ажиллагааг гүйцэтгэхдээ нэгж эрхийн танилцуулгыг сонирхогч этгээд үнэ төлбөргүйгээр танилцах боломжийг бүрдүүлсэн байна.

4.6. ХОМК нь Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 19.5-д заасны дагуу хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг танилцуулгыг Хороонд бүртгүүлснээс хойш зургаан сарын хугацаанд нийтэд танилцуулна.

4.7. Энэ журмын 4.6-д заасан хугацаа өнгөрсөн тохиолдолд Хороо хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг бүртгэсэн шийдвэрийг хүчингүй болгож, үүсгэсэн ХОС-г татан буулгах арга хэмжээ авахыг ХОМК-д даалгаж, шийдвэрийн биелэлтэд хяналт тавьж ажиллах бөгөөд хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг шинэчлэн бүртгэхгүй.

4.8. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд нэгж эрхийг нийтэд танилцуулах ажиллагааг хэрэгжүүлэхгүй бөгөөд тухайн ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих ажиллагааг хэрэгжүүлнэ.

**Тав. Хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах, хоёрдогч зах зээлийн арилжааг эхлүүлэх**

5.1. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгыг Хороо бүртгэсэн тохиолдолд ХОМК нь нэгж эрхийг олон нийтэд танилцуулж, хөрөнгө татан төвлөрүүлэх ажиллагааг гүйцэтгэнэ.

5.2. ХОМК тухайн хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд зөвхөн мөнгөн хөрөнгөөр хөрөнгө оруулагчдад санал болгон худалдана.

5.3. Хамтын ХОС-ийн олон нийтээс татан төвлөрүүлэх хөрөнгө буюу активын доод хэмжээ нь нэг тэрбум төгрөгөөс доошгүй байна.

5.4. Хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд хөрөнгө оруулагчдад санал болгон худалдах замаар татан төвлөрүүлсэн мөнгөн хөрөнгийг тухайн ХОС-тай хөрөнгө хадгалах гэрээ байгуулсан кастодианы тусгаарласан дансанд байршуулна.

5.5. Хорооноос хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэх тусгай зөвшөөрөл олгох хүртэлх хугацаанд тухайн ХОС болон ХОМК энэ журмын 5.4-т заасан мөнгөн хөрөнгийг зарцуулах эрхгүй байна.

5.6. ХОМК нь хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах ажиллагааг нэг сарын хугацаанд зохион байгуулж, нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан хэмжээнд хөрөнгийг татан төвлөрүүлэх ажиллагааг зохион байгуулна.

5.7. ХОМК нь хамтын хаалттай ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах ажиллагааг арилжаа эрхлэх байгууллага, эсхүл биржийн бус зах зээлээр дамжуулан зохион байгуулж болох бөгөөд энэ тохиолдолд арилжаа эрхлэх байгууллага, мэргэжлийн холбоо нь ХОС-ийн нэгж эрхийг өөрийн бүртгэлд бүртгэх, анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах, байршуулах, хоёрдогч зах зээлийн арилжааг зохион байгуулахтай холбоотой харилцааг зохицуулсан журмыг тогтоож, Хороогоор батламжлуулна.

5.8. Хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд ХОМК нь нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд хөтөлбөрийн буюу үе шаттайгаар санал болгон худалдах замаар ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан мөнгөн хөрөнгийг татан төвлөрүүлэхгүй.

5.9. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд ХОМК нь нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санал болгон худалдах, байршуулах, захиалгын бүртгэлийг хийх ажиллагааг андеррайтерийн компанитай хамтран зохион байгуулж болно.

5.10. ХОМК нь энэ журмын 5.1-д заасны дагуу хамтын ХОС-ийн нэгж эрхийг олон нийтэд

танилцуулах, сурталчлах болон худалдах хугацаа, хуваарийн талаар уг ажиллагааг эхлүүлэхээс ажлын гурваас доошгүй өдрийн өмнө Хороонд мэдэгдэнэ.

5.11. ХОМК нь хамтын ХОС-ийн нийтэд санал болгон гаргаж буй нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд худалдаж, сангийн нэгж эрхийн танилцуулгад заасан мөнгөн хөрөнгийг амжилттай татан төвлөрүүлсэн өдрөөс хойш ажлын гурван өдөрт багтаан уг ажиллагааны талаарх дэлгэрэнгүй тайланг хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэх тусгай зөвшөөрөл авах хүсэлтийн хамт Хороонд ирүүлнэ.

5.12. Кастодиан нь хамтын нээлттэй ХОС-ийн нэгж эрх хасагдах, нэмэгдэх тухай бүр холбогдох өөрчлөлтийг эзэмшигч тус бүрээр бүртгэх, хадгалах, шилжүүлэх, цэвэр активын үнэлгээний тооцоололд хяналт тавьж ажиллана.

### **Зургаа. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солилцох, хоёрдогч зах зээлийн арилжааг эхлүүлэх**

6.1. Хуульд өөрөөр заагаагүй бол хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС нь Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуульд заасан санхүүгийн хэрэгслээр нэгж эрхээ анхдагч зах зээлд солилцох замаар ХОС-ийн актив буюу багц хөрөнгөө бүрдүүлэх ажиллагааг хэрэгжүүлэх бөгөөд сангийн активын доод хэмжээнд шаардлага тавихгүй.

6.2. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС нь энэ журмын 6.1-д заасан нэгж эрхээ анхдагч зах зээлд санал болгож, санхүүгийн хэрэгслээр солилцох ажиллагааг үнэт цаасны зах зээлд зохицуулалттай үйл ажиллагаа эрхлэх эрх бүхий үнэт цаасны компани (цаашид “мэргэжлийн оролцогч” гэх)-аар дамжуулан зохион байгуулна.

6.3. Мэргэжлийн оролцогч нь хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-тай нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солилцох гэрээг бичгээр байгуулах бөгөөд уг гэрээг нэг талаас мэргэжлийн оролцогч, нөгөө талаас ХОС-г төлөөлөн ХОМК байгуулж, гарын үсэг зурж, тамга, тэмдэг дарж баталгаажуулсан байна.

6.4. Энэ журмын 6.3-т заасан нэгж эрхийг санхүүгийн хэрэгслээр солилцох гэрээнд дараах мэдээллийг тусгасан байна:

6.4.1. солих нэгж эрхийн тоо ширхэг, үнэ, дээд, доод хязгаар;

6.4.2. нэгж эрхийг солих санхүүгийн хэрэгслийн тоо ширхэг, үнэ;

6.4.3. нэгж эрхийг анхдагч, хоёрдогч зах зээлд солих нөхцөл, хэрэгжүүлэх хугацаа, давтамж;

6.4.4. ХОМК, хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС, мэргэжлийн оролцогчийн эрх, үүрэг, гэрээний хугацаа;

6.4.5. бусад.

6.5. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-тай хөрөнгө хадгалах гэрээ байгуулсан кастодиан нь мэргэжлийн оролцогч болон ХОС-ийн хооронд нэгж эрх, санхүүгийн хэрэгслийн өмчлөх эрхийг шилжүүлэх, тухайлсан бүртгэлийг хөтлөх ажиллагааг чирэгдэлгүй, шуурхай байдлаар зохион байгуулж ажиллах бөгөөд анхдагч, хоёрдогч зах зээлд нэгж эрхийг санхүүгийн хэрэгслээр солиход программ хангамж, дүрэм, журмын хүрээнд саадгүй хийгдэх нөхцөлийг бүрдүүлсэн байна.

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

6.6. Кастодиан нь энэ журмын 6.5-д заасан үйл ажиллагаатай холбоотой нарийвчилсан харилцааг зохицуулсан журмыг тогтоож, үйл ажиллагаандаа тогтмол мөрдөж ажиллах үүрэгтэй.

6.7. ХОМК шаардлагатай гэж үзсэн тохиолдолд хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих ажиллагааг нэг болон түүнээс дээш мэргэжлийн оролцогчтой гэрээ байгуулах замаар хамтран хэрэгжүүлж болно.

6.8. ХОМК нь энэ журмын 6.1-д заасны дагуу хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих хугацаа, хуваарийн талаар уг ажиллагааг эхлүүлэхээс ажлын гурваас доошгүй өдрийн өмнө Хороонд мэдэгдэнэ.

6.9. ХОМК нь хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр сольж, ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулгад заасан сангийн активыг амжилттай бүрдүүлэн өмчлөх эрхийн бүртгэлийг кастодианаар баталгаажуулсан өдрөөс хойш ажлын гурван өдөрт багтаан уг ажиллагааны талаарх дэлгэрэнгүй тайланг Хороонд ирүүлнэ.

6.10. ХОМК нь энэ журмын 6.9-д заасан тайланг ирүүлэхдээ хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэх тусгай зөвшөөрөл авах хүсэлт, арилжаа эрхлэх байгууллагын нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлийн арилжааны бэлтгэл хангагдсан тухай дүгнэлтийн хамт Хороонд ирүүлнэ.

6.11. Мэргэжлийн оролцогч нь зах зээлийн нөхцөл байдал, санхүүгийн чадавх, активын багцыг бүрдүүлэх санхүүгийн хэрэгслийн хөрвөх чадвар хангалтгүйгээс шалтгаалан хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих ажиллагааг хэрэгжүүлэх боломжгүй болсон тохиолдолд ХОС-ийн нийт нэгж эрхийн 30 хүртэлх хувийг мөнгөн хөрөнгөөр худалдан авч болно.

### **Долоо. Хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэгчид тавих шаардлага**

7.1. Хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн хувьд ХОМК нь энэ журмын 4.6-д заасан хугацаанд нэгж эрхийг нийтэд танилцуулж, сангийн дүрэмд заасан доод хэмжээнд хөрөнгийг татан төвлөрүүлнэ.

7.2. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд ХОМК энэ журмын 4.6-д заасан хугацаанд нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих ажиллагааг хэрэгжүүлж, сангийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан активын багцыг бүрдүүлнэ.

7.3. Хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэгч нь дараах шаардлагыг хангана:

7.3.1. хамтын ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулгад заасан хөрөнгө, санхүүгийн хэрэгслийг тусгаарласан дансанд бүрэн төвлөрүүлж, нэгж эрхийн өмчлөх эрхийг кастодианаар баталгаажуулсан байх;

7.3.2. хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн хувьд нийтэд санал болгон нэгж эрх гаргах ажиллагаа амжилттай явагдсан гэж үзсэн, ХОМК нь нэгж эрхийн захиалга хүлээн авах программтай, кастодианд тусгайлсан данс нээсэн байх;

7.3.3. хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд нэгж эрхийг анхдагч зах зээлд санхүүгийн хэрэгслээр солих ажиллагаа амжилттай явагдсан байх;

7.3.4. энэ журамд заасан шаардлагыг хангасан байх;

7.4. Хороо хамтын ХОС-д үйл ажиллагаа эрхлэх тусгай зөвшөөрөл олгох шийдвэрт сангийн нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлийн арилжааг эхлүүлэх зөвшөөрлийг тусгасан байна.

7.5. Хамтын ХОС-ийн удирдлага, эсхүл хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээ үзүүлж байгаа ХОМК нь дараах нөхцөл байдал үүссэн тохиолдолд хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагааг түдгэлзүүлж, нэгж эрх эзэмшигчдийн эрх ашгийг хамгаалах арга хэмжээ авах бөгөөд энэ тухай

Хороонд тухай бүр мэдэгдэнэ:

7.5.1. хамтын ХОС-ийн ТУЗ-ийн гишүүд, үйлчилгээ үзүүлж байгаа ХОМК, кастодиан нь тохиромжтой этгээдийн шаардлагыг хангахгүй болсон;

7.5.2. хамтын ХОС-г татан буулгах нөхцөл байдал үүссэн;

7.5.3. нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлыг заавал зарлан хуралдуулах нөхцөл байдал үүссэн;

7.5.4. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хууль, холбогдох бусад хууль болон энэ журамд заасан үндэслэл бий болсон.

### **Найм. ХОС-ийн удирдлага, бүтэц зохион байгуулалт**

8.1. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9.1-д заасны дагуу ХОС-ийн эрх барих дээд байгууллага нь ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурал байна.

8.2. ХОС-ийн дүрэмд Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуульд зааснаас гадна нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлын дараах бүрэн эрхийг тусгасан байна:

8.2.1. ТУЗ-гүй ХОС-ийн хувьд ХОМК-ийг сонгох, хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний гэрээ байгуулах, нэмэлт, өөрчлөлт оруулах шийдвэр гаргах;

8.2.2. ТУЗ-гүй ХОС-ийн хувьд кастодианыг сонгох, хөрөнгө хадгалах гэрээ байгуулах шийдвэр гаргах;

8.2.3. ТУЗ-ийн бүрэн эрх, түүнийг хэрэгжүүлэхтэй холбоотой зохицуулалт;

8.2.4. ТУЗ-ийн ердийн болон хараат бус гишүүдийг сонгох, бүрэн эрхийг хугацаанаас нь өмнө дуусгавар болгох;

8.2.5. ХОС-ийн гишүүд ХОС-ийн нэгж эрхээр гэрчлэгдсэн бүрэн эрхээ хэрэгжүүлэх болон сангийн хөрөнгийг зохих ёсоор удирдахыг шаардах эрхтэй холбоотой зохицуулалт.

8.3. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлын чөлөөт цагт эрх барих дээд байгууллага нь ТУЗ байна.

8.4. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол хамтын ХОС-ийн ТУЗ нь таваас доошгүй гишүүнтэй, тэдгээрийн гуравны нэгээс доошгүй нь хараат бус гишүүн байх бөгөөд уг гишүүд нь Компанийн тухай хууль, Хорооноос баталсан компанийн засаглалын кодекс болон холбогдох бусад хууль, журамд заасан шаардлагыг үйл ажиллагаандаа мөрдөж ажиллана.

8.5. Хамтын ХОС-ийн хувьд ТУЗ хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээг ХОМК-тай байгуулах бөгөөд хувийн ХОС-ийн хувьд холбогдох үйлчилгээ үзүүлэх гэрээ байгуулахтай холбоотой харилцааг сангийн дүрмээр зохицуулна.

8.6. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9.7-д заасны дагуу ХОС-ийн гүйцэтгэх удирдлагын өдөр тутмын чиг үүргийг хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний үндсэн дээр ХОМК эрхлэн гүйцэтгэнэ.

### **Ес. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурал**

9.1. Нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн **ээлжит** хурлыг ТУЗ (байхгүй бол ХОМК) **дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол 2** жилд нэгээс доошгүй удаа зарлан хуралдуулах бөгөөд **нийт саналын эрхийн 5-аас доошгүй хувийг** эзэмшигчид **шаардсан, эсхүл ХОМК, ТУЗ-ийн шийдвэр гарсан тохиолдолд**

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

ээлжит бус хурлыг заавал зарлан хуралдуулна.

9.2. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлыг танхимаар, эсхүл цахим хэлбэрээр зохион байгуулах бөгөөд сангийн дүрэмд заасан тохиолдолд нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлыг эчнээ санал хураалтаар орлуулж болно.

9.3. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн цахим хурлыг дараах хэлбэрээр зохион байгуулж болно:

9.3.1. зайнаас (мэдээллийн технологи, программ хангамж ашиглан хурлын бүх үйл ажиллагааг цахимаар зохион байгуулах)

9.3.2. хосолсон (танхим болон зайнаас)

9.4. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн цахим хурлыг зохион байгуулах мэдээллийн технологи, программ хангамж нь мэдээллийн нууцлал, ашиглалт, хадгалалт хамгаалалтын аюулгүй байдлыг хангасан байна.

9.5. ХОМК нь хурлыг цахим хэлбэрээр зохион байгуулах тохиолдолд дор дурдсан үүргийг хүлээнэ:

9.5.1. хуралд оролцохоор бүртгүүлэх хүсэлт гаргагчийн биеийн байцаалт, итгэмжлэлээр оролцох этгээдийн итгэмжлэлийг хуралд оролцох эрх бүхий нэгж эрх эзэмшигчдийн нэрсийн жагсаалттай тулган баталгаажуулах (Хуралд оролцох эрх бүхий этгээдийг танин баталгаажуулах, мэдээлэл илгээх, нууцлалыг хангах зорилгоор баталгаат цахим шуудан болон гар утасны дугаар зэрэг нэмэлт мэдээллийг шаардаж болно);

9.5.2. мэдээллийн нууцлал, аюулгүй байдлыг хангасан нэвтрэх эрх, нууц үгийг хуралд оролцохоор бүртгүүлсэн нэгж эрх эзэмшигчдийн цахим шуудан, эсхүл гар утасны дугаараар дамжуулан илгээх;

9.5.3. хуралд ашиглах программ хангамжийг ашиглах заавар, зөвлөгөө бүхий мэдээллийг нэгж эрх эзэмшигчдэд хүргэх;

9.5.4. хурлын үеэр нэгж эрх эзэмшигчдэд шуурхай зөвлөгөө, туслалцаа үзүүлэх мэдээлэл харилцааны цахим суваг болон шуурхай утасны дугаар ажиллуулах;

9.5.5. хурлын материал, хурлын үйл явцын бүтэн дүрс бичлэг, санал хураалтын баримт зэргийг засварлах, өөрчлөх боломжгүй хэлбэрт шилжүүлэн компанийн цахим архивын баримт болгох.

9.6. Хурлыг хуралдуулах боломжгүй техникийн нөхцөл үүссэн тохиолдолд хурлыг хүчин төгөлдөр бус гэж үзэн тухайн хурлыг хойшлуулж, дахин хуралдах өдрийг ТУЗ (байхгүй бол ХОМК) товлон.

9.7. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлын бүрэн эрхэд хамаарах асуудлыг хурал хуралдуулахгүйгээр эчнээ санал хураалт явуулах замаар шийдвэрлэх тохиолдолд саналын хуудсыг ашиглан явуулна.

9.8. Эчнээ санал хураалт явуулах шийдвэрийг ТУЗ (байхгүй бол ХОМК) гаргах бөгөөд уг шийдвэрт дараах зүйлийг тусгана:

9.8.1. эчнээ санал хураалтаар шийдвэрлэх асуудал;

9.8.2. нэгж эрх эзэмшигчдийн нэрсийн жагсаалтыг гаргах бүртгэлийн өдөр;

9.9.3. саналын хуудсыг нэгж эрх эзэмшигчид хүргүүлэх хугацаа;

9.9.4. саналын хуудсыг хүлээн авах сүүлчийн өдөр;

9.9.5. саналын хуудасны агуулга болон загвар;

9.9.6.эчнээ санал хураалт явуулахтай холбогдуулан нэгж эрх эзэмшигчид танилцуулах баримт бичгийн жагсаалт, тэдгээртэй хэрхэн танилцах талаар.

9.9. Эчнээ санал хураалтын саналын хуудсыг эргүүлэн хүлээн авах сүүлчийн өдрөөс ажлын 30-аас доошгүй өдрийн өмнө нэгж эрх эзэмшигчид тараах бөгөөд саналын хуудсанд дараах мэдээллийг тусгана:

9.9.1. ХОС-ийн оноосон нэр;

9.9.2. нэгж эрх эзэмшигчийн эцэг (эх)-ийн нэр, өөрийн нэр, түүний эзэмшлийн нэгж эрхийн мэдээлэл;

9.9.3. санал хураалтаар шийдвэрлэх асуудлын томъёолол;

9.10.4.саналын хуудсыг хүлээн авах сүүлчийн өдөр.

9.10. Нийт саналын эрхийн 50-аас дээш хувийг эзэмшигчид саналаа ирүүлснээр эчнээ санал хураалтыг хүчинтэйд тооцох бөгөөд саналаа ирүүлсэн нэгж эрх эзэмшигчдийн саналын олонхоор тухайн асуудлыг шийдвэрлэнэ.

9.11. Эчнээ санал хураалтаар ирүүлсэн саналыг тоолох, дүнг гаргах ажлыг ТУЗ (байхгүй бол ХОМК)-өөс томилсон тооллогын комисс зохион байгуулна.

9.12. Хурлын тооллогын комисс нь саналын хуудсыг хүлээн авсан сүүлчийн өдрөөс хойш ажлын гурван өдрийн дотор эчнээ санал хураалтын дүнгийн тухай тайлан гаргаж, тооллогын комиссын дарга, гишүүд гарын үсэг зурж, ТУЗ (байхгүй бол ХОМК)-д хүлээлгэн өгнө.

9.13. Эчнээ санал хураалтын дүнгийн тухай тайланд дараах зүйлийг тусгана:

9.14.1.саналын хуудсыг нэгж эрх эзэмшигчдэд тараасан өдөр;

9.14.2.эчнээ санал хураалтаар шийдвэрлэсэн асуудал;

9.14.3.санал ирүүлсэн нэгж эрх эзэмшигчдийн нэрсийн жагсаалт, эзэмшиж байгаа нэгж эрхийн тоо;

9.14.4.шийдвэрлэх асуудал бүрээр нэгж эрх эзэмшигчдийн өгсөн саналын нийт тоо;

9.14.5.эчнээ санал хураалтын дүн;

9.14.6.эчнээ санал хураалтаар гаргасан шийдвэр.

9.14. Хурлын тооллогын комиссын тайланг үндэслэн ТУЗ (байхгүй бол ХОМК) шийдвэр гаргах бөгөөд уг шийдвэрийг тайлан хүлээн авснаас хойш ажлын долоон өдрийн дотор нэгж эрх эзэмшигчид мэдээлнэ.

9.15. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн танхимаар зохион байгуулж буй хуралд тухайн сангийн гишүүд биечлэн оролцох боломжгүй тохиолдолд итгэмжлэгдсэн төлөөлөгчөөр дамжуулан оролцож болно

9.16. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурал хуралдуулахтай холбогдсон зардлыг тухайн ХОС бүрэн хариуцна.

9.17. ХОС-ийн нийт гаргасан нэгж эрхийн 50 ба түүнээс дээш хувийг эзэмшигч оролцсон тохиолдолд тухайн сангийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлыг хүчин төгөлдөр болсонд тооцно.

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

9.18. Энэ журмын 9.18-д заасан ирц бүрдээгүй бол тухайн ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлыг хүчин төгөлдөр бус гэж үзэн тухайн хурлыг хойшлуулж, дахин хуралдах өдрийг ТУЗ (байхгүй бол ХОМК) товлох бөгөөд ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлыг дахин хуралдуулахтай холбоотой харилцааг сангийн дүрмээр зохицуулна.

### **Арав. ХОС-ийн ТУЗ**

10.1. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол ТУЗ-ийн хурлыг сард нэгээс доошгүй удаа хуралдуулах бөгөөд ТУЗ-ийн үйл ажиллагаатай холбоотой харилцааг ХОС-ийн дүрэмд тусгаж, тогтмол мөрдөж ажиллана.

10.2. ХОС-ийн ТУЗ нь ХОМК-тай байгуулсан гэрээний гүйцэтгэлд хяналт тавьж, нэгж эрх эзэмшигчдийн үндсэн болон нэмэлт эрхээ хэрэгжүүлэх нөхцөлийг бүрдүүлж, ХОС-ийн үйл ажиллагаанд сонирхлын зөрчил болон онцгой нөхцөл байдал үүсэхээс сэргийлж ажиллана.

10.3. Хамтын болон хувийн ХОС-ийн ТУЗ-ийн ердийн болон хараат бус гишүүд нь нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийг төлөөлөн удирдах үүргээ тогтмол биелүүлж, тэдгээрийн эрх ашгийг хамгаалж ажиллах бөгөөд Хорооноос тодорхойлсон тохиромжтой этгээд байна.

10.4. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол хамтын хаалттай ХОС-ийн ТУЗ нь нийтэд санал болгон нэмж нэгж эрх гаргах шийдвэрийг гаргах бөгөөд уг шийдвэртээ нийт гаргах нэгж эрхийн тоо ширхэг, үнэ, татан төвлөрүүлэх хөрөнгөөр хөрөнгө оруулалт хийх төлөвлөгөө зэргийн талаар тусгана.

10.5. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн ТУЗ нь хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний хүрээнд сангийн активт тавих шаардлага, зохистой харьцааны шалгуур үзүүлэлт, хөрвөх чадварын түвшин болон ХОС-д нэгж эрхээ буцаан худалдах нэгж эрхийн төлбөрийг төлөх, буцаан худалдахад тавих хязгаарлалт зэргийг зохицуулж буй холбогдох журмын хэрэгжилтэд байнгын хяналт тавьж, энэ талаар нэгж эрх эзэмшигч гишүүдэд тогтмол мэдээлнэ.

10.6. Хамтын ХОС-ийн ТУЗ-ийн хараат бус гишүүн нь сангийн нэгж эрхийн тооцоолол, цэвэр активын үнэлгээ, санхүүгийн болон үйл ажиллагааны тайлан, аудитын дүгнэлтэд хяналт тавьж, зөрчил дутагдал гарсан нөхцөлд энэ талаар ТУЗ-ийн хуралд танилцуулж, зөрчлийг арилгах чиглэлээр шийдвэр гаргуулна.

10.7. Хамтын ХОС-ийн хувьд ХОС-г татан буулгах нөхцөл бүрдсэн, эсхүл санг нэгтгэх, нийлүүлэх тохиолдолд сангийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн ээлжит бус хурлыг нэн даруй зарлан хуралдуулах арга хэмжээг хэрэгжүүлнэ.

10.8. ХОС-ийн ТУЗ нь хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны үр дүнд бий болсон хуримтлагдсан ашгаас нэгж эрх эзэмшигч гишүүдэд ногдол ашиг хуваарилах эсэх шийдвэрийг санхүүгийн жил дууссанаас хойш 50 хоногийн дотор гаргаж, ногдол ашиг хуваарилахгүй байхаар шийдвэрлэсэн бол энэ талаар нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хуралд танилцуулна.

10.9. Хуульд өөрөөр заагаагүй бол ХОМК-ийн ТУЗ-ийн гишүүн, гүйцэтгэх удирдлага нь хамтын ХОС-ийн ТУЗ-ийн дарга, гишүүний ажлыг давхар хавсран эрхлэхгүй.

### **Арван нэг. ХОС-ийн гүйцэтгэх удирдлага**

11.1. Хамтын ХОС-ийн гүйцэтгэх удирдлагын эрх үүргийг хамтран ажиллах гэрээний хүрээнд хоёроос дээш ХОМК хэрэгжүүлж болно.

11.2. ХОС-ийн гүйцэтгэх удирдлагын өдөр тутмын эрх үүргийг хэрэгжүүлж буй ХОМК нь удирдаж буй ХОС-тай аливаа сонирхлын зөрчил үүсгэхээс сэргийлж ажиллах үүрэгтэй бөгөөд хөрөнгө оруулалтын бодлого, стратегийн хүрээнд үйл ажиллагаагаа явуулна.

11.3. Хамтын ХОС-д үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК нь тухайн сангийн нэгж эрхийг тооцоолж,

цэвэр активыг үнэлэх, сангийн активын хөрвөх чадварын эрсдэлийн удирдлагыг хэрэгжүүлж ажиллана.

11.4. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд ХОМК нь сүүлийн таван жилийн хугацаанд эзэмшсэн, буцаан худалдаж авсан, хүчингүй болгосон нэгж эрх, түүний активын багцын бүртгэл, үлдэгдлийн тооцоог холбогдох үнэлгээний аргачлал, тооцооллын хамтаар хөтлөн өөрийн архивт хадгална.

11.5. ХОМК нь энэ журмын 11.4-т заасан бүртгэлийг Хороо, тухайн сангийн ТУЗ, хөрөнгө хадгалах үйлчилгээ үзүүлж байгаа кастодианаас ирүүлэх хүсэлт, шаардлагын дагуу үнэ төлбөргүйгээр танилцуулах, холбогдох хэсгийг цахим болон хэвлэмэл хэлбэрээр гаргаж өгөх үүрэгтэй.

11.6. Хувийн ХОС-д үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК нь холбогдох журамд заасан хугацаанд сангийн цэвэр активын үнэлгээг тооцох, хөрөнгө хадгалагч кастодианд ХОС-ийн хөрөнгийг хадгалах, нэгж эрхийн үнийн мэдээллийг хөрөнгө оруулагчид хүргэх ажлыг шуурхай зохион байгуулж ажиллана.

11.7. Хамтын ХОС-д үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээг дараах тохиолдолд ТУЗ-ийн шийдвэрээр цуцална:

11.7.1. шүүх болон эрх бүхий төрийн байгууллагаас тухайн ХОМК-ийг татан буулгах тухай шийдвэр гаргасан;

11.7.2. ХОМК нь ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг, стратегид заасны дагуу хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа явуулахгүйгээр нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн эрх ашгийг хохироох нөхцөлийг үүсгэсэн;

11.7.3. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурал, эсхүл ТУЗ-ийн шийдвэрээр гэрээг цуцлах, дуусгавар болгох шийдвэр гаргасан;

11.7.4. Хорооноос эрх хүлээн авагчийг томилсон;

11.7.5. ХОС-ийн дүрэм болон гэрээнд заасан бусад тохиолдолд.

### **Арван хоёр. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн бүртгэл, түүний эрх, үүрэг**

12.1. ХОС-ийн гишүүний бүртгэлийг Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 22.1-д заасны дагуу хөтөлнө.

12.2. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүн нь иргэн бол эцэг (эх)-ийн нэр, өөрийн нэр, оршин суугаа газрын хаяг, түүний эзэмшлийн нэгж эрхийн тоо хэмжээг, хуулийн этгээд бол оноосон нэр, тэдгээрийн регистрийн дугаар, түүний эзэмшлийн нэгж эрхийн тоо, хэмжээг тухайлсан бүртгэлд тусгана.

12.3. ХОС-ийн дүрэм болон хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээнд өөрөөр заагаагүй бол ХОМК нь сангийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн бүртгэлийг үнэт цаасны төвлөрсөн хадгаламжийн байгууллагаар гэрээний үндсэн дээр гүйцэтгүүлж болно.

12.4. ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүд нь дараах эрх, үүрэгтэй:

12.4.1. хамтын хаалттай, нээлттэй ХОС-ийн хувьд сангийн нийт гаргасан нэгж эрхийн нэг хувиас дээш хувийг эзэмшигч нь нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн ээлжит бус хурлыг зарлан

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

хуралдуулах санал, шаардлагыг ХОМК, ТУЗ-д гаргах;

12.4.2. энэ журмын 12.4.1-д заасан этгээд нь ХОМК, кастодианы үйл ажиллагааг зогсоох, түүнийг өөрчлөх тухай асуудлыг ТУЗ, эсхүл ХОС-ийн гишүүдийн хурлаар хэлэлцүүлэх санал гаргах;

12.4.3. холбогдох хууль тогтоомж болон ХОС-ийн дүрэмд заасан бусад.

### **Арван гурав. Хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн үйл ажиллагаа**

13.1. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК нь ХОС-ийн дүрэм болон нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан нийт зарласан нэгж эрхийн тооны хязгаарын хүрээнд эрэлтийн хэмжээгээр нэгж эрхээ хөрөнгө оруулагчдад санал болгон худалдаж, эргүүлэн худалдан авах ажиллагааг тогтмол зохион байгуулна.

13.2. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд хөрвөх чадварын эрсдэлийн удирдлагын бодлого, сан нэгж эрхээ буцаан худалдан авахтай холбоотой хязгаарлалтын аргууд, захиалгыг түдгэлзүүлэх нөхцөлтэй холбоотой хэрэгжүүлэх арга хэмжээний төлөвлөгөө, ногдол ашгийн бодлогын журамтай байна.

13.3. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга болон холбогдох журмуудад ХОС-ийн активын бүрэлдэхүүнд оруулах санхүүгийн хэрэгслийн төрөл, тоо хэмжээ, хөрөнгө оруулагч нэгж эрх худалдан авах, эсхүл нэгж эрхээ ХОС-д буцаан худалдахад тавигдах нөхцөл, шаардлага, төлөх шимтгэл, хураамж, захиалгыг биелүүлэх хугацаа, захиалгыг түдгэлзүүлэх нөхцөлийн талаар дэлгэрэнгүй тусгасан байна.

13.4. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК нь сангийн хөрөнгөөр үр ашигтай хөрөнгө оруулалт хийж, өдөр тутмын үйл ажиллагаандаа хөрөнгийн удирдлагыг зохистой түвшинд хэрэгжүүлэх замаар активт тавих шаардлага болон зохистой харьцааны шалгуур үзүүлэлтийг тогтмол хангана.

13.5. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол хамтын нээлттэй ХОС нь сангийн нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлийн арилжааг эхлүүлсэн өдрөөс хойш нэг сарын хугацаанд нэгж эрх эзэмшигчийн нэгж эрхээ санд буцаан худалдах хүсэлтийг түдгэлзүүлж болно.

13.6. Энэ журмын 13.1-д заасны дагуу хамтын нээлттэй ХОС нь өөрийн нэгж эрхийг буцаан худалдан авах шаардлагыг хэрэгжүүлэх тохиолдолд мөнгөн хөрөнгөөр худалдан авах бөгөөд ХОС-ийн дүрэм болон нэгж эрхийн танилцуулгад өөрөөр заагаагүй бол мөнгөн хөрөнгө хүрэлцэхгүй тохиолдолд ХОС-ийн активт байгаа санхүүгийн хэрэгслээр буцаан худалдан авч болно.

13.7. Хамтын нээлттэй ХОС нь активт тавих шаардлага, зохистой харьцааны шалгуур үзүүлэлтийг хангах болон хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны ашигт ажиллагааг бууруулахгүй байх хүрээнд тухайн нэгж эрх эзэмшигчийн нэгээс дээш хэд хэдэн удаагийн худалдах, худалдан авах захиалгыг цуцалж болох ба нэг өдөрт хийгдэх хэд хэдэн удаагийн арилжааг хориглохтой холбоотой зохицуулалтыг ХОС-ийн үйл ажиллагааны холбогдох журмуудад тусгаж болно.

13.8. ХОМК нь хамтын ХОС-ийн активыг гуравдагч этгээдийн өмнө үүргийн гүйцэтгэлийг хангуулах болон өмчлөх эрхийн зөрчилтэй аливаа санхүүгийн хэрэгслээр бүрдүүлэхгүй байх шаардлагыг үйл ажиллагаандаа тогтмол мөрдөнө.

13.9. Хамтын хаалттай болон нээлттэй ХОС нь бусдад мөнгөн хэлбэрээр зээл олгохгүй бөгөөд энэ журмаар тогтоосон ХОС-ийн активт тавих шаардлага, зохистой харьцааны шалгуурыг хангаж байх нөхцөлд ХОС-ийн активт оруулсан санхүүгийн хэрэгслээр бусдад зээл олгож болно.

13.10. ХОМК нь хамтын нээлттэй болон хаалттай ХОС-ийн хөрөнгийн удирдлагыг хэрэгжүүлэхэд дараах шаардлагыг үйл ажиллагаандаа мөрдөнө:

13.10.1. ХОС-ийн хөрөнгө нь тухайн ХОС-ийн дүрэмд тусгасан болон Хорооноос тогтоосон нөхцөл шалгуурыг хангаж байгаа талаар байнгын хяналтыг хэрэгжүүлж ажиллах;

13.10.2. кастодианы үйл ажиллагаанд хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний эрхийн хүрээнд хяналт тавих;

13.10.3. кастодианыг өөрчлөх, өөр кастодианд хөрөнгийг хадгалах эрхийг олгох тохиолдолд уг ажиллагааг эрсдэлгүй зохион байгуулах, шаардлагатай зөвлөмж, удирдлагаар хангах;

13.10.4. ХОС-ийн хөрөнгөөр хөрөнгө оруулалт хийсэн бүхий л гүйлгээнд тухай бүр хяналт тавьж, эрсдэлийг тооцох;

13.10.5. ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга, бодлогын баримт бичигт зааснаас илүү хэмжээний, эсхүл тэдгээрт заагдаагүй зардал, төлбөрийг ХОС-ийн хөрөнгөөс гүйцэтгэхгүй байх;

13.10.6. ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга, холбогдох журамд заасны дагуу нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийг шийдвэр гаргахад шаардлагатай мэдээллээр хангаж ажиллах;

13.10.7. энэ журам болон Хорооноос тогтоосон бусад шаардлагыг мөрдөн ажиллах.

13.11. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд цэвэр активын үнэлгээг дараа өдрийн 10 цагийн дотор өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан олон нийтэд мэдээлэх бол хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд арилжаа эрхлэх байгууллагын арилжаа явуулах цаг дууссанаас хойш 22 цагийн дотор арилжаа эрхлэх байгууллагын болон өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан тус тус олон нийтэд мэдээлнэ.

13.12. ХОМК нь Хорооноос баталсан холбогдох журам, зааварт заасан шаардлагын дагуу ХОС-ийн цэвэр активын үнэлгээг санхүүгийн хэрэгсэл төрөл тус бүрээр бодитой тооцох ажиллагааг хэрэгжүүлэх бөгөөд ХОС-ийн цэвэр активын үнэлгээг бодит үнэ цэнээс хэт доогуур, эсхүл дээгүүр үнэлэх замаар аливаа сонирхлын зөрчил гаргахаас сэргийлж ажиллана.

13.13. Энэ журмын 13.12-г заасан ХОС-ийн цэвэр активын үнэлгээг тооцохтой холбоотой нарийвчилсан арга аргачлалын талаар ХОС-ийн дүрэм, холбогдох үйл ажиллагааны журамдаа тусгах бөгөөд уг үнэлгээг тооцохдоо бодит үнэ цэнэ, зах зээлийн үнэ цэнийн аргачлал болон санхүүгийн загварчлалыг ашиглаж болно.

13.14. Хуульд өөрөөр заагаагүй бол онцгой нөхцөл байдал болон давагдашгүй хүчин зүйлсээс шалтгаалан хамтын ХОС-ийн үйл ажиллагаанд гарах хохирлыг хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний үндсэн дээр сангийн хөрөнгийн удирдлагыг хэрэгжүүлж буй ХОМК хариуцахгүй.

13.15. ХОМК, эсхүл мэргэшсэн нягтлан бодогч нь хамтын ХОС-ийн санхүү, нягтлан бодох бүртгэлийг Нягтлан бодох бүртгэлийн тухай хууль тогтоомж болон Хорооноос баталсан журмын дагуу гүйцэтгэнэ.

13.16. Хамтын ХОС-ийн дүрэм болон нэгж эрхийн танилцуулгад ХОМК-д төлөх үйлчилгээний хөлс, урамшууллын хувь хэмжээ болон түүний дээд хязгаарын талаар дэлгэрэнгүй тусгах бөгөөд нэгж эрхэд ногдох цэвэр активын үнэлгээ нь нэгж эрхийн нэрлэсэн үнээс илүү гарсан нөхцөлд ХОМК-д заасан хувь хэмжээгээр урамшууллыг олгож болно.

13.17. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд ХОМК нь нэгж эрхийн үнийг цэвэр активын үнэлгээгээр тогтоосны үндсэн дээр энэ журмын 13.1-д заасны дагуу сангийн нэгж эрхийг хөрөнгө оруулагчдад худалдах ажиллагааг хэрэгжүүлнэ.

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

13.18. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд нэгж эрх эзэмшигчдийн нэгж эрхээ ХОС-д буцаан худалдах захиалгыг түдгэлзүүлэх нөхцөл үүссэн тохиолдолд ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга болон холбогдох журмуудад заасны дагуу холбогдох арга хэмжээг шуурхай зохион байгуулах ба энэ талаар нэгж эрх эзэмшигч, олон нийтэд өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан тухай бүр мэдээлж, холбогдох мэдээллийг ажлын гурван өдрийн дотор Хороонд цахим болон хэвлэмэл хэлбэрээр ирүүлнэ.

13.19. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд ХОМК нь шаардлагатай гэж үзсэн тохиолдолд энэ журмын 13.18-д зааснаас гадна улс төр, нийгэм, эдийн засаг, дотоод, гадаадын санхүүгийн зах зээлтэй холбоотой онцгой нөхцөл байдал үүссэн тохиолдолд нэгж эрхийг ХОС-д буцаан худалдах захиалгыг түдгэлзүүлэх, хугацааг сунгах эсэх, цуцлах нөхцөл, хэрэгжүүлэх арга хэмжээний нарийвчилсан төлөвлөгөөг боловсруулж, ХОС-ийн ТУЗ-ийн хурлаар батлуулж болно.

13.20. Энэ журмаар тогтоосон активын шаардлагыг хангаж байгаа тохиолдолд ХОС нь эдийн засаг, зах зээлийн нөхцөл байдал, хөрөнгө оруулалтын бодлоготой уялдуулан ХОС-ийн активаас мөнгөн хөрөнгө, банкны хадгаламжид байршуулж болно.

### **Арван дөрөв. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн үйл ажиллагаа**

14.1. Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК нь тухайн ХОС-ийн активын багцын удирдлагыг хэрэгжүүлэхдээ хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг, нэгж эрхийн танилцуулгад заасан хөрөнгө оруулалтын стратегийг үйл ажиллагаандаа тогтмол мөрдөж, ХОС-ийн нэгж эрхийг шинээр үүсгэх, нэгж эрхээ буцаан худалдан авах ажиллагааг арилжаа эрхлэх байгууллагын арилжаа явуулах өдөр бүр зохион байгуулж ажиллана.

14.2. Энэ журмын 14.1-д заасан ХОС-ийн нэгж эрхийг шинээр үүсгэх, нэгж эрхээ буцаан худалдан авах ажиллагаа нь биржийн гадуур буюу арилжаа эрхлэх байгууллагын тухайн өдрийн арилжаа явуулах цаг дууссанаас хойш хийгдэх бөгөөд уг ажиллагааг ХОМК болон хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-тай гэрээ байгуулсан мэргэжлийн оролцогч хамтран хэрэгжүүлнэ.

14.3. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлд шинээр нэгж эрх үүсгэх, нэгж эрхээ буцаан худалдах ажиллагаанд хоёроос доошгүй мэргэжлийн оролцогч оролцох бөгөөд мэргэжлийн оролцогч тус бүрийн чиг үүргийг энэ журмын 6.4-т заасан гэрээнд дэлгэрэнгүй тусгасан байна.

14.4. ХОС-ийн нэгж эрхийг санхүүгийн хэрэгслээр солих болон нэгж эрхийг буцаан худалдах, дахин нэгж эрх гаргахтай холбоотой нарийвчилсан харилцааг зохицуулсан журам, ХОС болон мэргэжлийн оролцогчийн хооронд нэгж эрхийг анхдагч болон хоёрдогч зах зээлд тогтмол солилцоход кастодианаас өмчлөх эрхийг шилжүүлэх, тухайлсан бүртгэлийг хөтлөхтэй холбоотой нарийвчилсан харилцааг зохицуулсан журамтай байна.

14.5. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС нь хоёрдогч зах зээлд шинээр нэгж эрх үүсгэх хүрээнд солилцох санхүүгийн хэрэгслийн болон нэгж эрхээ буцаан худалдах тоо хэмжээний талаар арилжаа эрхлэх байгууллага болон өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан тухай бүр олон нийтэд мэдээлж, ил тод байдлыг хангаж ажиллана.

14.6. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхийн хоёрдогч зах зээлийн арилжааг зохион байгуулах, мэргэжлийн оролцогчид тавих шалгуурыг тогтоох, ХОС-ийн нэгж эрхийн хөрвөх чадварын шалгуур үзүүлэлтийг тогтоох, хяналт тавихтай холбоотой харилцааг нарийвчлан зохицуулсан журмыг арилжаа эрхлэх байгууллага тогтоож, Хороогоор батламжлуулна.

14.7. Кастодиан нь хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн актив болон нэгж эрх эзэмшигч өөрчлөгдөх тухай бүр холбогдох өөрчлөлтийг хийж, эзэмшигч тус бүрээр бүртгэл хөтөлж, нэгж эрх, ХОС-ийн активын багцад байгаа санхүүгийн хэрэгслийг хадгалах, шилжүүлэх, цэвэр

активын үнэлгээний тооцоололд хяналт тавьж ажиллана.

14.8. ХОМК нь ХОС-ийн нэгж эрхийг шинээр үүсгэх ажиллагааг мэргэжлийн оролцогчтой хамтран хэрэгжүүлэхдээ ХОС-ийн активыг гуравдагч этгээдийн өмнө үүргийн гүйцэтгэлийг хангуулах болон өмчлөх эрхийн зөрчилтэй аливаа санхүүгийн хэрэгслээр солилцохгүй байх шаардлагыг тогтмол мөрдөж ажиллана.

14.9. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС нь бусдад мөнгөн хэлбэрээр зээл олгохгүй.

14.10. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-д холбогдох гэрээний үндсэн дээр үйлчилгээ үзүүлж буй ХОМК, кастодиан, мэргэжлийн оролцогч нь Үнэт цаасны хороодын олон улсын байгууллага (IOSCO)-аас биржээр арилжаалагддаг сангийн талаар гаргасан зөвлөмж, зарчмыг үйл ажиллагаандаа тогтмол мөрдөнө.

14.11. ХОМК нь ХОС-ийн хөрөнгийн удирдлагыг хэрэгжүүлэхэд дараах шаардлагыг үйл ажиллагаандаа мөрдөнө:

14.11.1. ХОС-ийн хөрөнгө нь тухайн ХОС-ийн дүрэмд тусгасан болон Хорооноос тогтоосон нөхцөл шалгуурыг хангаж байгаа талаар байнгын хяналтыг хэрэгжүүлж ажиллах;

14.11.2. кастодианы үйл ажиллагаанд хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний эрхийн хүрээнд хяналт тавих;

14.11.3. кастодианыг өөрчлөх, өөр кастодианд хөрөнгийг хадгалах эрхийг олгох тохиолдолд уг ажиллагааг эрсдэлгүй зохион байгуулах, шаардлагатай зөвлөмж, удирдлагаар хангах;

14.11.4. ХОС-ийн хөрөнгөөр хөрөнгө оруулалт хийсэн бүхий л гүйлгээнд тухай бүр хяналт тавьж, эрсдэлийг тооцох;

14.11.5. ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга, бодлогын баримт бичигт зааснаас илүү хэмжээний, эсхүл тэдгээрт заагдаагүй зардал, төлбөрийг сангийн хөрөнгөөс гүйцэтгэхгүй байх;

14.11.6. ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулга, холбогдох журамд заасны дагуу нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийг шийдвэр гаргахад шаардлагатай мэдээллээр хангаж ажиллах;

14.11.7. энэ журам болон Хорооноос тогтоосон бусад шаардлагыг мөрдөн ажиллах.

14.12. Хуульд өөрөөр заагаагүй бол онцгой нөхцөл байдал болон давагдашгүй хүчин зүйлсээс шалтгаалан ХОС-ийн үйл ажиллагаанд гарах хохирлыг хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний үндсэн дээр ХОС-ийн хөрөнгийн удирдлагыг хэрэгжүүлж буй ХОМК хариуцахгүй.

14.13. ХОМК, эсхүл мэргэшсэн нягтлан бодогч нь хамтын ХОС-ийн санхүү, нягтлан бодох бүртгэлийг Нягтлан бодох бүртгэлийн тухай хууль тогтоомж болон Хорооноос баталсан журмын дагуу гүйцэтгэнэ.

14.14. ХОС-ийн дүрэм болон нэгж эрхийн танилцуулгад ХОМК-д төлөх үйлчилгээний хөлс, урамшууллын хувь хэмжээ болон түүний дээд хязгаарын талаар дэлгэрэнгүй тусгах бөгөөд нэгж эрхэд ногдох цэвэр активын үнэлгээ нь нэгж эрхийн нэрлэсэн үнээс илүү гарсан нөхцөлд ХОМК-д заасан хувь хэмжээгээр урамшууллыг олгож болно.

14.15. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС нь өөрийн нэгж эрхийн хөрвөх чадварыг тогтмол хангуулах зорилгоор арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй зах зээл үүсгэгчийг гэрээний

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

үндсэн дээр ажиллуулж болно.

14.16. Энэ журмын 14.15-д заасан зах зээл үүсгэгчээр сангийн нэгж эрхийн хөрвөх чадварыг хангуулах ажиллагааг гүйцэтгүүлж буй тохиолдолд холбогдох гэрээг байгуулсан өдрөөс хойш уг зах зээл үүсгэгчийн талаарх мэдээллийг ажлын гурван өдрийн дотор Хороонд ирүүлнэ.

### **Арван тав.Хувийн ХОС-ийн үйл ажиллагаа**

15.1. ХОМК нь Хорооноос баталсан холбогдох журам, зааварт заасан шаардлагын дагуу ХОС-ийн цэвэр активын үнэлгээг гүйцэтгэх бөгөөд санхүүгийн хөшүүрэг хэрэглэсэн, эсхүл үнэт цаасны үнийн бууралтаас ашиг хүртэх нөхцөлтэй хөрөнгө оруулалтын хэрэгслийг ХОС-ийн активт оруулж болно.

15.2. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол хувийн ХОС нь сангийн хөрөнгийг барьцаалан зээл авч болох бөгөөд мөнгөн хэлбэрээр зээл олгохгүй.

15.3. ХОС-ийн хөрөнгийн бүртгэлийг ХОМК эрх бүхий кастодианы тухайлсан бүртгэлд үндэслэн хөтлөн явуулах ба уг ажиллагааны гүйцэтгэлийн талаар үйл ажиллагааны тайланд тусгана.

15.4. Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК нь ХОС-ийн хөрөнгийг ХОС-ийн дүрэм, нэгж эрхийн танилцуулгад зааснаас өөр зориулалтаар ашиглаж, нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн оруулсан хөрөнгөд хохирол учруулсан бол уг хохирлыг өөрийн хөрөнгөөр хариуцна.

15.5. Хуульд өөрөөр заагаагүй бол онцгой нөхцөл байдал болон давагдашгүй хүчин зүйлсээс шалтгаалан ХОС-ийн үйл ажиллагаанд үүсэх хохирлыг хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК хариуцахгүй.

15.6. ХОМК, эсхүл МНБ нь сангийн санхүү, нягтлан бодох бүртгэлийг Нягтлан бодох бүртгэлийн тухай хууль тогтоомж болон Хорооноос баталсан журмын дагуу гүйцэтгэнэ.

15.7. ХОС-ийн дүрэмд өөрөөр заагаагүй бол сангийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүд санг үүсгэн байгуулагч ХОМК-тай хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээ байгуулснаар уг санг төлөөлөх эрх ХОМК-д үүснэ.

15.8. ХОС-ийн дүрэм болон нэгж эрхийн танилцуулгад ХОМК-д төлөх үйлчилгээний хөлс, урамшууллын хувь хэмжээний талаар тусгах бөгөөд сангийн нэгж эрхэд ногдох цэвэр активын үнэлгээ нэгж эрхийн нэрлэсэн үнээс илүү гарсан нөхцөлд ХОМК-д урамшууллыг олгоно.

15.9. ХОС-ийн актив нь үл хөдлөх хөрөнгөөр бүрдсэн ХОС-ийн хувьд шаардлагатай тохиолдолд активын багцад байгаа хөрөнгөө тусгай зөвшөөрөлтэй хөрөнгийн үнэлгээчин, эсхүл хөндлөнгийн үнэлгээний байгууллагаар үнэлүүлж, цэвэр активын үнэлгээг гаргуулж болно.

15.10. Энэ журмын 15.9-д заасан этгээд нь ХОМК, кастодиан, аудитын компани болон тэдгээрийн ажилтан, нэгдмэл сонирхолтой этгээдтэй аливаа сонирхлын зөрчил үүсгэлгүйгээр хөрөнгийн үнэлгээ хийх ажиллагааг хэрэгжүүлнэ.

15.11. ХОС нь эдийн засаг, зах зээлийн нөхцөл байдал, хөрөнгө оруулалтын бодлоготой уялдуулан сангийн активаас мөнгөн хөрөнгө, банкны хадгаламжид байршуулж болно.

15.12. ХОМК хувийн ХОС-ийн дүрэм, хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг, нэгж эрхийн танилцуулгад нэмэлт, өөрчлөлт оруулах тохиолдолд холбогдох хүсэлтийг баримт бичгийн хамт Хороонд ирүүлнэ. Хороо уг хүсэлт, холбогдох баримт бичгийг хууль тогтоомжид нийцсэн эсэхийг ажлын 10 өдрийн дотор хянаж, албан бичгээр хариу хүргүүлнэ.

15.13. ХОМК нь ХОС-д хөрөнгө оруулах этгээдэд харилцагчийг таньж мэдэх, мэргэжлийн хөрөнгө оруулагчийн шалгуур хангасан эсэхийг тодорхойлох ажиллагааг гүйцэтгэнэ.

15.14. ХОС нь нэгж эрхээ Хорооноос баталсан “Биржийн бус зах зээлийн үйл ажиллагааны журам”-ын 4.2-т заасан шаардлагыг хангасан этгээдийн хүрээнд санал болгоно.

**Арван зургаа. Хамтын ХОС-ийн активт тавих шаардлага**

16.1. Хамтын ХОС-г хөрөнгө оруулалтын стратегиас нь хамааруулан хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг болон нэгж эрхийн танилцуулгад дараах байдлаар ангилж тусгасан байна:

16.1.1. хувьцааны сан буюу арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй компанийн хувьцаанд хөрөнгө оруулах сан;

16.1.2. тогтмол орлоготой санхүүгийн хэрэгслийн сан буюу Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг дарга, нийтэд санал болгон гаргасан компанийн өрийн хэрэгсэл, хөрөнгөөр баталгаажсан үнэт цаас зэрэг тогтмол мөнгөн урсгал авах боломжтой санхүүгийн хэрэгсэлд хөрөнгө оруулах сан;

16.1.3. тэнцвэржүүлсэн сан буюу хувьцааны болон тогтмол орлоготой санхүүгийн хэрэгслийн аль алинд нь хөрөнгө оруулах сан;

16.1.4. мөнгөний зах зээлийн сан буюу нэг жил хүртэлх хугацаатай тогтмол орлоготой санхүүгийн хэрэгсэлд хөрөнгө оруулах сан;

16.1.5. үнэт цаасны индексийн сан буюу арилжаа эрхлэх байгууллагаас тооцон гаргадаг индексийн багцад багтдаг үнэт цаасанд хөрөнгө оруулах сан.

16.2. Энэ журмын 16.1.1-д заасан ангилалтай хамтын ХОС-ийн активын бүрэлдэхүүнд дараах шаардлага тавина:

16.2.1. арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй компанийн хувьцаанд оруулах хөрөнгийн нийт хэмжээ нь сангийн нийт активын 80 хувиас доошгүй байх ба үлдэх 15-аас дээшгүй хувийг Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 26.1.1, 26.1.2, 26.1.5, 26.1.6, 26.1.7, 26.1.8, 26.1.13-д заасан хөрөнгө оруулалтын хэрэгсэл, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, мөнгөн хөрөнгөд байршуулж болно;

16.2.2. арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй нэг компани, түүнтэй холбогдох этгээдийн нийт гаргасан хувьцааны 30-аас дээшгүй хувийг эзэмшиж болох бөгөөд түүнд сангийн нийт активын 25-аас дээшгүй хувиар хөрөнгө оруулах.

16.2.3. ХОС-ийн нийт гаргасан нэгж эрхийн 30-аас дээшгүй хувийг эзэмшиж болох бөгөөд түүнд сангийн нийт активын 25-аас дээшгүй хувиар хөрөнгө оруулах.

16.3. Энэ журмын 16.1.2-т заасан ангилалтай хамтын ХОС-ийн активын бүрэлдэхүүнд дараах шаардлага тавина:

16.3.1. Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг даргын гаргасан өрийн хэрэгсэл, гадаад улсын Засгийн газраас гаргасан үнэт цаас, Монгол Улсын болон гадаад улсын үнэт цаасны зах зээлд нээлттэй арилжаалагддаг компанийн өрийн хэрэгсэл, үнэт цаасны зах зээлд нээлттэй арилжаалагддаггүй компанийн өрийн хэрэгсэл, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, хөрөнгөөр баталгаажсан үнэт цаасанд хөрөнгө оруулах;

16.3.2. хөрөнгөөр баталгаажсан үнэт цаасанд оруулсан нийт хөрөнгө нь сангийн нийт активын 50 хувиас илүүгүй байх; 16.3.3. нэг компанийн нийтэд санал болгон, эсхүл хаалттай хүрээнд гаргасан өрийн хэрэгслийн 30-аас дээшгүй хувийг эзэмшиж болох бөгөөд түүнд сангийн нийт активын 25-аас дээшгүй хувиар хөрөнгө оруулах;

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

16.3.4.ХОС-ийн нийт активын 85 хувиас доошгүй хувийг тогтмол орлоготой санхүүгийн хэрэгсэлд оруулах;16.3.5.Энэ журмын 16.3.3-т заасан хязгаарлалт нь Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг даргын болон олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, гадаад улсын Засгийн газраас гаргасан өрийн хэрэгсэлд хамаарахгүй.

16.4. Энэ журмын 16.1.3-т заасан ангилалтай хамтын ХОС-ийн активын бүрэлдэхүүнд дараах шаардлага тавина:

16.4.1. Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг даргын гаргасан өрийн хэрэгсэл, гадаад улсын Засгийн газраас гаргасан үнэт цаас, Монгол Улсын болон гадаад улсын үнэт цаасны зах зээлд нээлттэй арилжаалагддаг компанийн өрийн хэрэгсэл, үнэт цаасны зах зээлд нээлттэй арилжаалагддаггүй компанийн өрийн хэрэгсэл, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй компанийн хувьцаа, хөрөнгө оруулалтын сангийн нэгж эрх болон хөрөнгөөр баталгаажсан үнэт цаасанд хөрөнгө оруулах;

16.4.2. арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй компанийн хувьцаа, хөрөнгө оруулалтын сангийн нэгж эрхэд оруулах хөрөнгийн дээд хязгаар нь сангийн нийт активын 60 хувиас хэтрэхгүй байх;

16.4.3. тогтмол орлоготой санхүүгийн хэрэгсэлд оруулах хөрөнгийн дээд хязгаар нь ХОС-ийн нийт активын 70 хувиас хэтрэхгүй байх;

16.4.4. арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй нэг компани, түүнтэй холбогдох этгээдийн хувьцаа, нийтэд санал болгон, эсхүл хаалттай хүрээнд гаргасан өрийн хэрэгслийн 30-аас дээш хувийг эзэмшихгүй байх бөгөөд сангийн нийт активын 25-аас дээшгүй хувиар хөрөнгө оруулах;

16.4.5. энэ журмын 16.4.4-д заасан хязгаарлалт нь Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг даргын болон олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, гадаад улсын Засгийн газраас гаргасан өрийн хэрэгсэлд хамаарахгүй.

16.5. Энэ журмын 16.1.4-т заасан ангилал зөвхөн хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд хамаарах бөгөөд уг сангийн активын бүрэлдэхүүнд дараах шаардлага тавина:

16.5.1. ХОС-ийн худалдан авч болох өрийн хэрэгсэл нь хугацааны хувьд дараах нэмэлт шаардлагын аль нэгийг хангасан байна:

16.5.1.1. анх гаргах үед тогтоосон хугацаа нь 397 өдөр буюу 13 сараас илүүгүй байх;

16.5.1.2. ХОС худалдан авах үед үлдэгдэл хугацаа нь 397 өдөр буюу 13 сараас илүүгүй байх.

16.5.2. ХОС-ийн нийт активын таваас дээшгүй хувийг нэг компанийн нийтэд санал болгон, эсхүл хаалттай хүрээнд гаргасан мөнгөний зах зээлийн хэрэгсэлд оруулж болно;

16.5.3. хөрөнгөөр баталгаажсан үнэт цаасанд оруулсан хөрөнгө нь ХОС-ийн нийт активын 10 хувиас хэтрэхгүй бөгөөд уг хязгаарлалт нь Засгийн газар, аймаг, нийслэлийн Засаг даргын өрийн хэрэгсэл, гадаад улсын Засгийн газраас гаргасан үнэт цаас, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл болон Төв банкны үнэт цаасанд хамаарахгүй;

16.5.4. активын багцад багтаж буй хөрөнгө оруулалтын хэрэгслийн жигнэсэн дундаж хугацаа<sup>1</sup> нь 120 өдрөөс илүүгүй байх.

16.6. Энэ журмын 16.1.5-д заасан ангилал зөвхөн хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд хамаарах бөгөөд уг сангийн активт шаардлага тавихгүй.

16.7. Хамтын ХОС-ийн хөрвөх чадварын шалгуур үзүүлэлтэд дараах шаардлага тавина:

16.7.1. хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд сангийн нийт активын 10-аас доошгүй хувийг мөнгөн хөрөнгө, 12 сараас илүүгүй хугацаатай банкны хадгаламж, гадаад улсын Засгийн газраас

гаргасан үнэт цаас, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл болон Монгол Улсын Засгийн газрын богино хугацаатай үнэт цаасанд байршуулж болно;

16.7.2. хамтын ХОС-ийн хувьд нийт активын 10-аас дээш хувийг хөрвөх чадвар муутай санхүүгийн хэрэгсэлд хөрөнгө оруулахгүй;

16.7.3. хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд нийт активын 15-аас дээшгүй хувийг мөнгөн хөрөнгө болон банкны хадгаламжид байршуулж болно.

16.8. Хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд нэгж эрхээ эргүүлэн худалдах ихээхэн хэмжээний захиалга нэг дор ирсний улмаас мөнгөн хөрөнгө хүрэлцэхгүй болсон тохиолдолд цэвэр активын 10 хувиас хэтрэхгүй хэмжээнд 6 сараас дээшгүй хугацааны зээл авч болох бөгөөд уг зээлийг зөвхөн нэгж эрхээ эргүүлэн худалдан авах ажиллагаанд ашиглана.

16.9. Эдийн засгийн зөвхөн нэг салбарт хөрөнгө оруулахаар нэгж эрхийн танилцуулга, хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигтээ тусгасан хамтын ХОС-ийн хувьд энэ журмын 16.2.2, 16.2.3, 16.4.4, 16.4.5-д тус тус заасан шаардлага хамаарахгүй бөгөөд сангийн нийт активын 20-оос дээшгүй хувийг Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 26.1.1, 26.1.2, 26.1.5, 26.1.6, 26.1.7, 26.1.8, 26.1.13-д заасан хөрөнгө оруулалтын хэрэгсэл, олон улсын санхүүгийн байгууллагын өрийн хэрэгсэл, эдийн засгийн өөр салбарын компанийн хувьцаанд оруулж болно.

16.10. Энэ журмын 16.9-д заасан хамтын ХОС-ийн хувьд арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй нэг компанийн нийт гаргасан хувьцааны, эсхүл нэг хамтын хөрөнгө оруулалтын сангийн нийт гаргасан нэгж эрхийн 25-аас дээшгүй хувийг эзэмшиж болох бөгөөд түүнд ХОС-ийн нийт активын 15-аас дээшгүй хувиар хөрөнгө оруулж болно.

16.11. Хамтын ХОС-ийн хувьд нээлттэй хувьцаат компани хэлбэрээр зохион байгуулагдсан банкны системд нөлөө бүхий банкны хувьцаанд ХОС-ийн нийт активын 40 хүртэлх хувийг хөрөнгө оруулж болно.

16.12. Хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн хувьд хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг, нэгж эрхийн танилцуулгад тусгасан тохиолдолд ашигт малтмалын бүтээгдэхүүнд суурилсан хамтын биржээр арилжаалагддаг ХОС-ийн нэгж эрхэд хөрөнгө оруулж болно.

#### **Арван долоо. ХОС-ийн мэдээллийн ил тод байдал**

17.1. ХОС-д хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК нь Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хууль болон энэ журмаар тогтоосон мэдээлэл, тайлагналыг үнэн зөв, агуулгын хувьд хоёрдмол утгагүй, бүрэн гүйцэд, цаг хугацаанд нь Хороо, хөрөнгө оруулагч болон олон нийтэд хүргэнэ.

17.2. Хамтын ХОС-ийн хувьд ТУЗ, хувийн ХОС-ийн хувьд ХОМК нь мэдээлэл, тайлагналыг энэ журамд заасан хугацаанд үнэн зөв, бүрэн мэдээлж байгаа эсэхэд хяналт тавина.

17.3. ХОС нь хөрөнгө оруулагчдад дараах мэдээллийг өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан тухай бүр мэдээлнэ:

17.3.1. нэгж эрх эзэмшигчдийн бүртгэл, танилцуулга, ТУЗ-ийн мэдээлэл;

17.3.2. ХОС-ийн нэгж эрхийн тав ба түүнээс дээш хувийг эзэмшиж буй нөлөө бүхий этгээдийн талаарх мэдээлэл, түүний өмчлөл дэх нэгж эрхийн тоо, хувь хэмжээ;

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

17.3.3. ХОС-ийн үйл ажиллагаа, бүтэц, зохион байгуулалт, дүрэм, журам, нэгж эрхийн танилцуулгад орсон өөрчлөлт, цэвэр активын үнэлгээний талаарх мэдээлэл;

17.3.4. Үнэт цаасны зах зээлийн тухай хууль, Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуульд тухай бүр мэдээлэхээр заасан ХОС-ийн нэгж эрхтэй холбоотой мэдээлэл;

17.3.5. хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд нэгж эрхээ худалдсан болон буцаан худалдан авсантай холбоотой хийсэн хэлцэл, арилжаа, гүйлгээ, оролцогч талуудын талаарх мэдээлэл;

17.3.6. ТУЗ-гүй хувийн ХОС-ийн хувьд хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК-ийн ТУЗ, хараат бус гишүүдийн хяналтын тайлан;

17.3.7. нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит болон ээлжит бус хурлын мэдээлэл, ТУЗ-ийн хурлын мэдээлэл;

17.3.8. хамтын ХОС-ийн ТУЗ-ийн дарга, гишүүд өөрчлөгдсөн, үйлчилгээ үзүүлэгч ХОМК, кастодиан, аудитын компанийг өөрчилсөн бол энэ талаарх мэдээлэл;

17.3.9. хамтын ХОС-ийн хувьд зар сурталчилгааны мэдээлэл;

17.3.10. ХОС-ийн дүрэмд заасан бусад.

17.4. ХОС нь жилийн болон хагас жилийн үйл ажиллагааны тайланг гаргах бөгөөд жилийн тайланг дараа жилийн 04 дүгээр сарын 30-ны өдрийн дотор, хагас жилийн тайланг дараа сарын 20-ны өдрийн дотор Хороонд цахим болон хэвлэмэл хэлбэрээр, **нэгж эрх эзэмшигчдэд цахим эсхүл хэвлэмэл хэлбэрээр хүргүүлэх** бөгөөд хамтын ХОС-ийн хувьд өөрийн цахим хуудсаар дамжуулан олон нийтэд мэдээлнэ.

17.5. Энэ журмын 17.4-г заасан жилийн болон хагас жилийн үйл ажиллагааны тайланд дараах мэдээллийг тусгана:

17.5.1. ХОС-ийн бүтэц зохион байгуулалт, засаглал;

17.5.2. ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын бодлого, стратеги, эрсдэл, эрсдэлийн удирдлага;

17.5.3. ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа, түүний гүйцэтгэл;

17.5.4. ХОС-ийн активын багц, цэвэр активын үнэлгээ, нэгж эрхийн үнэ;

17.5.5. нэгж эрх эзэмшигч, хөрөнгө оруулагчдад хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргахад нөлөөл үзүүлэхүйц ач холбогдол бүхий мэдээлэл;

17.5.6. Хороонд бүртгэлтэй аудитын байгууллагаар баталгаажуулсан жилийн эцсийн санхүүгийн тайлан, аудитын дүгнэлт болон хагас жилийн санхүүгийн тайлан;

17.5.7. ХОС-д холбогдох үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК, кастодиан, аудитын байгууллагын талаарх ерөнхий танилцуулга, тэдгээрийн тухайн ХОС-тай холбогдуулан авч хэрэгжүүлсэн үйл ажиллагааны талаарх тайлан;

17.5.8. ХОС-ийн үйл ажиллагааны ашигт ажиллагаа, зардлын харьцаа үзүүлэлтүүд;

17.5.9. Хорооноос баталсан журам болон сангийн дүрэм, журамд заасан бусад.

17.6. ХОС нь энэ журамд заасан мэдээллийг олон нийт, хөрөнгө оруулагчид хүргэхтэй холбоотой зохицуулалтыг холбогдох журамдаа тусгаж, үйл ажиллагаандаа тогтмол мөрдөж ажиллана.

17.7. ХОС нь нэгж эрх эзэмшигч, хөрөнгө оруулагчийн шийдвэр гаргалтад нөлөө үзүүлэхүйц нөхцөл байдал үүссэн тохиолдолд тухай бүр нийтэд мэдээлэх мэдээллийг уг нөхцөл байдал үүссэнээс хойш ажлын хоёр өдөрт багтаан мэдээлнэ.

17.8. Хамтын ХОС-ийн хувьд ТУЗ, хувийн ХОС-ийн хувьд ХОМК Хороонд бүртгэлтэй аудитын компанитай үйлчилгээ үзүүлэх гэрээг байгуулах бөгөөд ХОМК тухайн аудитын компанийг

үүргээ гүйцэтгэхэд зохих туслалцааг үзүүлэн холбогдох мэдээллээр тухай бүр хангаж, үйл ажиллагаанд нь хөндлөнгөөс нөлөөлж, аливаа сонирхлын зөрчил үүсгэхээс сэргийлж ажиллана.

17.9. ХОС болон ХОС-д үйлчилгээ үзүүлж буй хуулийн этгээдүүдийн үйл ажиллагаатай холбоотойгоор аливаа сонирхлын зөрчил үүссэн тохиолдолд Хороонд тухай бүр мэдээлж ажиллана.

### **Арван найм. ХОС-г өөрчлөн зохион байгуулах**

18.1. ХОС-г нэгтгэж болох бөгөөд нэгтгэж буй болон нэгдэж буй ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын бодлого, стратеги нь хоорондоо ижил төсөөтэй байна.

18.2. ХОС-г нэгтгэх шийдвэрийг зөвхөн ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлаар гаргах бөгөөд нийт нэгж эрх эзэмшигчдийн дийлэнх олонхын саналаар шийдвэрлэнэ.

18.3. ХОМК нь ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигчдийн хуралд санг нэгтгэх тухай шийдвэрийн төсөл, нэгтгэх гэрээ, журмын төслийг нэгдэж байгаа ХОС болон нэгтгэж байгаа ХОС тус бүрийн нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлаар оруулж шийдвэрлүүлнэ.

18.4. Энэ журмын 18.3-д заасан нэгтгэх журмын төсөлд хоёр ХОС-г нэгтгэх ажиллагаа, эсрэг саналтай болон хуралд оролцоогүй нэгж эрх эзэмшигч ХОС-д нэгж эрхээ эргүүлэн худалдах эрх, кастодианы эрх шилжүүлэн авах эрх үүрэг зэргийн талаар дэлгэрэнгүй тусгана.

18.5. Нэгдэж байгаа ХОС тус бүрийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаас гаргасан шийдвэр, ХОС-г нэгтгэх журам, гэрээ, холбогдох баримт бичгийг ХОМК нь уг шийдвэр гарсан өдрөөс хойш ажлын таван өдрийн дотор Хороонд хүргүүлнэ.

18.6. Хороо энэ журмын 18.5-д заасан баримт бичгийг ажлын 20 өдрийн дотор хянаж, холбогдох хууль болон Хорооноос тогтоосон шаардлагыг хангасан гэж үзвэл тухайн ХОС-г нэгдсэнд тооцож, холбогдох шийдвэрийг гаргана.

18.7. ХОМК нь хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлийн газар болон хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд арилжаа эрхлэх байгууллагын бүртгэлээс нэгдэж орсон ХОС-г хасуулах ажлыг хариуцан гүйцэтгэнэ.

18.8. ХОС-г нэгтгэх үйл ажиллагаатай холбоотой гарсан холбогдох зардлыг тухайн ХОС өөрийн хөрөнгөөр хариуцна.

18.9. ХОС-г нийлүүлж болох бөгөөд уг нийлүүлэх ажиллагаанд дараах шаардлага тавина:

18.9.1. үйл ажиллагааг зогсоож буй сангуудын хөрөнгө оруулалтын бодлого, стратеги ижил төсөөтэй байх;

18.9.2. ХОС-уудын нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хуралд оролцож буй нэгж эрх эзэмшигчдийн дийлэнх олонхын саналаар шийдвэрлэгдсэн байх;

18.9.3. нийлүүлэх шийдвэрийг зөвшөөрөөгүй, эсхүл нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хуралд оролцоогүй нэгж эрх эзэмшигч ХОС-д нэгж эрх буцаан худалдах боломжийг хангасан байх;

18.9.4. нийлүүлэх ажиллагааг гүйцэтгэхээс өмнөх ХОС-ийн санхүүгийн тайланд аудит хийлгэж, хөрөнгө хадгалагч үйлчилгээ үзүүлэгч кастодианаас дүгнэлт гаргуулсан байх.

18.10. Нийлүүлэх ажиллагааг хариуцан ажиллаж буй ХОМК нь нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаас өмнө нийлүүлэх шийдвэр, өөрчлөн байгуулах журмын төслийг боловсруулах бөгөөд уг

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.

төсөлд ХОС-уудыг нийлүүлснээр бий болох үр нөлөө, ашиг, шинээр бий болж буй санд нийлж буй ХОС-уудын хөрөнгийг шилжүүлэх, нийлүүлэх ажиллагааны зардлыг хэрхэн санхүүжүүлэхтэй холбоотой мэдээллийг тусгасан байна.

18.11. Нийлж байгаа сангийн ХОМК нь шинээр бий болж буй ХОС-ийн дүрмийн төсөл, ХОС тус бүрийн нэгж эрхийг шинээр бий болсон ХОС-ийн нэгж эрхэд хөрвүүлэх журмыг боловсруулж, нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаар батлуулах бөгөөд уг ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаар тухайн шинээр үүсэж буй ХОС-ийн дүрмийг батална.

18.12. Нийлж байгаа ХОС тус бүрийн нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаас гаргасан шийдвэр, ХОС-г нийлүүлэх журам, гэрээ, холбогдох баримт бичгийг ХОМК нь уг шийдвэр гарсан өдрөөс хойш ажлын таван өдрийн дотор Хороонд хүргүүлнэ.

18.13. Хороо энэ журмын 18.12-т заасан баримт бичгийг ажлын 20 өдрийн дотор хянаж, холбогдох хууль болон Хорооноос тогтоосон шаардлагыг хангасан гэж үзвэл тухайн ХОС-г нийлсэнд тооцож, холбогдох шийдвэрийг гаргана.

18.14. ХОМК нь хуулийн этгээдийн улсын бүртгэлийн газар болон хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд арилжаа эрхлэх байгууллагын бүртгэлээс нийлж буй ХОС-уудыг хасуулах ажлыг хариуцан гүйцэтгэнэ.

### **Арван ес. Гадаад улсад бүртгэлтэй ХОС-ийн үйл ажиллагаа**

19.1. Гадаад улсад бүртгэлтэй хамтын болон хувийн ХОС нь Хороонд бүртгүүлсний үндсэн дээр Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуульд заасан шаардлага, хязгаарын хүрээнд Монгол Улсын нутаг дэвсгэрт үйл ажиллагаа эрхэлж болно.

19.2. Журмын 19.1-д заасан ХОС нь дараах шаардлагыг хангана:

19.2.1. Хорооноос хүлээн зөвшөөрсөн санхүүгийн, эсхүл үнэт цаасны зах зээлийн зохицуулах байгууллагаас ХОС-ийн үйл ажиллагаа эрхлэх хүчин төгөлдөр тусгай зөвшөөрөл, эсхүл зөвшөөрөлтэй байх;

19.2.2. Монгол Улсад хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа эрхлэхэд шаардлагатай санхүү, хүний нөөцийн чадавхтай байх;

19.2.3. эрх бүхий кастодиантай байх;

19.2.4. эрх бүхий албан тушаалтан нь Хорооноос тодорхойлсон тохиромжтой этгээд байх;

19.2.5. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хууль тогтоомжийг үйл ажиллагаандаа дагаж мөрдөх, хууль тогтоомж болон энэ журмаар тогтоосон мэдээллийг тухай бүр олон нийт, хөрөнгө оруулагч, Хороонд тухай бүр хүргүүлж ажиллах шаардлагыг хангах.

### **Хорь. ХОС-г татан буулгах ажиллагаа**

20.1. ХОС-г Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 30 дугаар зүйлд заасны дагуу сайн дурын үндсэн дээр татан буулгаж болох бөгөөд дараах тохиолдолд санг албадан татан буулгана:

20.1.1. шүүх болон эрх бүхий төрийн байгууллагын шийдвэрээр татан буулгах шийдвэр гаргасан;

20.1.2. хамтын ХОС төлбөрийн чадваргүй болж, нэгж эрх эзэмшигчдийн нэгж эрхээ ХОС-д буцаан худалдах захиалгыг биелүүлэх боломжгүй болж, дампуурсан;

20.1.3. Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 34 дүгээр зүйлд заасан нөхцөл үүссэн;

20.1.4. Хорооноос хөрөнгө оруулагчдын эрх ашиг ноцтой зөрчигдөх нөхцөл үүссэн гэж үзсэн, газар дээрх шалгалтаар татан буулгах нөхцөл бүрдсэн.

20.2. Энэ журмын 20.1-д заасны дагуу ХОС-г сайн дурын үндсэн дээр татан буулгах тохиолдолд

хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээг үзүүлж буй ХОМК нь дараах ажиллагааг гүйцэтгэнэ:

20.2.1. ХОС-ийн нэгж эрхийн эзэмшигч гишүүдийн хурлаас өмнө тухайн ХОС-г татан буулгах ажиллагааны төлөвлөгөөний талаарх мэдээллийг хүргэх бөгөөд уг төлөвлөгөөнд санг татан буулгах шалтгаан, татан буулгахад гарах зардал, сангийн цэвэр активын үнэлгээ, өр төлбөрийг төлсний дараа үлдэх хөрөнгийг хөрөнгө оруулагчид хуваарилах талаар тусгах;

20.2.2. нэгж эрх эзэмшигч гишүүдийн хурлаар татан буулгах ажиллагааны төлөвлөгөө, шийдвэрийн төслийг танилцуулах;

20.2.3. хамтын нээлттэй ХОС-ийн хувьд санг татан буулгах ажиллагааг гүйцэтгэх хугацаанд нэгж эрх эзэмшигч нэгж эрхээ ХОС-д буцаан худалдах ажиллагааг түр түдгэлзүүлж, хамтын хаалттай ХОС-ийн хувьд бүртгэлтэй нэгж эрхийг арилжаа эрхлэх байгууллагаас хасах ажиллагааг гүйцэтгэх;

20.2.4. ХОС-г татан буулгах ажиллагааг гүйцэтгэх явцад гүйцэтгэлийн мэдээллийг нэгж эрх эзэмшигчид тухай бүр хүргэж, ХОС-ийн цэвэр активын үнэлгээг зах зээлийн үнэлгээнд тулгуурлан бодитойгоор үнэлж, оролцогч талуудтай сонирхлын зөрчил үүсгэхээс сэргийлж ажиллах.

20.3. ХОМК нь ХОС-г татан буулгахтай холбоотой баримт бичгийг уг ажиллагаа хийгдэж дууссан өдрөөс хойш ажлын гурван өдрийн дотор Хороонд ирүүлэх бөгөөд Хороо татан буулгах ажиллагааг холбогдох хууль тогтоомжийн дагуу хийгдсэн эсэхийг ажлын 15 өдрийн дотор хянаж шийдвэрлэнэ.

~o0o~

---

<sup>1</sup>сангийн активын багцад байгаа өрийн хэрэгсэл тус бүрийн дуусах хугацаа, эсхүл сангийн эзэмшилд байх хугацааг сангийн багцад байгаа тухайн хөрөнгийн хувийн жингээр жигнэж гаргасан дундаж хугацаа.