

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա  
Կայուն Եկամտային  
Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա  
ֆինանսական հաշվետվություններ

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ-Պ»**

**Բովանդակություն**

**Էջ**

ԱՆԿԱԽ ԱՌԴԻՏՈՐԱԿԱՆ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ ..... 1

Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն՝ 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ..... 4

2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն... 5

2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն ..... 6

Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն

1. Ֆոնդը..... 7
2. Ֆոնդի տվյալները՝ վերջին երեք տարիների համար ..... 10
3. Ֆոնդի ակտիվների և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն..... 11
4. Չուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ և 2020 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ..... 12

## ԱՆԿԱՆ ԱՈՒԴԻՏՈՐԱԿԱՆ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»-ի մասնակիցներին՝

### Կարծիք

Մենք առևտրի ենք ենթարկել «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»-ի (այսուհետ՝ Ֆոնդ) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվությունը, զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունը և ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ֆոնդի զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, նույն ամսաթվին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների և զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունները՝ Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն:

### Կարծիքի հիմք

Մենք առևտրիտ իրականացրել ենք Առևտրի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ-ներ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը նկատագրված է մեր հաշվետվության՝ «Առևտրի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների առևտրի համար» բաժնում: Մենք անկախ ենք Ֆոնդից՝ համաձայն Հաշվապահների Եթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի Եթիկայի կանոնագրի (ՀԵՄՍ կանոնագիր) և մենք կատարել ենք Եթիկայի հետ կապված մեր այլ պարտականությունները՝ համաձայն նշված պահանջների և ՀԵՄՍ կանոնագրի: Մենք գտնում ենք, որ ձեռք բերված առևտրական ապացույցները բավարար են և համապատասխան՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

## Դեկլարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Դեկլարությունը պատասխանատու է Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համապատասխան սույն ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման, ճշմարիտ ներկայացման և այնպիսի ներքին հսկողության համար, որը դեկլարությունը համարում է անհրաժեշտ սխալի կամ խարդախության արդյունքում առաջացող էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումն ապահովելու համար:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս դեկլարությունը պատասխանատու է Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողությունը գնահատելու համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատության վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքը կիրառելու համար, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ դեկլարությունը մտադիր է լուծարել Ֆոնդը, ընդհատել դրա գործունեությունը, կամ էլ չունի այդպես չվարվելու որևէ իրատեսական այլընտրանք:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձինք պատասխանատու են Ֆոնդի ֆինանսական հաշվետվողականության գործընթացի վերահսկման համար:

## **Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար**

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվությունները, ամբողջությամբ դիտարկված, զերծ են սխալի կամ խարդախության արդյունքում առաջացող էական խեղաթյուրումներից, և ներկայացնել աուդիտորական եզրակացություն, որը ներառում է մեր կարծիքը: Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, բայց այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՍ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտը միշտ կհայտնաբերի էական խեղաթյուրումը, երբ այն առկա է: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի արդյունքում, և համարվում են էական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք, առանձին, կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողների՝ սույն ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՍ-ների համաձայն իրականացրած աուդիտի ողջ ընթացքում կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական թերահավատություն: Ի լրումն՝

- Բացահայտում և գնահատում ենք խարդախության կամ սխալի հետևանքով ֆինանսական հաշվետվություններում առկա էական խեղաթյուրումների ռիսկը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր՝ այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով, և ձեռք են բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքի համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկն ավելի բարձր է, քան սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ, կամ ներքին վերահսկողության համակարգի չարաշահում:
- Ձեռք ենք բերում աուդիտին առնչվող ներքին հսկողության մասին պատկերացում՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու, և ոչ թե Ֆոնդի ներքին հսկողության համակարգի արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- Գնահատում ենք հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության տեղին լինելը, ինչպես նաև ղեկավարության կողմից կատարված հաշվապահական գնահատումների և առնչվող բացահայտումների խելամտությունը:
- Եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ, և հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք, թե արդյո՞ք առկա է էական անորոշություն ղեպքերի կամ իրավիճակների վերաբերյալ, որը կարող է էական կասկած առաջացնել Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության նկատմամբ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, ապա պարտավոր ենք աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, երբ այդպիսի բացահայտումները համապատասխան չեն, ձևափոխել մեր աուդիտորական եզրակացությունը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր աուդիտորական եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Սակայն, ապագա ղեպքերը կամ իրավիճակները կարող են ստիպել Ֆոնդի դադարեցնել գործունեության անընդհատության հիմունքի կիրառումը:
- Գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքն ու բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների ու ղեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:

Կառավարման օդակներում գտնվող անձանց, ի թիվս այլ հարցերի, հաղորդակցում ենք աուդիտի առաջադրանքի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, ինչպես նաև աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Արփինե Ղևոնյան  
Աուդիտի գործընկեր



Գործադիր տնօրեն՝ Ս. Հակոբյան՝ ի դեմս  
լիազորված անձ Ա. Ղևոնյանի (գործող  
2022թ. փետրվարի 24-ին տրված  
N 24022022 լիազորագրի հիման վրա)

2022 թ. ապրիլի 29  
Երևան, Հայաստանի Հանրապետություն

«Դելոյթ Արմենիա» ՓԲԸ

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ»**

**Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն**

**2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ**

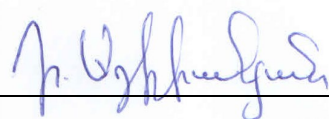
<b>ՀՀ դրամով</b>	<b>2021 թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31</b>		<b>2020 թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31</b>	
<b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>				
Պարտատոմսեր	694,935,112.06		515,609,308.71	
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ	328,565,346.42		311,078,440.55	
Դրամական միջոցներ	6,219,825.75		2,514,176.38	
Ավանդներ	403,000,000.00		300,300,000.00	
Հաշվեգրված տոկոս	23,797,175.80	1,456,517,460.03	31,708,509.36	1,161,210,435.00
<b>ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>		<b><u>1,456,517,460.03</u></b>		<b><u>1,161,210,435.00</u></b>
<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>				
Հաշվեգրումներ վճարների գծով	(1,369,604.59)	(1,369,604.59)	(1,027,409.20)	(1,027,409.20)
<b>ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>		<b><u>(1,369,604.59)</u></b>		<b><u>(1,027,409.20)</u></b>
<b>ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵԸ</b>		<b><u>1,455,147,855.44</u></b>		<b><u>1,160,183,025.80</u></b>

**Հաստատվել է հրապարակման համար 2022 թ. ապրիլի 29-ին:**

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ



**Արման Վարդանյան**  
Գլխավոր գործադիր տնօրեն

**Իգարեյա Աղիկանյան**  
Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն**

ՀՀ դրամով	<b>2021 թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՐԻ</b>		<b>2020 թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-Ն ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՐԻ</b>	
<b>Ա) ՖՈՆԴԻ ԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԴՅՈՒՆՔ</b>				
<b>Ֆոնդի սովորական արդյունք եկամուտ (առանց փակման գնի)</b>				
Տոկոսային եկամուտ	98,078,057.52	98,078,057.52	76,784,151.95	76,784,151.95
<b>Ծախսեր</b>				
Կառավարման վճար	(12,880,581.28)		(9,782,234.02)	
Երաշխիքային ֆոնդի վճար	(367,023.26)		(271,489.78)	
Առևտրի վճար	(91,494.55)	(13,339,099.09)	(91,496.33)	(10,145,220.13)
<b>Սովորական ֆոնդի արդյունք</b>		<b>84,738,958.43</b>		<b>66,638,931.82</b>
<b>Իրացված փակման գին</b>				
Իրացված (վնաս)/օգուտ	(2,675,017.01)		12,601,108.57	
Գործարքի միջնորդավճարներ	69,630.37		(70,404.86)	
Արտարժույթային տատանումների ազդեցություն բանկային հաշիվների վրա	41,931.68	(2,563,454.96)	668,716.18	13,199,419.89
<b>Իրացված փակման գին</b>		<b>(2,563,454.96)</b>		<b>13,199,419.89</b>
<b>Ֆոնդի իրացված արդյունք</b>		<b>82,175,503.47</b>		<b>79,838,351.71</b>
<b>Բ) ԶԻՐԱՑՎԱԾ ՓԱԿՄԱՆ ԳԻՆ</b>				
<b>Չիրացված փակման գնի փոփոխություն</b>				
	(77,426,563.21)	<b>(77,426,563.21)</b>	15,764,137.73	<b>15,764,137.73</b>
<b>Գ) ԵՎԱՍՏԻ ՃՉԳՐՏՈՒՄ</b>				
Եկամտի ճշգրտում ֆինանսական տարվա ընթացքում եկամտի գծով	0.00		0.00	
Եկամտի ճշգրտում ֆինանսական տարվա ընթացքում նախկինում եկամտի գծով		0.00		0.00
		<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>ՖՈՆԴԻ ՀԱՄԱԽԱՈՒ ԱՐԴՅՈՒՆՔ</b>		<b>4,748,940.26</b>		<b>95,602,489.44</b>

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն**

**ՀՀ ԴՐԱՄ**

<b>ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵԶ 2019 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (449,355 փայ՝ մեկ փայի դիմաց 1,780.9841 դրամ արժեքով)</b>		<b>800,294,481.56</b>
<b>Բաշխում (0,00 ՀՀ դրամ x 0,00 փայ)</b>		<b>0.00</b>
<b>Փայերի փոփոխություն</b>		
Բաժանորդագրում (140,322 փայ)	264,641,495.90	
Մարում (198 փայ)	(355,441.10)	
Համամասնորեն եկամտի ճշգրտում		<b>264,286,054.80</b>
<b>Տարվա Ֆոնդի արդյունք</b>		<b>95,602,489.44</b>
<b>ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵԶ 2020 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (589,479 փայ՝ մեկ փայի դիմաց 1,968.1497 դրամ արժեքով)</b>		<b>1,160,183,025.80</b>
<b>Բաշխում (0,00 ՀՀ դրամ x 0,00 փայ)</b>		<b>0.00</b>
<b>Փայերի փոփոխություն</b>		
Բաժանորդագրում (153,136 փայ)	301,831,182.60	
Մարում (5,925 փայ)	(11,615,293.22)	
Համամասնորեն եկամտի ճշգրտում		<b>290,215,889.38</b>
<b>Տարվա Ֆոնդի արդյունք</b>		<b>4,748,940.26</b>
<b>ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵԶ 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (736,690 փայ՝ մեկ փայի դիմաց 1,975.2525 դրամ արժեքով)</b>		<b>1,455,147,855.44</b>

# «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»

## Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն

### 1. ՖՈՆԴԸ

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ-Պ»-ն («Ֆոնդը») հիմնադրվել է 2014 թ. հունվարի 1-ին և սկսել է գործունեությունը 2014 թ. մարտի 11-ից: Ֆոնդի գրանցման հասցեն է՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան, 0010, Հանրապետության 37: Ֆոնդի կառավարիչն է «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերությունը, որն ավստրիական «Ցե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերության (C-QUADRAT Investment AG) (Վիեննա, Ավստրիա)(74,9%) և գերմանական «Ամպեգա ասեթ մենեջմենթ» (Ampega Asset Management GmbH) (Քյոլն, Գերմանիա)(25,1%)՝ «Տալանքս ԱԳ գրուփի» (Talanx AG Group) անդամ ընկերության համատեղ ձեռնարկությունն է: «Ցե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերությունը (C-QUADRAT Investment AG) ակտիվների կառավարիչ է, որը մասնագիտացած է բացարձակ և ընդհանուր եկամտաբերության քանակական և հայեցողական ռազմավարություններում: Ընկերությունը հիմնադրվել է 1991 թվականին և 2006 թվականից այն ցուցակվում է Ֆրանկֆուրտի ֆոնդային բորսայի առաջնային հարթակում, իսկ 2008 թվականի մայիսից՝ նաև Վիեննայի ֆոնդային բորսայում: «Ամպեգա ասեթ մենեջմենթ» (Ampega Asset Management) ընկերությունը՝ «Ամպեգա ինվեսթմենթ» (Ampega Investment) և «Տալանքս Իմմոբիլիեն Մենեջմենթ» (Talanx Immobilien Management) ընկերությունների հետ համատեղ իրենցից ներկայացնում են Գերմանիայի մեծությամբ երրորդ ապահովագրական խմբի՝ «Տալանքս» (Talanx AG)-ի ֆինանսական ծառայությունների գծով սեզմենտը:

Ֆոնդը հանդիսանում է կենսաթոշակային ֆոնդ, որը կառավարվում է մասնագիտացված անկախ ակտիվների կառավարիչների կողմից, ովքեր կառավարում են մասնակիցների միջոցները՝ մինչև մասնակիցների կենսաթոշակային տարիքը լրանալը: Ֆոնդի ակտիվները հանդիսանում են Ֆոնդի մասնակիցների, այլ ոչ թե Ֆոնդի կառավարչի սեփականությունը: Ֆոնդն ունի Ֆոնդի ակտիվների կառավարման կանոններ և սահմանափակումներ: Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են Հայաստանի և օտարերկրյա բարձրորակ արժեթղթերում, ընդ որում՝ արտարժույթային ներդրումները չեն գերազանցում Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 40 տոկոսը: Ֆոնդի նպատակն է ապահովել ֆոնդի ակտիվների արժեքի երկարաժամկետ աճը՝ ֆոնդի ակտիվների 100 տոկոսը ներդնելով ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքներում, ինչպիսիք են պարտատոմսային ֆոնդերը, պետական և կորպորատիվ արժեթղթերը, դրամական շուկայի գործիքները, ավանդները և այլ ակտիվները: Համաձայն օրենսդրությամբ սահմանված ներդրումային ուղեցույցների, չի թույլատրվում ներդրումներ կատարել բաժնային արժեթղթերում, բաժնային ֆոնդերում կամ այլ կամ նմանատիպ բաժնային ներդրումային գործիքներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի ցածր հակվածությամբ:

Ֆոնդը թողարկում է միայն մեկ դասի փայեր: Փայերը գրանցվում են կենսաթոշակային ֆոնդի հաշվին, որը կառավարվում է մասնակիցների էլեկտրոնային ռեեստրի միջոցով: Փայերը դրանց տնօրինողներին իրավունք չեն վերապահում կայացնել որոշումներ ֆոնդի վերաբերյալ: Ֆոնդը կարող է դադարեցվել կառավարչի կամ պահառուի կողմից՝ համաձայն «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենքի և միմիայն ՀՀ կենտրոնական բանկի («ՀՀ ԿԲ») խորհրդի համաձայնության առկայության դեպքում:

### Ընդհանուր տեղեկություններ

<i>Ֆոնդի կառավարիչ</i>	«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն
<i>Գրանցման հասցե՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան, 0010, Հանրապետության 37</i>	ՀՀ Կենտրոնական բանկում գրանցման ամսաթիվ՝ 29 նոյեմբերի 2013 թ
<i>Կառավարվող այլ ֆոնդեր՝</i>	«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ»
<i>«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ»</i>	«Ցե-Քյոլն Արմենիա Գրուպ» ներդրումային ֆոնդ
<i>Բաժնետիրական կառուցվածք՝</i>	74,9 % «Ցե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերություն, 25,1% «Ամպեգա ասեթ մենեջմենթ»
<i>Ընկերության Ղեկավարությունը՝</i>	Արման Վարդանյան (Գլխավոր գործադիր տնօրեն)
<i>Իգաբեյա Ադիլխանյան (Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն)</i>	Ամբողջությամբ վճարված կապիտալ՝ 650,000 հազար ՀՀ դրամ
<i>Էռնստ-Լյուդվիգ Դրայս (Խորհրդի նախագահ)</i>	Անդրեաս Վիմմեր

## «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»

### Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)

<i>Ֆոնդի ակտիվների պահառու</i>	Յոհաննես Կերիսեր Կառլոս Մենդեզ դե Վիգո «Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» բաց բաժնետիրական ընկերություն (մասնակիցների և արժեթղթերի պահառու և ռեեստրավար) գրանցման և գլխամասային գրասենյակի հասցեն՝ ք. Երևան 0010, Վ. Սարգսյան 26/1, Էրեբունի Պլազա բիզնես կենտրոն, 5-րդ հարկ
<i>Ֆոնդի բանկ</i>	«ԷյՋ-Ես-Բի-Սի Բանկ Հայաստան» ՓԲԸ (դրամական միջոցներ), գրանցման և գլխամասային գրասենյակի հասցեն՝ 0009, ՀՀ, ք. Երևան, Տերյան 66
<i>Ֆոնդի ՉԱԱ հաշվարկն իրականացնող</i>	«Ռայֆայզն Բանկ Ինթերնեյշնլ ԱԳ», հասցե՝ Ավստրիա, ք.Վիեննա, Ամ Ստադպարկ 9
<i>Առևտրորդ</i>	«Ղեկլյոթ Արմենիա» ՓԲԸ

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը Հայաստանի Հանրապետության դրամն է (ՀՀ դրամ): Ֆինանսական հաշվետվություններում տոկոսային արտահայտությամբ ներկայացված դիրքերը ներկայացված են որպես զուտ ակտիվների նկատմամբ հաշվարկված տոկոսային դրույթ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ (%):

Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համապատասխան: Հաշվետվություններում ներկայացված հաշվետու ժամանակաշրջանը 2021 թ. հունվարի 1-ից մինչև 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջանն է:

**Փայերի թողարկում և մարում.** Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկվում է ՀՀ դրամով և իրենից ներկայացնում է ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր շուկայական արժեքի և ֆոնդի ընդհանուր պարտավորությունների տարբերությունը: Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը, ինչպես նաև փայի հաշվարկային արժեքը և մարման ու թողարկման գները հաշվարկվում են յուրաքանչյուր աշխատանքային օր և հրապարակվում Կառավարչի պաշտոնական կայքէջում: Ֆոնդի փայերի թողարկումը և մարումը կատարվում է Կառավարչի կայքում թողարկման կամ մարման օրվա դրությամբ զուտ ակտիվների արժեքի վերաբերյալ հասանելի ամենավերջին տեղեկատվության հիման վրա: Փայերի թողարկման համար վճար կամ միջնորդավճար չի գանձվում: Մարման վճարները կատարում է դիմողը, և այդ վճարները տատանվում են 0%-ից 2%-ի միջակայքում՝ կախված մարման գործարքի տեսակից (կանխիկ/ոչ կանխիկ, ժառանգություն և այլն) և սահմանվում են Ֆոնդի կանոններով և ՀՀ կիրառելի օրենսդրությամբ:

**Պահառուական, Ռեեստրավարման և Ֆոնդի բանկի վճարներ.** Ֆոնդի բանկի կողմից միջնորդավճարներ չեն գանձվում: Պահառուի և Ռեեստրավարի կողմից գանձվող տարեկան վճարները կազմում են միջին զուտ ակտիվների 0.15% հաշվարկված օրական կտրվածքով: Պահառուական և ռեեստրավարման վճարները ստանձնում է Ֆոնդի կառավարիչը:

**Ֆոնդի կանոնները.** Ֆոնդի կանոնները, պարբերական հաշվետվությունները, փայերի թողարկման և մարման վերաբերյալ տեղեկությունները և կանոնները, Ֆոնդի ներդրումային նպատակները և ներդրումային քաղաքականությունը, ինչպես նաև այլ տեղեկությունները գետեղված և հասանելի են Ֆոնդի մենեջերի պաշտոնական կայքէջում՝ <https://www.c-quadrat-ampega.am>: Փայատերերը քվեարկման իրավունք չունեն: Ֆոնդի փայերը որևէ արժեթղթային բորսայում ցուցակված չեն:

**Ֆինանսական գործիքների գնահատման կանոնները.** արժեթղթերը զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունում ներկայացվում են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ներկա արժեքով, որը իրենից ներկայացնում է վերջին հասանելի շուկայական արժեքը, կամ շուկայի բացակայության դեպքում արտաքին ռեսուրսների կամ ֆինանսական մոդելների միջոցով որոշված արժեքը:

Արժեթղթերի ներկա արժեքի՝ որոշված վերը նշված եղանակով, և նրանց սկզբնական միջին կշռված արժեքի միջև տարբերությունը ճանաչվում է հաշվետվություններում որպես չիրացված փակման գնի փոփոխություն: Արժեթղթերով գործառնությունները գրանցվում են առթուվաճառքի ամսաթվով:

Պորտֆելի արժույթից տարբեր արժույթով գնանշված արժեթղթերը գնահատվում են վերը նշված եղանակով և այնուհետև փոխարկվում պորտֆելի արժույթի՝ գնահատման ամսաթվի դրությամբ ՀՀ ԿԲ գործող փոխարժեքով:

## «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»

### Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)

**Ավանդներ.** ավանդները գնահատվում են գծային մեթոդով:

**Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր.** գուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկելիս կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսերը և այլ արժեթղթերը գնահատվում են շուկայի փակման դրությամբ վերջին հասանելի գործող գնի հիման վրա:

Պարտատոմսերը և այլ համանման արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կառույցների կողմից ծանուցված փակման գներով: ՀՀ պետական պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից յուրաքանչյուր օր հրապարակվող շուկայական դրույթաչափերը:

**Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր.** կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսերը գնահատվում են Ֆոնդի կառավարչի կողմից՝ օգտագործելով գուտ կապիտալի և շահութաբերության վրա հիմնված մեթոդները, հաշվի առնելով վերջին Էական գործարքներում օգտագործված գները:

ՀՀ պետական պարտատոմսերը գնահատվում են ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ամենօրյա կտրվածքով հրապարակվող եկամտաբերության կորի հիման վրա:

**Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ (UCITS).** UCITS փայերը կամ բաժնետոմսերը գնահատվում են մեկ փային բաժին ընկնող գուտ ակտիվների վերջին գնանշված արժեքով:

**Հարկում.** Ֆոնդի գործունեությունը կարգավորող Հայաստանի Հանրապետության գործող օրենսդրության համաձայն, Ֆոնդի շահույթը, եկամուտները կամ կապիտալի հավելածից օգուտները ենթակա չեն հարկման:

**Կառավարման վճարներ.** կառավարման վճարները հաշվարկվում են Ֆոնդի գուտ ակտիվների արժեքի հիման վրա և ճանաչվում Ֆոնդի իրացված արդյունքում: Կառավարման վճարներն ամբողջությամբ վճարվում են Ֆոնդի կառավարչին, որը կրում է Ֆոնդի բոլոր գործառնական ծախսերը, բացառությամբ աուդիտի վճարը և կենսաթոշակային երաշխիքային Ֆոնդի վճարը: Կառավարման վճարները չեն ներառում գործարքի հետ կապված ծախսերը: Կառավարման տարեկան վճարը հաշվարկվում է օրական 1.0%-ի չափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը և ենթակա է վճարման մինչև հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

**Բաշխումներ մասնակիցներին.** Ֆոնդի եկամուտը չի բաշխվելու մասնակիցներին, այլ վերստին ներդրվելու է Ֆոնդում: Մասնակիցները կարող են ստանալ Ֆոնդի եկամտի իրենց մասնաբաժինը միմիայն փայերի մարման միջոցով:

**Կառավարչի կողմից վճարվող վարձատրության քաղաքականությունը.** 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ֆինանսական տարվա ընթացքում Կառավարչի կողմից իր աշխատակիցներին վճարված աշխատավարձերի ընդհանուր գումարը կազմում է 238,558 հազար ՀՀ դրամ (2020 թ.՝ 221,990 հազար ՀՀ դրամ), որից 177,103 հազար ՀՀ դրամը (2020 թ.՝ 188,878 հազար ՀՀ դրամը) ներկայացնում է ղեկավարության վարձատրությունը: Ֆոնդը աշխատակիցներ չունի: Ֆոնդի կողմից որևէ ուղղակի վճարում աշխատավարձերի գծով չի կատարվում: Կառավարչի կողմից հաշվարկվող վարձատրությունը հիմնված է աշխատավարձերի՝ հաստատագրված դրույթաչափերով քաղաքականության վրա և ուղղակիորեն կախված չէ Ֆոնդի արդյունքներից: Հաշվետու ժամանակաշրջանում Կառավարչի՝ վարձատրությանն առնչվող քաղաքականության Էական փոփոխություններ չեն արձանագրվել:

**COVID-19.** 2020թ. սկզբին Նոր կորոնավիրուսային հիվանդությունը (COVID-19) սկսեց արագ տարածվել ամբողջ աշխարհով՝ հանգեցնելով Առողջապահության Համաշխարհային Կազմակերպության կողմից 2020թ. մարտ ամսին համաճարակային կարգավիճակի մասին հայտարարմանը: Նոր կորոնավիրուսային հիվանդության տարածումը կանխելու համար շատ երկրների, այդ թվում նաև Հայաստանի, կողմից ձեռնարկված պատասխան միջոցառումները վնասել են տնտեսությանը և Էական ազդեցություն են ունեցել համաշխարհային ֆինանսական շուկաների վրա: Ֆոնդի կառավարիչը հարմարվել է ընթացիկ պայմաններին, ներառյալ հեռավար աշխատանքի ներդրումը, ռիսկերի կառավարումը, ընթացիկ մարտահարավերների արձագանքելը և արձագանքման այլ միջոցների կիրառումը, անհրաժեշտության դեպքում: Այնուամենայնիվ, քանի որ համաճարակը շարունակվում է նաև 2022 թվականին, իսկ անորոշությունը դեռևս պահպանվում է, այդ գործոնները կարող են բացասաբար անդրադառնալ Ֆոնդի արդյունքների և գործունեության վրա:

### Քաղաքական անկայունությունը և ռազմական գործողությունները

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)**

**տարածաշրջանում**

2020թ. սեպտեմբերին Լեռնային Ղարաբաղի տևական հակամարտությունը սրվեց հրադադարի ռեժիմի խախտմամբ, որը վերականգնվեց 2020թ. նոյեմբերի 9-ին կողմերի միջև ստորագրված հայտարարությամբ: Այդ ժամանակից ի վեր Հայաստանը քաղաքական և տնտեսական ցնցումներ է ապրում: Հայտարարության արդյունքների դեմ մի շարք բողոքներ հանգեցրել են արտահերթ խորհրդարանական ընտրությունների, որոնք տեղի են ունեցել 2021թ. հունիսին:

Ինչպես նաև, Ուկրաինայում 2022թ. փետրվարի 24-ին սկսված հատուկ ռազմական գործողությանն ի պատասխան ԱՄՆ, ՄԲ, ԵՄ և այլ երկրների կողմից պատժամիջոցներ են սահմանվել Ռուսաստանի որոշ պետական գործիչների, գործարարների և ընկերությունների նկատմամբ: Այսպիսի իրադարձությունների արդյունքում կարող է սահմանափակվել ռուսական բիզնեսի մուտքը միջազգային կապիտալի և արտահանման շուկա, կարող է արժեզրկվել ռուսական ռուբլին, նվազեցնել կապիտալի շուկաները և հանգեցնել այլ բացասական տնտեսական հետևանքների:

Իրավիճակի հետագա զարգացումը տարածաշրջանում կարող է եական ազդեցություն ունենալ Խմբի գործունեության, ֆինանսական վիճակի և ապագա գործունեության արդյունքների վրա, ինչը դժվար է կանխատեսել՝ հաշվի առնելով քաղաքական անկայունության հետ կապված անորոշության աստիճանը:

**Գործառնական ռիսկ.** գործառնական ռիսկն այն հնարավոր կորուստների ռիսկն է, որը կառաջանա համակարգերի թերություններից, մարդկային սխալից, կեղծիքից կամ արտաքին միջավայրի իրադարձություններից: Երբ վերահսկողությանը չի հաջողվում կատարել իր գործառնական ռիսկերը, գործառնական ռիսկերը կարող են վնասել Խմբի հեղինակությանը, ունենալ իրավական կամ կանոնակարգային հետևանքներ, կամ հանգեցնել ֆինանսական կորուստների: Խումբը չի կարող ակնկալել, որ կբացառի բոլոր գործառնական ռիսկերը, սակայն ջանքեր է ձեռնարկում կառավարելու դրանք, ինչպես վերահսկողական հայեցակարգի, այնպես էլ հնարավոր ռիսկերի մոնիտորինգի և դրանց հակազդման միջոցով:

Վերահսկողությունը ներառում է պարտականությունների արդյունավետ տարանջատում, մուտքի հասանելիության, լիազորման և համադրման ընթացակարգեր, աշխատակազմի կրթության և գնահատման գործընթացներ:

**2. ՖՈՆԴԻ ՏՎՅԱԼՆԵՐԸ՝ ՎԵՐՋԻՆ ԵՐԵՔ ՏԱՐԻՆԵՐԻ ՀԱՄԱՐ**

Ամսաթիվը	Արժույթը	Ակտիվների գույք			
		Ակտիվների գույք արժեքը ԸՆԴԱՄԵՆԸ	ՄԵԿ ՓԱՅԻ ԴԻՄԱՑ	Բաշխումը ԸՆԴԱՄԵՆԸ	Բաշխումը ԸՍՏ ՓԱՅԻ
2021 թ. դեկտեմբերի 31	ՀՀ դրամ	1,455,147,855.44	1,975.2525	0	0
2020 թ. դեկտեմբերի 31	ՀՀ դրամ	1,160,183,025.80	1,968.1497	0	0
2019 թ. դեկտեմբերի 31	ՀՀ դրամ	800,294,481.56	1,780.9841	0	0

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն**

**3. ՖՈՆԴԻ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ և ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆԵՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ**

Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2015 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,144.5012
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2016 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,317.1111
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2017 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,484.7405
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2018 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,607.2460
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2019 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,780.9841
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ, ՀՀ դրամով՝ 2020 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,968.1497
Չուտ եկամուտ փայի մեկ միավորի հաշվով՝ 2020 թ. հունվարի 1-ից 2020 թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջանի համար, ՀՀ դրամով	187.1656
<b>Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %</b>	<b>10.51%</b>
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ ՀՀ դրամով՝ 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1975.2525
Չուտ եկամուտ փայի մեկ միավորի հաշվով՝ 2021 թ. հունվարի 1-ից 2021 թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջանի համար, ՀՀ դրամով	7.1028
<b>Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %</b>	<b>0.36%</b>
<b>Մեկ փայի դիմաց գուտ եկամուտը ՀՀ դրամով՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից</b>	<b>975.2525</b>
<b>Փայի մեկ միավորի կատարողականը՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից տոկոսային արտահայտությամբ, %</b>	<b>97.53%</b>

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)**

**4. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԻ ԿԱԶՄԸ**

2021 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Գնված քանակ	Վաճառված քանակ	Շուկայական արժեքը (կլորացված)	Շուկայական արժեք ՅՅ դրամով	% զուտ ակտիվների նկատմամբ
<b>Հայաստանի Հանրապետություն</b>								
<b>Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՅՅ պետական պարտատոմսեր</b>								
AMGB1029A235	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 13/23	ՀՀ դրամ	10,000,000	-	-	102.67	10,267,301.38	0.71%
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	23,000,000	-	-	105.70	24,309,981.40	1.67%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	37,000,000	-	-	102.11	37,781,491.25	2.60%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ դրամ	99,000,000	-	-	96.33	95,370,742.37	6.55%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	54,600,000	4,054,600,000	-	88.91	48,542,691.34	3.34%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ դրամ	5,000,000	-	-	109.21	5,460,687.28	0.38%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	49,600,000	14,000,000	-	123.42	61,215,242.99	4.21%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	20,000,000	-	-	124.70	24,939,432.18	1.71%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	20,000,000	6,000,000	-	121.30	24,260,220.52	1.67%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	26,400,000	-	-	130.26	34,389,790.33	2.36%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	21,200,000	7,200,000	-	98.44	20,869,789.44	1.43%
AMGN60294250	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 20/25	ՀՀ դրամ	5,000,000	-	-	93.64	4,682,024.29	0.32%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	26,000,000	26,000,000	-	91.43	23,770,618.33	1.63%
<b>Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՅՅ կորպորատիվ պարտատոմսեր</b>								
AMAMRBB2LER3	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ 19/22	ԱՄՆ դոլար	445	445	-	101.93	21,777,572.66	1.50%
AMAMRBB2NER9	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ 20/22	ՀՀ դրամ	120	-	-	102,245.00	12,269,400.00	0.84%
AMAMRBB2TER6	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ 20/23	ՀՀ դրամ	150	-	-	100,904.99	15,135,748.87	1.04%
AMAMRBB2UER4	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ 21/23	ՀՀ դրամ	450	450	-	101,631.67	45,734,251.50	3.14%
AMAMRBBM2ER1	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ 21/23	ՀՀ դրամ	150	150	-	101,566.69	15,235,003.73	1.05%
AMASHBB2DER6	ԱՐԴՇԻՆԲԱՆԿ 20/23	ՀՀ դրամ	1,000	-	-	10,102.39	10,102,385.45	0.69%
AMASHBB2EER4	ԱՐԴՇԻՆԲԱՆԿ 21/23	ՀՀ դրամ	330	330	-	101,723.63	33,568,797.90	2.31%
AMCOVSB2CER3	Կոնվերս Բանկ ՓԲԸ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	480	480	-	50,641.07	24,307,714.08	1.67%
AMFNACAB25ER5	ՖԻՆԶԱՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	1,400	-	-	10,192.99	14,270,189.43	0.98%
AMFNACAB26ER3	ՖԻՆԶԱՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	600	-	-	10,276.75	6,166,051.11	0.42%
AMNMCCB2LER4	Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ կորպորատիվ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	1,100	1,100	-	10,270.31	11,297,335.56	0.78%
AMPROMB24ER8	Էվոկարանկ 21/23	ՀՀ դրամ	2,296	2,296	-	10,343.50	23,748,676.00	1.63%
AMSWISB25ER8	Արմսվիսթանկ CJSC 17/23	Եվրո	100	-	-	105.71	5,736,163.63	0.39%
AMSWISB2AER6	Արմսվիսթանկ CJSC 19/25	ԱՄՆ դոլար	300	-	-	110.68	15,942,856.64	1.10%
AMUCOMB21ER6	Յուլբոն 19/22	ԱՄՆ դոլար	79	-	-	96.30	3,652,759.18	0.25%

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)**

AMZPXKB21ER2	Չանգեզուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ԱՄՆ դոլար	140	-	-	101.15	6,799,087.77	0.47%
AMZPXKB22ER0	Չանգեզուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	130	-	-	102,546.97	13,331,105.45	0.92%
<b>Ընդամենը ՀՀ տարածքում գործող պարտատոմսեր</b>							<b>694,935,112.06</b>	<b>47.76%</b>
<b>Օտարերկրա ներդրումներ</b>								
<b>ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՊԱՇՏՈՆԱԿԱՆ ԱՐԺԵՐՈՒԹՅԱՆ ԲՈՐՍԱՅՈՒՄ ԹՈՒՅԼԱՏՐՎԱԾ՝ ՓՈԽԱՆՑԵԼԻ ԱՐԺԵՐՈՒԹՅՈՒՄ ՀԱՎԱՋԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄՆԵՐԻ ԳՈՐԾԻՋԵՆԵՐՈՎ (UCITS)</b>								
<b>Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ</b>								
IE00B7J7TB45	IS GBL CORP BD U.ETF DLD	ԱՄՆ Դոլար	1,880	1,880	-	103.57	93,484,314.31	6.42%
IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ Դոլար	42,375	42,375	-	5.23	106,394,984.82	7.31%
IE00BZ036H21	X(IE)-USD CORP.BD 1DDL	ԱՄՆ Դոլար	11,815	-	-	15.90	90,170,015.92	6.20%
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	ԵՎՐՈ	530	-	-	133.93	38,516,031.37	2.65%
<b>Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)</b>							<b>328,565,346.42</b>	<b>22.58%</b>
<b>Դրամական միջոցներ</b>		<b>ՀՀ ԴՐԱՄ</b>					<b>6,219,825.75</b>	<b>0.43%</b>
<b>Ավանդներ ՀՀ բանկերում</b>		<b>ՀՀ ԴՐԱՄ</b>					<b>403,000,000.00</b>	<b>27.69%</b>
<b>Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>								
Տոկոսի հաշվեգրումներ Վճարների հաշվեգրումներ		ՀՀ ԴՐԱՄ					23,797,175.80	1.63%
հաշվեգրումներ		AMD					(1,369,604.59)	(0.09%)
<b>Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>							<b>22,427,571.21</b>	<b>1.54%</b>
<b>Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը</b>							<b>1,455,147,855.44</b>	<b>100%</b>
<b>Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով, ՀՀ դրամ</b>							<b>ՀՀ Դրամ</b>	<b>1,975.2525</b>
<b>Չմարված փայեր</b>							<b>Փայ</b>	<b>736,690</b>

\*Արժեթղթի անվանումից հետո առաջին թիվը թողարկման տարին է, իսկ երկրորդ թիվը՝ մարման տարին:

**«ՑԵ-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)**

2020 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Գնված քանակ	Վաճառված քանակ	Շուկայական արժեքը (կլորացված)	Շուկայական արժեք ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների նկատմամբ
<b>Հայաստանի Հանրապետություն</b>								
<b>Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր</b>								
AMGB1029A235	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 13/23	ՀՀ ԴՐԱՄ	10,000,000	-	-	107.57	10,757,309.27	0.93%
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ ԴՐԱՄ	23,000,000	-	-	112.39	25,850,037.82	2.23%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ ԴՐԱՄ	37,000,000	10,000,000	-	108.78	40,249,784.52	3.47%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ ԴՐԱՄ	99,000,000	70,000,000	-	102.99	101,964,800.62	8.79%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ ԴՐԱՄ	5,000,000	-	-	116.69	5,834,263.76	0.50%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ ԴՐԱՄ	35,600,000	20,000,000	-	133.60	47,561,250.87	4.10%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ ԴՐԱՄ	20,000,000	-	-	135.74	27,148,724.62	2.34%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ ԴՐԱՄ	14,000,000	14,000,000	-	132.16	18,502,124.96	1.59%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ ԴՐԱՄ	26,400,000	-	-	142.38	37,589,117.46	3.24%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ ԴՐԱՄ	14,000,000	14,000,000	-	107.84	15,097,869.21	1.30%
AMGN60294250	ՀՀ Ֆինանսների նախարարություն 20/25	ՀՀ ԴՐԱՄ	5,000,000	46,000,000	(41,000,000)	96.90	4,844,817.25	0.42%
<b>Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր</b>								
AMAMRBB2EER8	ԱՄԵՐԻԿԱՆ 18/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	45	-	-	103,856.37	4,673,536.51	0.40%
AMAMRBB2NER9	ԱՄԵՐԻԿԱՆ 20/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	120	120	-	101,729.50	12,207,540.00	1.05%
AMAMRBB2TER6	ԱՄԵՐԻԿԱՆ 20/23	ՀՀ ԴՐԱՄ	150	150	-	100,644.27	15,096,640.67	1.30%
AMASHBB2DER6	Արդշինբանկ 20/23	ՀՀ ԴՐԱՄ	1,000	1,000	-	10,091.36	10,091,361.90	0.87%
AMCOVSB27ER8	Կոնվերս Բանկ ՓԲԸ պարտատոմս 18/21	ԵՎՐՈ	50	-	-	101.25	3,245,560.07	0.28%
AMFNCAB23ER0	ՖԻՆԵԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 18/21	ՀՀ ԴՐԱՄ	1,000	-	-	10,264.59	10,264,591.10	0.89%
AMFNCAB25ER5	ՖԻՆԵԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	1,400	-	-	10,449.35	14,629,089.44	1.26%
AMFNCAB26ER3	ՖԻՆԵԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	600	-	-	10,548.60	6,329,159.73	0.55%
AMGLBLB27ER2	Գլոբալ Կրեդիտ ՈՒՎԿ կորպ. պարտատոմս 18/21	ՀՀ ԴՐԱՄ	1,000	-	-	10,189.80	10,189,800.00	0.88%
AMHEZBB27ER5	Հայէկոնոմբանկ 19/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	1200	-	-	10,520.50	12,624,600.00	1.09%
AMINECB24ER4	ԻՆԵԿՆՈՒՎԱՆ ՓԲԸ 18/21	ՀՀ ԴՐԱՄ	200	-	-	10,125.27	2,025,054.10	0.17%

**«ՑԵ-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ»**

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն (շարունակություն)**

AMSWISB25ER8	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 17/23	ԵՎՐՈ	100	-	-	105.09	6,737,636.56	0.58%
AMSWISB26ER6	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 17/21	ՀՀ ԴՐԱՄ	515	-	-	51,533.71	26,539,862.97	2.29%
AMSWISB27ER4	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 18/23	ՀՀ ԴՐԱՄ	90	-	-	54,149.06	4,873,415.63	0.42%
AMSWISB2AER6	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 19/25	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	300	-	-	102.70	16,100,033.72	1.39%
AMUCOMB21ER6	Յուբեմ 19/22	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	79	-	-	96.95	4,002,340.64	0.34%
AMZPXKB21ER2	Չանգեգուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	140	-	-	97.87	7,160,423.66	0.62%
AMZPXKB22ER0	Չանգեգուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ ԴՐԱՄ	130	-	-	103,219.71	13,418,561.65	1.16%
<b>Ընդամենը ՀՀ տարածքում գործող պարտատոմսեր</b>							<b>515,609,308.71</b>	<b>44.45%</b>
<b>Օտարերկրա ներդրումներ</b>								
<b>ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՊԱՇՏՈՆԱԿԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ԲՈՐՍԱՅՈՒՄ ԹՈՒՅԼԱՏՐՎԱԾ՝ ՓՈԽԱՆՑԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐՈՒՄ ՀԱՎԱՋԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄՆԵՐԻ ԳՈՐԾԻՋԵՆԵՐՈՎ (UCITS)</b>								
<b>Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ</b>								
IE00BSKRJZ44	ISHSIV-DL T.BD20+YR DL D	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	12,000	26,000	(14,000)	5.87	36,811,239.60	3.17%
LU0776122383	BGF-ASIAN TIG.BD D2 USD	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	10,950	6,150	-	15.62	89,383,271.01	7.70%
IE00B1FZS798	ISHSII-DLT.BD7-10YR DLDIS	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	285	-	(660)	218.95	32,610,007.94	2.81%
IE00B3F81R35	ISHSIII-C.EO CORP.B.EODIS	ԵՎՐՈ	530	-	-	136.46	46,367,511.42	4.00%
IE00BZ036H21	X(IE)-USD CORP.BD 1DDL	ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ	11,815	11,815	-	17.15	105,906,410.58	9.13%
<b>Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)</b>							<b>311,078,440.55</b>	<b>26.81%</b>
<b>Դրամական միջոցներ</b>							<b>2,514,176.38</b>	<b>0.22%</b>
<b>Ավանդներ ՀՀ բանկերում</b>							<b>300,300,000.00</b>	<b>25.88%</b>
<b>Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>								
Տոկոսի հաշվեգրումներ							31,708,509.36	2.73%
Վճարների հաշվեգրումներ							(1,027,409.20)	(0.09%)
<b>Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>							<b>30,681,100.16</b>	<b>2.64%</b>
<b>Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը</b>							<b>1,160,183,025.80</b>	<b>100%</b>
<b>Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով, ՀՀ դրամ</b>						<b>ՀՀ դրամ</b>	<b>1,968.1497</b>	
<b>Զմարված փայեր</b>						<b>Փայ</b>	<b>589,479</b>	

\*Արժեթղթի անվանումից հետո առաջին թիվը թողարկման տարին է, իսկ երկրորդ թիվը՝ մարման տարին: