«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա
Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ»

2023թ. դեկտեմբերի 31-ին
ավարտված տարվա
ֆինանսական հաշվետվություններ

Բովանդակություն

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն	3
Զուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն	6
Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն	7
Զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն	8
Ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն	9

«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան 0010
Վ. Սարգսյան փ. 26/1
«Էրեբունի Պլազա» բիզնես կենտրոն, 8-րդ հարկ
Հեռախոս + 374 (10) 595 999
Կայք www.kpmg.am

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ»-ի մասնակիցներին

Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ»-ի (այսուհետ՝ Ֆոնդ) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են զուտ ակիվների մասին հաշվետվությունը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների և զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվությունը:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ֆոնդի զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա Ֆոնդի արդյունքները և զուտ ակտիվների փոփոխությունները՝ Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն:

Կարծիքի հիմք

Մենք աուդիտն իրականացրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ ներկայացված է մեր եզրակացության *«Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար»* բաժնում: Մենք անկախ ենք Ֆոնդից՝ համաձայն Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի էթիկայի միջազգային կանոնագրքի (ներառյալ՝ Անկախության միջազգային ստանդարտները) (*ՀԷՄՍԽ կանոնագիրք)* և Հայաստանի Հանրապետությունում ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի էթիկայի պահանջների, և կատարել ենք էթիկայի պահպանման մեր այլ պարտականություններն այս պահանջներին և ՀԷՄՍԽ կանոնագրքին համապատասխան: Մենք գտնում ենք, որ ձեռք ենք բերել բավարար համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Ղեկավարությունը պատասխանատու է Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման, և այնպիսի ներքին հսկողության համար, որն ըստ ղեկավարության անհրաժեշտ է խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումն ապահովելու համար:

«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ, Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն գրանցված ընկերություն և մասնակիցների երաշխավորություններով սահմանափակված մասնավոր անգլիական ընկերությանը՝ «KPMG International Limited»-ին անդամակցող «Քեյ-Փի-Էմ-Ջի» անկախ ընկերությունների համաշխարհային կազմակերպության անդամ

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս ղեկավարությունը պատասխանատու է Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության գնահատման համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատությանը վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքը կիրառելու համար, եթե ղեկավարությունը չունի Ֆոնդը լուծարելու կամ Ֆոնդի գործունեությունը դադարեցնելու մտադրություն, կամ չունի դրանից խուսափելու իրատեսական այլընտրանք:

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

Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվություններն, ամբողջությամբ վերցված, զերծ են էական խեղաթյուրումներից, անկախ դրանց խարդախության կամ սխալի հետևանքով առաջացման հանգամանքից և ներկայացնել մեր կարծիքը ներառող աուդիտորական եզրակացություն: Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, սակայն այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՍ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտի ընթացքում միշտ կհայտնաբերվի էական խեղաթյուրումը, երբ առկա է: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի հետևանքով և համարվում են էական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք, առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվությունների օգտագործողների՝ այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

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

- հատկորոշում և գնահատում ենք խարդախության կամ սխալի հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքի համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկն ավելի մեծ է, քան սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության համակարգի շրջանցում:

- պատկերացում ենք կազմում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու, և ոչ թե Ֆոնդի ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:

- գնահատում ենք կիրառված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության տեղին լինելը և ղեկավարության կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և կից բացահայտումների խելամտությունը:

- եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և, հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք, արդյոք առկա է էական անորոշություն դեպքերի կամ հանգամանքները հետ կապված, որոնք կարող են նշանակալի կասկած հարուցել Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության վերաբերյալ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, մեզանից պահանջվում է մեր աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդ բացահայտումները բավարար չեն, ձևափոխել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր աուդիտորական եզրակացության

ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Այնուամենայնիվ, ապագա դեպքերը կամ հանգամանքները կարող են հանգեցնել Ֆոնդի կողմից անընդհատության հիմունքով գործունեությունը շարունակելու դադարեցմանը:

– գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների և դեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց, ի թիվս այլ հարցերի, մենք տեղեկացնում ենք աուդիտի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Այս անկախ աուդիտորական եզրակացության ներկայացման հիմք հանդիսացող աուդիտի իրականացման համար պատասխանատու գործընկերն է՝

Իրինա Գևորգյան
Ղեկավար գործընկեր, «Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ-ի տնօրեն

«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
25 ապրիլի 2024թ.

Զուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ՀՀ դրամով	31 դեկտեմբերի 2023թ.	31 դեկտեմբերի 2022թ.
ԱԿՏԻՎՆԵՐ		
Պարտատոմսեր ՀՀ դրամով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	1,010,295,733.49	524,391,853.35
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր	309,765,614.55	252,604,497.22
Պարտատոմսեր արտարժույթով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	70,239,970.38	79,463,357.28
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	12,564,855.66	12,397,797.41
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր եվրոյով	-	4,298,812.13
Ֆոնդի փայեր (UCITS) արտարժույթով		
Ֆոնդի փայեր եվրոյով	76,370,285.74	54,314,644.33
Ֆոնդի փայեր ԱՄՆ դոլարով	527,394,313.16	286,831,069.86
Ընդամենը ներդրումներ	**2,006,630,772.98**	**1,214,302,031.58**
Դրամական միջոցներ		
Դրամական միջոցները ճանապարհին	108,614,039.00	38,003,906.00
ՀՀ դրամ	-	15,184,679.22
Եվրո	1,158,771.05	329,222.02
ԱՄՆ դոլար	3,443,748.89	72,704.18
Ավանդներ ՀՀ բանկերում		
Ավանդներ ՀՀ դրամով	519,000,000.00	507,000,000.00
Հաշվեգրված տոկոսներ		
Հաշվեգրված տոկոսներ	13,739,227.97	40,105,023.45
Ընդամենը ակտիվներ	**2,652,586,559.89**	**1,814,997,566.45**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ		
Օվերդրաֆտ	(33,772,213.44)	-
Հաշվեգրումներ վճարների գծով	(2,534,682.95)	(1,685,613.79)
Ընդամենը պարտավորություններ	**(36,306,896.39)**	**(1,685,613.79)**
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ	**2,616,279,663.50**	**1,813,311,952.66**

Հաստատվել է հրապարակման համար 2024թ. ապրիլի 25-ին:

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ

Արման Վարդանյան
Գլխավոր գործադիր տնօրեն

Էլզաբելա Ադիլխանյան
Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն

Զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող բացատրական տեղեկատվության հետ մեկտեղ:

Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

ՀՀ դրամով	2023թ.	2022թ.
ՖՈՆԴԻ ԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԴՅՈՒՆՔ		
Ֆոնդի սովորական արդյունք		
Եկամուտ (առանց փակման գնի)		
Եկամուտ այլ ֆոնդերում ներդրումներից	8,839,383.87	8,295,204.43
Մարման վճար	63,691.63	-
Տոկոսային եկամուտ	178,491,743.25	121,858,083.39
	187,394,818.75	**130,153,287.82**
Ծախսեր		
Կառավարման վճար	(21,866,823.05)	(15,842,286.05)
Երաշխիքային և այլ վճարներ	(559,740.78)	(356,259.70)
Արտաքին աուդիտի գծով ծախսեր	(119,000.00)	(110,113.45)
	(22,545,563.83)	**(16,308,659.20)**
Ֆոնդի սովորական արդյունք	**164,849,254.92**	**113,844,628.62**
Իրացված փակման գին		
Շահույթ դիվիդենտներից	-	708,986.92
Իրացված շահույթ	-	11,486.67
Իրացված վնաս	(20,658,944.88)	(39,365,027.34)
Իրացված փակման գին	**(20,658,944.88)**	**(38,644,553.75)**
Ֆոնդի իրացված արդյունք	**144,190,310.04**	**75,200,074.87**
ՖՈՆԴԻ ՉԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԴՅՈՒՆՔ		
Չիրացված փակման գնի փոփոխություն	**116,614,847.73**	**(141,228,924.09)**
ԵԿԱՄՏԻ ՃՇԳՐՏՈՒՄ	**-**	**-**
ՖՈՆԴԻ ՀԱՄԱԽԱՌՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔ	**260,805,157.77**	**(66,028,849.22)**

Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող բացատրական տեղեկատվության հետ մեկտեղ:

Զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

ՀՀ դրամով		
ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (736,690 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,975.2525 ՀՀ դրամ արժեքով)		**1,455,147,855.44**
Փայերի փոփոխություն		
Բաժանորդագրում (228,270 units)	432,326,682.59	
Մարում (4,140 units)	(8,133,736.15)	
Եկամտի համամասնական ճշգրտում		**424,192,946.44**
Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար		**(66,028,849.22)**
ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (960,820 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,887.2565 ՀՀ դրամ արժեքով)		**1,813,311,952.66**
Փայերի փոփոխություն		
Բաժանորդագրում (277,756 փայ)	556,896,774.30	
Մարում (7,587 փայ)	(14,734,221.23)	
Եկամտի համամասնական ճշգրտում		**542,162,553,07**
Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար		**260,805,157.77**
ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (1,230,977.428 փայ՝ մեկ փայի գծով 2,125.3677 ՀՀ դրամ արժեքով)		**2,616,279,663.50**

Զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող բացատրական տեղեկատվության հետ մեկտեղ:

1. Ֆոնդ

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ»-ը («Ֆոնդը») հիմնադրվել է 2014թ. հունվարի 1-ին և սկսել է գործունեությունը 2014թ. մարտի 11-ին: Ֆոնդի իրավաբանական 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 1991թ-ին և 2006թ-ից ցուցակված է Ֆրանկֆուրտի ֆոնդային բորսայի առաջնային հարթակում, իսկ 2008թ. մայիսից՝ նաև Վիեննայի ֆոնդային բորսայում: «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» (Ampega Asset Management) ընկերությունը՝ «Ամպեգա Ինվեսթմենթ» (Ampega Investment) և «Տալանքս Իմմոբիլեն Մենեջմենթ» (Talanx Immobilien Management) ընկերությունների հետ համատեղ, ձևավորում է Գերմանիայի մեծությամբ երրորդ ապահովագրական խմբի՝ «Տալանքս» (Talanx AG)-ի ֆինանսական ծառայությունների գծով սեգմենտը:

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՝ Ֆոնդի կառավարչի սեփականությունը: Ֆոնդն ունի Ֆոնդի ակտիվների կառավարման կանոններ և սահմանափակումներ: Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են Հայաստանի և օտարերկրյա բարձրորակ արժեթղթերում, ընդ որում՝ արտարժույթով ներդրումները չեն գերազանցում Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 40%-ը: Ֆոնդի նպատակն է ապահովել ֆոնդի ակտիվների արժեքի երկարաժամկետ աճ՝ ֆոնդի ակտիվների 100%-ը ներդնելով հաստատուն եկամտով գործիքներում, որոնցից են պարտատոմսային ֆոնդերը, պետական և կորպորատիվ պարտատոմսերը, դրամական շուկայի գործիքները, ավանդները և այլ ակտիվները: Օրենքով սահմանված ներդրումային ուղեցույցների համափայլ՝ չի թույլատրվում ներդրումներ կատարել բաժնային գործիքներում, բաժնային ֆոնդերում կամ բաժնային գործիքներին համարժեք այլ գործիքներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի նկատմամբ ցածր հակվածությամբ:

Ֆոնդը թողարկում է միայն մեկ դասի փայեր: Փայերը գրանցվում են կենսաթոշակային ֆոնդի հաշվում, որը կառավարվում է մասնակիցների էլեկտրոնային ռեեստրի միջոցով: Փայերն իրավունք չեն տալիս դրանց տիրապետողներին կայացնել որոշումներ Ֆոնդի կառավարման վերաբերյալ: Ֆոնդի գործունեությունը կարող է դադարեցվել Կառավարչի կամ Պահառուի կողմից՝ «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն և միայն ՀՀ կենտրոնական բանկի («ՀՀ ԿԲ») Խորհրդի կողմից նախապես տրված համաձայնության առկայության դեպքում:

Ընդհանուր տեղեկատվություն

Ֆոնդի կառավարիչ	«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն Գրանցման հասցե՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան 0010, Հանրապետության 37 ՀՀ կենտրոնական բանկում գրանցման ամսաթիվ՝ 29 նոյեմբերի 2013թ.
Կառավարվող այլ ֆոնդեր՝	«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ» «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ» «Ցե-Քյու Արմենիա Գրոութ» ներդրումային ֆոնդ
Բաժնետերերի կազմը՝	74,9%՝ «Ցե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերություն 25,1%՝ «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ»
Ընկերության ղեկավարությունը՝	Արման Վարդանյան (Գլխավոր գործադիր տնօրեն) Իզաբելա Աղիլխանյան (Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն)
	Ամբողջությամբ վճարված կապիտալ՝ 650,000 հազար ՀՀ դրամ

Դիտորդ խորհուրդ	Էռնստ-Լյուդվիգ Դրայս (Խորհրդի նախագահ) Անդրեաս Վիմմեր Յոհաննես Կերխեր Կառլոս Մենդեզ դե Վիգո
Ֆոնդի ակտիվների պահառու և ռեեստրավար	«Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» բաց բաժնետիրական ընկերություն (մասնակիցների փայերի պահառու և ռեեստրավար), իրավաբանական և գլխամասային գրասենյակի հասցե՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան, Վ. Սարգսյան 26/1, 5-րդ հարկ, «Էրեբունի Պլազա» բիզնես կենտրոն
Ֆոնդի բանկ	«Էյչ-Էս-Բի-Սի Բանկ Հայաստան» ՓԲԸ, իրավաբանական և և գլխամասային գրասենյակի հասցե՝ ՀՀ, ք. Երևան 0009, Տերյան 66
Ֆոնդի աղմինիստրատոր	«Ռայֆազն Բանկ Ինթերնեյշնլ ԱԳ», հասցե՝ Ավստրիա, ք. Վիեննա, Ամ Ստադթպարկ 9
Աուդիտոր	«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը Հայաստանի Հանրապետության դրամն է (ՀՀ դրամ): Ֆինանսական հաշվետվություններում դիրքերը ներկայացված են որպես զուտ ակտիվների արժեքի տոկոս հաշվետու ամսաթվի դրությամբ (%):

Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքներին համապատասխան: Հաշվետու ժամանակաշրջանը 2023թ. հունվարի 1-ից 2023թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարին 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: Զուտ ակտիվների արժեքը և փայերիի մարման ու թողարկման գները հաշվարկվում են օրական կտրվածքով և հրապարակվում Կառավարչի պաշտոնական կայքում: Ֆոնդի փայերի թողարկումը և մարումն իրականացվում է մեկ փային բաժին ընկնող զուտ ակտիվների արժեքի մասին հրապարակված ամենավերջին տվյալների հիման վրա, որոնք հասանելի են Կառավարչի կայքում թողարկման կամ մարման հայտի ներկայացման ամսաթվի դրությամբ: Փայերի թողարկման համար վճար կամ միջնորդավճար չի գանձվում: Մարման վճարները վճարում է դիմողը, և այդ վճարները կազմում են 0%-ից 2%՝ կախված մարման գործարքի տեսակից (կանխիկ/անկանխիկ, ժառանգություն և այլն) և սահմանվում են Ֆոնդի կանոններով և ՀՀ կիրառելի օրենսդրությամբ:

Պահառության, ռեեստրավարման և Ֆոնդի բանկային ծառայությունների վճարներ. Ֆոնդի բանկի կողմից միջնորդավճարներ չեն գանձվում: Պահառուին և ռեեստրավարին վճարվող տարեկան վճարները կազմում են զուտ ակտիվների արժեքի 0.15%-ը՝ հաշվարկված օրական կտրվածքով: Պահառուի և ռեեստրավարի վճարները վճարում է Ֆոնդի կառավարիչը:

Ֆոնդի կանոնները. Ֆոնդի կանոնները, պարբերական հաշվետվությունները, փայերի թողարկման և մարման վերաբերյալ տեղեկատվությունը, Ֆոնդի ներդրումային նպատակները և ներդրումային քաղաքականությունը, ինչպես նաև այլ տեղեկատվությունը տեղադրված են և հասանելի են Ֆոնդի կառավարչի պաշտոնական կայքում՝ https://www.c-quadrat-ampega.am: Մասնակիցները քվեարկելու իրավունք չունեն: Ֆոնդի փայերը ցուցակված չեն որևէ ֆոնդային բորսայում:

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

Վերը նշված եղանակով որոշված արժեթղթերի ներկա արժեքի և միջին կշռված արժեքի միջև տարբերությունը ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում է որպես չիրացված փակման գնի փոփոխություն: Արժեթղթերով գործառնությունները գրանցվում են առքուվաճառքի ամսաթվով:

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

Ավանդներ. ավանդները գնահատվում են գծային մեթոդով:

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

Պարտատոմսերը և այլ նմանատիպ արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կազմակերպությունների կողմից ներկայացված փակման գներով: ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսերը գնահատվում են օգտագործելով ՀՀ ԿԲ-ի կողմից օրական կտրվածքով հրապարակվող շուկայական դրույքաչափը:

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

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

Հարկում. Ֆոնդի գործունեությունը կարգավորող ՀՀ գործող օրենսդրության համաձայն, Ֆոնդի շահույթը, եկամուտները կամ կապիտալի հավելաճից օգուտները ենթակա չեն հարկման:

Կառավարման վճարներ. կառավարման վճարները հաշվարկվում են ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի հիման վրա և ճանաչվում են Ֆոնդի իրացված արդյունքում: Կառավարման վճարներն ամբողջությամբ վճարվում են Ֆոնդի կառավարչին, որը կրում է ֆոնդի բոլոր գործառնական ծախսերը, բացառությամբ աուդիտի համար վճարի և կենսաթոշակային երաշխիքային ֆոնդի վճարի: Կառավարման վճարները չեն ներառում գործարքի հետ կապված ծախսերը: Տարեկան կառավարման վճարը հաշվարկվում է օրական կտրվածքով՝ 1% տարեկան դրույքաչափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը, և ենթակա է վճարման մինչև հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը: UCITS-ի կողմից գանձվող կառավարման վճարների առավելագույն մասնաբաժինը կազմում է դրանց զուտ ակտիվների արժեքի 0.07%-0.15%-ը:

Բաշխումներ մասնակիցներին. Ֆոնդի եկամուտը չի բաշխվում մասնակիցներին, այլ վերստին ներդրվում է Ֆոնդում: Մասնակիցները կարող են ստանալ Ֆոնդի եկամտի իրենց մասնաբաժինը միայն փայերի մարման դեպքում:

Վարձատրության քաղաքականությունը. 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ֆինանսական տարվա ընթացքում Կառավարչի կողմից իր աշխատակիցներին վճարված վարձատրության ընդհանուր գումարը կազմում է 425,871 հազար ՀՀ դրամ (2022թ-ին՝ 346,870 հազար ՀՀ դրամ), որից 214,801 հազար ՀՀ դրամը (2022թ-ին՝ 184,535 հազար ՀՀ դրամը) իրենից ներկայացնում է ղեկավարության վարձատրությունը: Ֆոնդն աշխատակիցներ չունի: Ֆոնդի կողմից որևէ ուղղակի վճարում վարձատրության գծով չի կատարվում: Կառավարչի կողմից իր ղեկավար անձնակազմին և աշխատակիցներին վճարվող վարձատրությունը հաշվարկվում է հաստատագրված վարձատրության քաղաքականության հիման վրա և ուղղակիորեն կախված չէ Ֆոնդի արդյունքներից: Հաշվետու տարում Կառավարչի՝ վարձատրությանն առնչվող քաղաքականությունում էական փոփոխություններ տեղի չեն ունեցել:

Գործարար միջավայրը. Ֆոնդի գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկան, որին բնորոշ են զարգացող շուկայի հատկանիշներ:

2020թ. սեպտեմբերին Լեռնային Ղարաբաղում բռնկված զինված հակամարտությունը, որին հաջորդեց հրադադարի մասին համաձայնագիրը Լեռնային Ղարաբաղի վիճելի տարածքների շուրջ, հանգեցրեց սոցիալական հուզումների Հայաստանում: Չնայած հրադադարի մասին համաձայնագրի, Հայաստանի և Ադրբեջանի զինված ուժերը ներքաշվել էին սահմանային բախման մեջ, ինչն իր հերթին մեծացրել էր անորոշությունը գործարար միջավայրում:

2022թ. դեկտեմբերին Ադրբեջանը սկսեց Լեռնային Ղարաբաղի շրջափակումը, որին հաջորդեց մասշտաբային ռազմական հարձակումը 2023թ. սեպտեմբերին, որն ի վերջո հանգեցրեց Լեռնային Ղարաբաղի իշխանությունների հանձնմանը: 2024թ. հունվարի 1-ից Լեռնային Ղարաբաղը պաշտոնապես դադարեց գոյություն ունենալ, որով և ավարտվեց Լեռնային Ղարաբաղի շուրջ հակամարտությունը: Այդուհանդերձ, Հայաստանի և Ադրբեջանի միջև իրավիճակը շարունակում է լարված մնալ՝ պետությունների միջև սահմանների սահմանազատման շուրջ շարունակվող տարաձայնությունների պատճառով:

2022թ. փետրվարին Ռուսաստանի Դաշնության և Ուկրաինայի միջև բռնկված ռազմական հակամարտության պատճառով մի շարք երկրներ պատժամիջոցներ սահմանեցին Ռուսաստանի Դաշնության դեմ: Հակամարտությունն ազդեցություն ունի ոչ միայն երկու երկրների տնտեսական գործունեության, այլև՝ համաշխարհային տնտեսության վրա: Պատժամիջոցների արդյունքում աշխարհի շատ երկրներում հումքային և պարենային ապրանքների գներն աճել են, խախտվել են ռեսուրսների մատակարարման հաստատված կապերը, դիտվում է գնաճի ազդեցություն գների վրա, և վերլուծաբանները կանխատեսում են նաև տնտեսական հետևանքներ համաշխարհային արդյունաբերության համար:

Ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Ֆոնդի գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա Հայաստանի գործարար միջավայրի ազդեցության ղեկավարության գնահատականը: Ապագա գործարար միջավայրը կարող է տարբերվել ղեկավարության գնահատականից:

Գործառնական ռիսկ. գործառնական ռիսկը համակարգերի խափանման, մարդկային սխալի, խարդախության դեպքերի կամ արտաքին իրադարձությունների հետևանքով կորուստ կրելու ռիսկն է: Երբ հսկողության համակարգը չի գործում ըստ պատշաճի, գործառնական ռիսկերը կարող են վնասել Ֆոնդի հեղինակությանը, ունենալ իրավական կամ կանոնակարգային հետևանքներ կամ հանգեցնել ֆինանսական կորուստների: Ֆոնդը չի կարող ակնկալել, որ կբացառի բոլոր գործառնական ռիսկերը, սակայն ձեռնարկում է քայլեր դրանք կառավարելու համար՝ հսկողության համակարգի և հնարավոր ռիսկերի մոնիտորինգի և դրանց հակազդման միջոցով: Հսկողության համակարգը ներառում է պարտականությունների արդյունավետ տարանջատումը, մուտքի հասանելիության, լիազորման և համադրման ընթացակարգերը, անձնակազմի վերապատրաստման և գնահատման գործընթացները:

Ֆոնդի գործունեությունը նախորդ ֆինանսական տարում

Ակտիվների տեղաբաշխման 2023թ. մարտավարական որոշումներ

2023 թվականի ընթացքում Կառավարիչը արդյունավետ կերպով արձագանքել է տեղական և միջազգային պարտքային արժեթղթերի նվազող եկամտաբերությանը, համաշխարհային գնաճի նվազմանը և արտասահմանյան ընկերությունների՝ սպասվածից բարձր եկամուտներին: Ակտիվների տեղաբաշխման հիմնական փոփոխությունները պորտֆելում առկա ՀՀ Պետական պարտատոմսերի ժամկետայնության և կշիռների, ինչպես նաև օտարերկրյա բաժնային արժեթղթերի կշիռների պատմական մակարդակից առավել բարձր ավելացման մասով են եղել: Նման փոփոխությունների հիմքում ընկած են եղել Կառավարչի կողմից տոկոսադրույքների վերբերյալ ունեցած ակնկալիքները: Տարվա ընթացքում տեղական կորպորատիվ պարտատոմսերի՝ մասնավորապես բանկերի կողմից թողարկված պարտատոմսերի կշիռը նվազել է: Տվյալ մարտավարական որոշումը կայացվել է Կառավարչի կողմից շուկայի ուսումնասիրության արդյունքում: Արտասահմանյան հաստատուն եկամտով ներդրումները նույնպես ավելացվել են, սակայն առանց էական մարտավարական շեղումների:

2. Ֆոնդի վերաբերյալ ամփոփ տվյալներ վերջին երեք տարիների համար

Ամսաթիվ	Արժույթ	Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեք	Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով	Ընդամենը բաշխում	Բաշխում ըստ փայի
31 դեկտեմբերի 2023թ.	ՀՀ դրամ	2,616,279,663.50	2,125.3677	-	-
31 դեկտեմբերի 2022թ.	ՀՀ դրամ	1,813,311,952.66	1,887.2565	-	-
31 դեկտեմբերի 2021թ.	ՀՀ դրամ	1,455,147,855.44	1,975.2525	-	-

3. Ֆոնդի ակտիվների և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն

Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,968.1497
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,975.2525
Զուտ եկամուտը մեկ փայի գծով՝ 2021թ. հունվարի 1-ից 2021թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	7.1028
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	**0.36%**
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,887.2565
Զուտ նվազումը մեկ փայի գծով ՝ 2022թ. հունվարի 1-ից 2022թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	(87.9960)
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	**(4.45)%**
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	2,125.3677
Զուտ եկամուտը մեկ փայի գծով՝ 2023թ. հունվարի 1-ից 2023թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	238.1112
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	**12.62%**
Մեկ փայի գծով զուտ եկամուտը՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից, ՀՀ դրամով	**1,125.3677**
Մեկ փայի կատարողականը՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից, տոկոսային արտահայտությամբ, %	**112.54%**

4. Զուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Ձեռք բերված քանակը	Վաճառված քանակը	Շուկայական արժեքը արժույթով (կլորացված)	Շուկայական արժեքը ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	23,000,000	-	-	102.35	23,541,648.87	0.90%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	37,000,000	-	-	99.35	36,758,559.98	1.40%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ դրամ	5,000,000	-	-	105.09	5,254,543.88	0.20%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	49,600,000	-	-	116.61	57,838,700.27	2.21%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	40,000,000	-	-	117.44	46,977,985.48	1.80%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	20,000,000	-	-	114.34	22,868,356.58	0.87%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	59,400,000	33,000,000	-	122.51	72,770,756.10	2.78%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	60,400,000	19,200,000	-	92.63	55,949,865.41	2.14%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	272,600,000	198,000,000	-	86.92	236,947,651.89	9.06%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	31,000,000	-	-	93.69	29,045,041.33	1.11%
AMGN36294251	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/25	ՀՀ դրամ	48,200,000	20,000,000	-	99.88	48,140,336.06	1.84%
AMGN60294276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/27	ՀՀ դրամ	99,000,000	25,000,000	-	97.89	96,913,260.77	3.70%
AMGB1129A332	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/33	ՀՀ դրամ	211,000,000	211,000,000	-	94.59	199,581,647.44	7.63%
AMGB3029A522	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/52	ՀՀ դրամ	20,400,000	20,400,000	-	92.52	18,873,126.99	0.72%
AMGN36294269	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 23/26	ՀՀ դրամ	60,000,000	60,000,000	-	98.06	58,834,252.44	2.25%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMSWISB2AER6	«Արմսվիսբանկ» ՓԲԸ 19/25	ԱՄՆ դոլար	300	-	-	103.47	12,564,855.66	0.48%
AMNMCCB2LER4	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 21/24	ՀՀ դրամ	1,100	-	-	10,289.84	11,318,823.01	0.43%
AMCOVSB2CER3	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	480	-	-	50,956.23	24,458,989.01	0.93%
AMNMCCB2MER2	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	2,400	-	-	10,252.71	24,606,499.20	0.94%
AMNMCCB2NER0	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	5,000	-	-	10,372.77	51,863,874.00	1.98%
AMANLBB2GER8	«Այդի Բանկ» ՓԲԸ 22/24	ՀՀ դրամ	1,000	1,000.00	-	10,046.93	10,046,932.00	0.38%
AMCOVSB2EER9	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ պարտատոմս 22/24	ՀՀ դրամ	389	389.00	-	51,220.21	19,924,660.37	0.76%
AMFNCAB2EER0	«ՖԻՆՔԱ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ 23/25	ՀՀ դրամ	400	400.00	-	52,598.13	21,039,252.84	0.80%
AMHELCB21ER6	«Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	500	500.00	-	100,607.68	50,303,841.37	1.92%
AMNMCCB2OER8	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	5,700	5,700.00	-	10,635.43	60,621,941.31	2.32%
AMNMCCB2PER5	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	1,500	1,500.00	-	9,954.94	14,932,410.00	0.57%
AMSWISB2HER1	«Արմսվիսբանկ» ՓԲԸ 23/27	ՀՀ դրամ	400	400.00	-	51,620.98	20,648,391.44	0.79%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ եվրոպարտատոմսեր								
XS2010043904	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29 REGS	ԱՄՆ դոլար	200,000.00	200,000.00	-	86.76	70,239,970.38	2.68%
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							**1,402,866,174.08**	**53.59%**

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ

IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	108,575	26,800	-	4.80	210,837,296.19	8.06%
IE00BYZTVT56	ISHSII-EOCO.BD ESG UE EOD	Եվրո	36,205	7,505	-	4.71	76,370,285.74	2.92%
LU1215461085	UBSLFS-BBMSCIUSLCS ADDL	ԱՄՆ դոլար	31,040	6,340	-	15.41	193,558,920.05	7.40%
IE00B1FZS798	ISHSII-DLT.BD7-10YR DLDIS	ԱՄՆ դոլար	976	976	-	176.31	69,655,680.30	2.66%
IE00BSKRJZ44	ISHSIV-DL T.BD20+YR DL D	ԱՄՆ դոլար	36,000	36,000	-	3.66	53,342,416.62	2.04%
Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)							**603,764,598.90**	**23.08%**

Դրամական միջոցներ		**4,602,519.94**	**0.18%**
Օվերդրաֆտ		**(33,772,213.44)**	**-1.29%**
Դրամական միջոցները ճանապարհին		**108,614,039.00**	**4.15%**
Ավանդներ ՀՀ բանկերում		**519,000,000.00**	**19.84%**
Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ			
Հաշվեգրված տոկոսներ		13,739,227.97	0.53%
Հաշվեգրումներ վճարների գծով		(2,534,682.95)	-0.10%
Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ		**11,204,545.02**	**0.43%**
Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը		**2,616,279,663.50**	**100%**
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով	**ՀՀ դրամ**	**2,125.3677**	
Չմարված փայեր	**Հատ**	**1,230,977**	

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

Զուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Ձեռք բերված քանակը	Վաճառված քանակը	Շուկայական արժեքը արժույթով (կլորացված)	Շուկայական արժեքը ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	23,000,000.00	-	-	99.68	22,925,797.91	1.26%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	37,000,000.00	-	-	94.60	35,002,242.28	1.93%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ դրամ	99,000,000.00	-	-	87.83	86,955,658.61	4.80%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ դրամ	5,000,000.00	-	-	100.67	5,033,419.80	0.28%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	49,600,000.00	-	-	110.23	54,674,230.49	3.02%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	40,000,000.00	20,000,000.00	-	108.83	43,533,266.92	2.40%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	20,000,000.00	-	-	105.49	21,098,780.34	1.16%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	26,400,000.00	-	-	111.49	29,434,408.92	1.62%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	41,200,000.00	20,000,000.00	-	83.54	34,420,095.53	1.90%
AMGN60294250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/25	ՀՀ դրամ	5,000,000.00	-	-	91.47	4,573,378.40	0.25%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	74,600,000.00	20,000,000.00	-	79.95	59,642,481.12	3.29%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	31,000,000.00	5,000,000.00	-	87.91	27,253,173.59	1.50%
AMGN36294244	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/24	ՀՀ դրամ	4,000,000.00	4,000,000.00	-	94.77	3,790,661.33	0.21%
AMGN36294251	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/25	ՀՀ դրամ	28,200,000.00	28,200,000.00	-	96.31	27,158,822.36	1.50%
AMGN60294276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/27	ՀՀ դրամ	74,000,000.00	74,000,000.00	-	93.10	68,895,435.75	3.80%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMAMRBB2TER6	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 20/23	ՀՀ դրամ	150.00	-	-	100,972.55	15,145,882.05	0.84%
AMASHBB2DER6	«Արդշինբանկ» ՓԲԸ 20/23	ՀՀ դրամ	1,000.00	-	-	10,069.46	10,069,457.30	0.56%
AMSWISB2AER6	«Արմսվիսբանկ» ՓԲԸ 19/25	ԱՄՆ դոլար	300.00	-	-	105.00	12,397,797.41	0.68%
AMSWISB25ER8	«Արմսվիսբանկ» ՓԲԸ 17/23	Եվրո	100.00	-	-	102.34	4,298,812.13	0.24%
AMAMRBB2UER4	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	450.00	-	-	101,714.28	45,771,423.75	2.52%
AMASHBB2EER4	«Արդշինբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	330.00	-	-	101,305.02	33,430,654.95	1.84%
AMNMCCB2LER4	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 21/24	ՀՀ դրամ	1,100.00	-	-	10,082.10	11,090,306.26	0.61%
AMPROMB24ER8	«Էվոկաբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	2,296.00	-	-	9,927.21	22,792,874.16	1.26%
AMAMRBBM2ER1	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	150.00	-	-	101,860.40	15,279,059.55	0.84%
AMCOVSB2CER3	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	480.00	-	-	50,577.98	24,277,428.00	1.34%
AMNMCCB2MER2	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	2,400.00	2,400.00	-	10,009.91	24,023,779.20	1.32%
AMNMCCB2NER0	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	5,000.00	5,000.00	-	10,144.73	50,723,632.00	2.80%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ եվրոպարտատոմսեր								
XS1207654853	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25 REGS	ԱՄՆ դոլար	200,000.00	200,000.00	-	100.95	79,463,357.28	4.38%
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							**873,156,317.39**	**48.15%**

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ

IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	81,775.00	39,400.00	-	4.45	143,152,044.25	7.89%
IE00BYZTVT56	ISHSII-EOCO.BD ESG UE EOD	Եվրո	28,700.00	28,700.00	-	4.51	54,314,644.33	3.00%
LU1215461085	UBSLFS-BBMSCIUSLCS ADDL	ԱՄՆ դոլար	24,700.00	24,700.00	-	14.78	143,679,025.61	7.92%
Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)							**341,145,714.19**	**18.81%**

Դրամական միջոցներ		**15,586,605.42**	**0.86%**
Դրամական միջոցները ճանապարհին		**38,003,906.00**	**2.10%**
Ավանդներ ՀՀ բանկերում		**507,000,000.00**	**27.96%**
Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ			
Հաշվեգրված տոկոսներ		40,105,023.45	2.21%
Հաշվեգրումներ վճարների գծով		(1,685,613.79)	(0.09)%
Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ		**38,419,409.66**	**2.12%**
Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը		**1,813,311,952.66**	**100%**
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով, ՀՀ դրամ	**ՀՀ դրամ**	**1,887.2565**	
Չմարված փայեր	**Հատ**	**960,820**	

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