

**« Ցե-Կվադրատ Ամպեգա
Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ»**

**2022թ. դեկտեմբերի 31-ին
ավարտված տարվա
ֆինանսական հաշվետվություններ**

Բովանդակություն

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն	3
Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն	5
Փոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն	9
Չուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն	7
Փինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն	8



«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
Վեբ կայք www.kpmg.am

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահանդական կենսաթոշակային ֆոնդ»-ի մասնակիցներին

Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահանդական կենսաթոշակային ֆոնդ»-ի (այսուհետ՝ Ֆոնդ) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, նույն 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 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև նույն 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) (ՀԷՄՍԻ կանոնագիրք) և Հայաստանի Հանրապետությունում ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի Էթիկայի պահանջների, և կատարել ենք Էթիկայի պահանջման մեր այլ պարտականություններն այս պահանջներին և ՀԷՄՍԻ կանոնագրքին համապատասխան: Մենք գտնում ենք, որ ձեռք ենք բերել բավարար համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

Այլ նշում

Ֆոնդի 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ և այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտն իրականացվել է այլ աուդիտորական կազմակերպության կողմից, որի 2022թ. ապրիլի 29-ի եզրակացությունում արտահայտվել է չձևափոխված կարծիք նշված ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ:

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:

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 ԱՄՄ-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 խելամուտր են կարող է ակնկալվել, որ դրանք, առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվությունների օգտագործողների՝ այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՄ-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 անորոշությունն 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 գործառքների 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-Էս-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ-ի անդամ

KPMG Armenia

«Քեյ-Փի-Էս-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
28 ապրիլի 2023թ.



Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	<u>31 դեկտեմբերի 2022թ.</u>	<u>31 դեկտեմբերի 2021թ.</u>
ՀՀ դրամով ԱԿՏԻՎՆԵՐ		
Պարտատոմսեր ՀՀ դրամով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	92,966,548,925.13	75,300,802,261.38
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր	14,957,777,646.04	15,024,541,152.76
Պարտատոմսեր արտարժույթով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	4,487,441,217.47	-
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	330,607,930.82	2,970,203,098.73
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր եվրոյով	642,457,472.57	857,269,654.85
Ֆոնդի փայեր (UCITS) արտարժույթով		
Փոնդի փայեր եվրոյով	12,332,294,657.55	18,174,737,653.51
Փոնդի փայեր ԱՄՆ դոլարով	57,455,374,696.85	50,793,821,055.14
Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր արտարժույթով		
Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդում մասնավոր բաժնեմասնակցություն, ԱՄՆ դոլարով	312,409,923.06	163,257,222.01
Ընդամենը	183.484.912.469.49	163.284.632.098.38
Կանխիկ	4,947,865,844.00	-
Կանխիկը ճանապարհին, ՀՀ դրամ	2,983,653,121.98	4,228,195,018.06
ՀՀ դրամ	760,031.36	2,878,882.47
Եվրո	41,272,544.54	555,276,004.28
ԱՄՆ դոլար		
Ավանդներ ՀՀ բանկերում	69,250,000,000.00	60,150,000,000.00
Ավանդներ ՀՀ դրամով		
Հաշվեգրված տոկոսներ	4,004,321,740.44	2,819,328,113.16
Հաշվեգրված տոկոսներ	264,712,785,751.81	231,040,310,116.35
Ընդամենը ակտիվներ		
ՊԵՐՏԱՎՈՐՈՒՅՈՒՆՆԵՐ		
Հաշվեգրումներ վճարների գծով	(270,930,807.79)	(236,582,289.89)
Այլ հաշվեգրումներ	(9,357,640.73)	(1,393,464.60)
Ընդամենը պարտավորություններ	(280,288,448.52)	(237,975,754.49)
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ	264,432,497,303.29	230,802,334,361.86

Հաստատվել է հրապարակման համար 2023թ. մարտի 28-ին:

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ

Արման Վարդանյան
Գլխավոր գործադիր տնօրեն

Բզարեյա Աղիլխանյան
Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն



Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն 2022թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

	2022թ.	2021թ.
ՀՀ դրամով		
ՖՈՆԴԻ ԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԳՅՈՒՄՔ		
Ֆոնդի սովորական արդյունք		
Եկամուտ (առանց փակման գնի)		
Այլ ֆոնդերում ներդրումներից եկամուտ	1,250,745,912.56	1,061,976,395.21
Մարման վճար	1,230,432.31	2,039,772.69
Տոկոսային եկամուտ	17,124,173,478.41	12,403,641,211.39
	18,376,149,823.28	13,467,657,379.29
Ծախսեր		
Կառավարման վճար	(2,654,196,677.56)	(2,210,923,852.81)
Երաշխիքային և այլ վճարներ	(48,452,304.17)	(43,545,308.64)
Արտաքին աուդիտի գծով ծախսեր	(18,741,744.65)	(13,792,762.35)
	(2,721,390,726.38)	(2,268,261,923.80)
Ֆոնդի սովորական արդյունք	15,654,759,096.90	11,199,395,455.49
Իրացված փակման գին		
Շահույթ դիվիդենտներից	5,357,449,942.59	2,128,077,173.84
Իրացված շահույթ	3,387,603,761.80	1,104,694,467.65
Իրացված վնաս	(3,212,122,336.46)	(2,112,588,094.29)
Իրացված փակման գին	5,532,931,367.93	1,120,183,547.20
Ֆոնդի իրացված արդյունք	21,187,690,464.83	12,319,579,002.69
ԶԻՐԱՑՎԱԾ ՓԱԿՄԱՆ ԳԻՆ		
Զիրացված փակման գնի փոփոխություն	(41,102,919,251.86)	(7,232,386,054.31)
ԵԿԱՄՏԻ ՃՇԳՐՏՈՒՄ		
Եկամտի ճշգրտում ֆինանսական տարվա եկամտի գծով	-	-
Եկամտի ճշգրտում ֆինանսական տարվա՝ նախկինում առաջացած եկամտի գծով	-	-
	-	-
ՖՈՆԴԻ ՀԱՄԱԽԱՆՈՒՄ ԱՐԳՅՈՒՄՔ	(19,915,228,787.03)	5,087,192,948.38

Չուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն 2022թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

ՀՀ դրամով

**ՖՈՆԴԻ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2020թ. դեկտեմբերի
31-ի դրությամբ (94,966,203 փայ` 1 փայի համար
1,879.3186 ՀՀ դրամ արժեքով)**

178,471,749,852.01

Փայերի փոփոխություն

Բաժանորդագրում (25,111,777 փայ)

47,647,483,940.00

Մարում (210,858 փայ)

(404,092,378.53)

Եկամտի համամասնորեն ճշգրտում

-

47,243,391,561.47

Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար

5,087,192,948.38

**ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ (119,866,380 փայ` 1 փայի համար
1,925.4968 ՀՀ դրամ արժեքով)**

230,802,334,361.86

Փայերի փոփոխություն

Բաժանորդագրում (30,202,481 փայ)

54,399,148,760.43

Մարում (474,510 փայ)

(853,757,031.97)

Եկամտի համամասնորեն ճշգրտում

-

53,545,391,728.46

Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար

(19,915,228,787.03)

**ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ (149,594,351 փայ` 1 փայի համար
1,767.6637 ՀՀ դրամ արժեքով)**

264,432,497,303.29

1. Ֆոնդը

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական 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 «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերությունը, որն ավտորիական «Յե-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 Գրուփ» (Talanx AG Group) անդամ ընկերության համատեղ ձեռնարկությունն է: «Յե-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 Իմմոբիլիեն Մենեջմենթ» (Talanx Immobilien Management) ընկերությունների հետ համատեղ, ձևավորում է 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՝ 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 25%-ը: Ֆոնդի նպատակն է ապահովել ֆոնդի ակտիվների արժեքի երկարաժամկետ աճը՝ իր ակտիվների 50% ներդնելով բաժնային գործիքներում, բաժնային ֆոնդերում և բաժնային համարժեք գործիքներում, իսկ մնացածը՝ պարտատոմսերում, պարտատոմսերի ֆոնդերում, դրամային շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ ակտիվներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի միջին հակվածությամբ:

Ֆոնդը թողարկում է միայն մեկ դասի փայեր: Փայերը գրանցվում են կենսաթոշակային ֆոնդի հաշվին, 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՝ համաձայն «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» ՀՀ օրենքի և միմիայն ՀՀ կենտրոնական բանկի («ՀՀ ԿԲ») խորհրդի նախապես տրված համաձայնության առկայության դեպքում:

Ընդհանուր տեղեկություններ

<i>Ֆոնդի կառավարիչ</i>	«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն Գրանցման հասցեն՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան, 0010, Հանրապետության 37 ՀՀ կենտրոնական բանկում գրանցման ամսաթիվ՝ 29 նոյեմբերի 2013թ. Կառավարվող այլ ֆոնդեր՝ «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ» «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ» «Յե-Քյու Արմենիա Գրուփ» ներդրումային ֆոնդ Բաժնետիրական կառուցվածք՝ 74,9 % «Յե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերություն 25,1% «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» Ընկերության ղեկավարությունը՝ Արման Վարդանյան (Գլխավոր գործադիր տնօրեն) Իզաբելա Ադիլխանյան (Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն) Ամբողջությամբ վճարված կապիտալ՝ 650,000 հազար ՀՀ դրամ
------------------------	--

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

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

Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքներին համապատասխան: Հաշվետու ժամանակաշրջանը 2022թ. հունվարի 1-ից մինչև 2022թ. 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: Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը, ինչպես նաև փայի 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 հայտի 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:

Պահառության, ռեեստրավարման և Ֆոնդի բանկային ծառայությունների վճարներ. Ֆոնդի բանկի կողմից միջնորդավճարներ չեն գանձվում: Պահառուի և Ռեեստրավարի պարգևավճարների դրույքաչափը սահմանվում է Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ տարեկան 0.10%-ի չափով 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 է և հասանելի է Ֆոնդի կառավարչի պաշտոնական կայքէջում՝ <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 դրանց սկզբնական միջին կշռված արժեքի միջև տարբերությունը ֆոնդի արդյունքի 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 փոխարժեքով:

Ավանդներ. գվանդները 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 առկա 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 դրույքաչափերը:

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 ՀՀ գործող օրենսդրության համաձայն, Ֆոնդի շահույթը, եկամուտները կամ կապիտալի հավելագին օգուտները ենթակա չեն հարկման:

Կառավարման վճարներ. կառավարման վճարները հաշվարկվում են ֆոնդի գուտ 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 վճարը և Կենսաթոշակային երաշխիքային ֆոնդի վճարը: Կառավարման վճարները չեն ներառում գործարքի հետ կապված ծախսերը: Կառավարման տարեկան վճարը հաշվարկվում է օրական 1.1%-ի չափով, 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 նրանց գուտ ակտիվների արժեքի 0.15%-2.00%-ը:

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. 2022թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ֆինանսական տարվա ընթացքում Կառավարչի կողմից իր աշխատակիցներին վճարված աշխատավարձերի ընդհանուր գումարը կազմում է 346,870 հազար ՀՀ դրամ (2021թ-ին՝ 238,558 հազար ՀՀ դրամ), որից 184,535 հազար ՀՀ դրամը (2021թ-ին՝ 177,103 հազար ՀՀ դրամը) ներկայացնում է դեկավարության վարձատրությունը: Ֆոնդը աշխատակիցներ չունի: Ֆոնդի կողմից որևէ ուղղակի վճարում աշխատավարձերի գծով չի կատարվում: Կառավարչի կողմից հաշվարկվող վարձատրությունը հիմնված է աշխատավարձերի՝ հաստատագրված դրույքաչափերով քաղաքականության վրա և ուղղակիորեն կախված չէ Ֆոնդի արդյունքներից: Հաշվետու տարում Կառավարչի՝ վարձատրությանն առնչվող քաղաքականության էական փոփոխություններ չեն արձանագրվել:

Գործարար միջավայր. 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 Ադրբեյջանի զինված ուժերը ներքաշվել են սահմանային բախման մեջ, ինչն իր հերթին մեծացրել է անորոշությունը բիզնես միջավայրում:

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 ռիսկն այն հնարավոր կորուստների ռիսկն է, որը կառաջանա համակարգերի թերություններից, մարդկային սխալից, խարդախությունից կամ արտաքին իրադարձություններից: Երբ վերահսկողությանը 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՝ վերահսկողական հայեցակարգի և հնարավոր ռիսկերի մոնիտորինգի և դրանց հակազդման միջոցով: Վերահսկողությունը ներառում է պարտականությունների արդյունավետ տարանջատում, մուտքի հասանելիության, լիազորման և համադրման ընթացակարգեր, աշխատակազմի կրթության և գնահատման գործընթացներ:

Ֆոնդի գործունեությունը նախորդ ֆինանսական տարում

Ակտիվների տեղաբաշխման 2022թ. մարտավարական որոշումներ

2022թ. առաջին կիսամյակում միջազգային ֆինանսական շուկաներում գների կտրուկ անկումը հանգեցրեց օտարերկրյա պարտքային և բաժնային գործիքների, ինչպես նաև՝ արտարժույթային դիրքերի կրճատմանը: 2022թ. առաջին կիսամյակի ընթացքում Ֆոնդը որոշում կայացրեց չվերաբալանսավորել վերոնշյալ թերկշռված ակտիվների դասերը: Մարտավարական նման որոշումների շնորհիվ հնարավոր եղավ խուսափել հավելյալ չիրացված վնասից:

2022թ. երկրորդ կիսամյակի ընթացքում Ֆոնդը վերականգնեց արտասահման արտասահմանյան պարտքային և բաժնային արժեթղթերի կշիռները, ինչպես նաև արտարժույթային դիրքերը:

Տեղական շուկայում բանկային ավանդների և բանկերի կողմից թողարկված պարտատոմսերի՝ պետական պարտատոմսերի հետ համեմատած ցածր եկամտաբերության պայմաններում՝ մարտավարական որոշում կայացվեց թերկշռել բանկային ավանդները և բանկերի կողմից թողարկված պարտատոմսերը՝ ի համեմատ պետական պարտատոմսերի:

Համադրելի տեղեկատվություն

Ֆոնդի արդյունքների և զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունների ներկայացման փոփոխություն

2022թ. ընթացքում Ֆոնդը փոփոխել է զուտ ակտիվների ներկայացումը՝ Ֆոնդի զուտ ակտիվների ավելի մանրամասն արտացոլումն ապահովելու համար: Համադրելի տվյալները վերադասակարգվել են հետևողականությունն ապահովելու համար: Գումարների ճշգրտումներ չեն կատարվել:

2022թ. ընթացքում Ֆոնդը փոփոխել է Ֆոնդի սովորական արդյունքի եկամտի (առանց փակման գնի) և իրացված փակման գնի դասակարգումը՝ ընդունված լավագույն պրակտիկայի հետ ներկայացման համապատասխանությունն ապահովելու համար: Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվության համադրելի տվյալները վերադասակարգվել են հետևողականությունն ապահովելու համար՝ հետևյալ կերպ.

Եկամուտ (առանց փակման գնի)	Ըստ 2021թ. հաշվետվության	Վերադասակարգում	Ներկայացված 2021թ. համար
Այլ ֆոնդերում ներդրումներից եկամուտ	-	1,061,976,395.21	1,061,976,395.21
Մարման վճար	-	2,039,772.69	2,039,772.69
Տոկոսային եկամուտ	13,467,657,379.29	(1,064,016,167.90)	12,403,641,211.39
Ընդամենը	13,467,657,379.29	-	13,467,657,379.29

Իրացված փակման գին	Ըստ 2021թ. հաշվետվության	Վերադասակարգում	Ներկայացված 2021թ. համար
Շահույթ դիվիդենդներից	-	2,128,077,173.84	2,128,077,173.84
Իրացված շահույթ	-	1,104,694,467.65	1,104,694,467.65
Իրացված վնաս	-	(2,112,588,094.29)	(2,112,588,094.29)
Իրացված օգուտ	1,234,479,682.38	(1,234,479,682.38)	-
Գործարքի միջնորդավճարներ	(667,198.95)	667,198.95	-
Արտարժույթային տատանումների ազդեցությունը բանկային հաշիվների վրա	(113,628,936.23)	113,628,936.23	-
Ընդամենը	1,120,183,547.20	-	1,120,183,547.20

2. Ֆոնդի վերաբերյալ ամփոփ տվյալներ վերջին երեք տարիների համար

Ամսաթիվ	Արժույթ	Չուտ ակտիվների արժեքը Ընդամենը	Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով	Բաշխում Ընդամենը	Բաշխում ըստ փայի
31 դեկտեմբերի 2022թ.	<< դրամ	264,432,497,303.29	1,767,6637	-	-
31 դեկտեմբերի 2021թ.	<< դրամ	230,802,334,361.86	1,925.4968	-	-
31 դեկտեմբերի 2020թ.	<< դրամ	178,471,749,852.01	1,879.3186	-	-

3. Ֆոնդի ակտիվների և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության կազմում

Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,683.3017
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,879.3186
Չուտ եկամուտ փայի մեկ միավորի հաշվով՝ 2020թ. հունվարի 1-ից 2020թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	196.0169
Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	11.64%
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,925.4968
Չուտ եկամուտ փայի մեկ միավորի հաշվով՝ 2021թ. հունվարի 1-ից 2021թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	46.1782
Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	2.46%
Չուտ ակտիվների արժեքը փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	1,767.6637
Չուտ նվազում փայի մեկ միավորի հաշվով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	(157.8331)
Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	(8.20) %
Մեկ փայի դիմաց գուտ եկամուտը` ՀՀ դրամով, սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից	767.6637
Փայի մեկ միավորի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	76.76%

4. Չուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակ	Չեռք բերված քանակ	Վաճառված քանակ	Շուկայական արժեքը արժույթով (կլորացված)	Շուկայական արժեք << դրամով	% զուտ ակտիվների նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	3,980,000,000	-	-	94.60	3,765,106,061.04	1.42%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ դրամ	18,265,000,000	-	-	87.83	16,042,879,844.29	6.07%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ դրամ	250,000,000	-	-	100.67	251,670,989.75	0.10%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	7,403,148,000	1,970,000,000	-	110.23	8,160,512,501.55	3.09%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	7,300,000,000	500,000,000	-	108.83	7,944,821,212.90	3.00%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	5,340,000,000	1,000,000,000	-	111.49	5,953,778,168.88	2.25%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	3,980,000,000	-	-	105.49	4,198,657,287.66	1.59%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	6,350,000,000	2,500,000,000	-	83.54	5,305,038,996.20	2.01%
AMGN60294243	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/24	ՀՀ դրամ	1,200,000,000	-	-	96.82	1,161,780,476.40	0.44%
AMGN60294250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/25	ՀՀ դրամ	6,200,000,000	-	-	91.47	5,670,989,216.00	2.14%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	19,980,000,000	9,800,000,000	-	79.95	15,973,951,378.68	6.04%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	3,750,000,000	1,500,000,000	-	87.91	3,296,754,870.00	1.25%
AMGN36294244	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/24	ՀՀ դրամ	800,000,000	800,000,000	-	94.77	758,132,266.40	0.29%
AMGN36294251	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/25	ՀՀ դրամ	6,740,000,000	6,740,000,000	-	96.31	6,491,151,159.18	2.45%
AMGN60294276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/27	ՀՀ դրամ	4,560,000,000	4,560,000,000	-	93.10	4,245,448,473.12	1.61%
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	3,758,000,000	-	-	99.68	3,745,876,023.08	1.42%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMAMRBB2TER6	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ ՓԲԸ 20/23	ՀՀ դրամ	19,680	-	-	100,972.55	1,987,139,724.96	0.75%
AMASHBB2DER6	Արդշինբանկ 20/23	ՀՀ դրամ	30,000	-	-	10,069.46	302,083,719.00	0.11%
AMNMCCB2NER0	Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ կորպորատիվ պարտատոմս 22/25	ՀՀ դրամ	200,000	200,000	-	10,144.73	2,028,945,280.00	0.77%
AMSWISB25ER8	Արմսվիսբանկ ՓԲԸ 17/23	Եվրո	14,945	-	-	102.34	642,457,472.57	0.24%
AMSWISB27ER4	Արմսվիսբանկ ՓԲԸ 18/23	ՀՀ դրամ	26,800	-	-	50,960.03	1,365,728,759.78	0.52%
AMSWISB2AER6	Արմսվիսբանկ ՓԲԸ 19/25	ԱՄՆ դոլար	8,000	-	-	105.00	330,607,930.82	0.13%
AMAMRBB2UER4	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	9,800	-	-	101,714.28	996,799,895.00	0.38%
AMASHBB2EER4	Արդշինբանկ 21/23	ՀՀ դրամ	20,000	-	-	101,305.02	2,026,100,300.00	0.77%
AMNMCCB2LER4	Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ կորպորատիվ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	100,000	-	-	10,082.10	1,008,209,660.00	0.38%
AMPROMB24ER8	Էվոկաբանկ 21/23	ՀՀ դրամ	19,130	-	-	9,927.21	189,907,527.30	0.07%
AMAMRBBM2ER1	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	20,000	-	-	101,860.40	2,037,207,940.00	0.77%
AMCOVSB2CER3	Կոնվերս քանկ ՓԲԸ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	24,000	-	-	50,577.98	1,213,871,400.00	0.46%
AMNMCCB2MER2	Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ կորպորատիվ պարտատոմս 22/25	ՀՀ դրամ	180,000	180,000	-	10,009.91	1,801,783,440.00	0.68%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ եվրոպարտատոմսեր								
XS1207654853	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25 REGS	ԱՄՆ դոլար	7,795,000	7,795,000	-	100.95	3,097,084,349.87	1.17%
XS2010043904	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29 REGS	ԱՄՆ դոլար	3,300,000	3,300,000	-	82.89	1,076,559,570.90	0.41%
XS2010028939	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31 REGS	ԱՄՆ դոլար	1,000,000	1,000,000	-	79.73	313,797,296.70	0.12%
Ընդամենը՝ Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							13,384,833,192.03	42.88%

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)									
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ									
LU1215461085	UBSLFS-BBMSCIUSLCS ADDL	ԱՄՆ դոլար	938,500	938,500	-	14.78	5,459,221,276.96	2.06%	
IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	4,670,000	2,370,000	-	4.45	8,175,115,213.79	3.09%	
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ բաժնային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ									
IE00BDZZTM54	ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.DLD	ԱՄՆ դոլար	3,830,000	3,830,000	-	6.92	10,434,790,284.48	3.95%	
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	Եվրո	187,000	155,000	-	55.25	4,339,954,905.00	1.64%	
AT0000A12G92	I-AM GR.ST.OPP. (VTA)	Եվրո	1,202,697	360,000	-	15.82	7,992,339,752.55	3.02%	
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA	ԱՄՆ դոլար	2,704,000	-	-	11.43	12,163,957,790.08	4.60%	
IE00BYVJRP78	ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL	ԱՄՆ դոլար	375,000	375,000	-	6.85	1,010,982,937.47	0.38%	
IE00BYX8XC17	ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	ԱՄՆ դոլար	1,130,000	1,130,000	-	6.01	2,671,073,004.53	1.01%	
LU0629460089	UBSLFS-MSCI USA SR ADDL	ԱՄՆ դոլար	141,250	141,250	-	152.80	8,494,421,309.78	3.21%	
LU0950674332	UBSLFS-MSCI WLD.SR AADL	ԱՄՆ դոլար	1,040,000	1,040,000	-	22.10	9,045,812,879.76	3.42%	

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **69,787,669,354.40** **26.39%**

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

Ներդրումներ բաժնային գործիքներում

Amber Capital Private Equity Fund**	ԱՄՆ դոլար	906,551	566,531	-	0.88	312,409,923.06	0.12%
-------------------------------------	-----------	---------	---------	---	------	----------------	-------

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **312,409,923.06** **0.12%**

Ընդամենը գործառնություններ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **70,100,079,277.46** **26.51%**

Գրամական միջոցներ	ՀՀ դրամ	3,025,685,697.88	1.14%
Գրամական միջոցները ճանապարհին	ՀՀ դրամ	4,947,865,844.00	1.87%
Ավանդներ ՀՀ բանկերում	ՀՀ դրամ	69,250,000,000.00	26.19%
Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ			
Տոկոսի հաշվեգրումներ	ՀՀ դրամ	4,004,321,740.44	1.51%
Վճարների հաշվեգրումներ	ՀՀ դրամ	(270,930,807.79)	(0.10%)
Այլ հաշվեգրումներ	ՀՀ դրամ	(9,357,640.73)	(0.004%)
Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ		3,724,033,291.92	
Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը		264,432,497,303.29	100%
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով, ՀՀ դրամ	ՀՀ դրամ	1,767,6637	
Զմարված փայեր	Հատ	149,594,351	

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

** Այս բաժնային գործիքում ընդհանուր ներդրումները կազմում են 4,700,000.00 ԱՄՆ դոլար:

Չուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակ	Ձեռք բերված քանակ	Վաճառված քանակ	Շուկայական արժեքը արժույթով (կլորացված)	Շուկայական արժեք ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A235	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 13/23	ՀՀ դրամ	1,800,000,000	-	-	102.67	1,848,114,248.40	0.80%
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	3,758,000,000	-	-	105.70	3,972,039,569.45	1.72%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	3,980,000,000	-	-	102.11	4,064,063,112.30	1.76%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ դրամ	18,265,000,000	-	-	96.33	17,595,420,296.48	7.62%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	10,180,000,000	10,180,000,000	-	88.91	9,050,633,660.58	3.92%
AMGB20072287	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 08/28	ՀՀ դրամ	250,000,000	-	-	109.21	273,034,364.00	0.12%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	5,433,148,000	1,500,000,000	-	123.42	6,705,473,286.22	2.91%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	6,800,000,000	1,520,000,000	-	124.70	8,479,406,941.20	3.67%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	3,980,000,000	2,150,000,000	-	121.30	4,827,783,883.48	2.09%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	4,340,000,000	-	-	130.26	5,653,473,106.82	2.45%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	3,850,000,000	1,200,000,000	-	98.44	3,790,032,515.50	1.64%
AMGN60294243	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/24	ՀՀ դրամ	1,200,000,000	-	-	98.21	1,178,544,417.60	0.51%
AMGN60294250	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 20/25	ՀՀ դրամ	6,200,000,000	-	-	93.64	5,805,710,119.60	2.52%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	2,250,000,000	2,250,000,000	-	91.43	2,057,072,739.75	0.89%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMAMRBB2EER8	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 18/22	ՀՀ դրամ	9,100	-	(900)	101,493.93	923,594,781.20	0.40%
AMAMRBB2JER7	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 19/22	Եվրո	2,509	-	-	101.24	121,964,773.31	0.05%
AMAMRBB2NER9	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 20/22	ՀՀ դրամ	12,000	-	-	102,245.00	1,226,940,000.00	0.53%
AMAMRBB2TER6	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 20/23	ՀՀ դրամ	19,680	-	-	100,904.99	1,985,810,252.40	0.86%
AMAMRBB2UER4	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 21/23	ՀՀ դրամ	9,800	9,800	-	101,631.67	995,990,366.00	0.43%
AMAMRBBM2ER1	ԱՄԵՐԻԿԱԿԱՆ 21/23	ՀՀ դրամ	20,000	20,000	-	101,566.69	2,031,333,830.00	0.88%
AMASHBB2DER6	Արդշինբանկ 20/23	ՀՀ դրամ	30,000	-	-	10,102.39	303,071,563.50	0.13%
AMASHBB2EER4	Արդշինբանկ 21/23	ՀՀ դրամ	20,000	20,000	-	101,723.63	2,034,472,600.00	0.88%
AMCOVSB2CER3	Կոնվերս բանկ ՓԲԸ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	24,000	24,000	-	50,641.07	1,215,385,704.00	0.53%
AMFNCAB24ER8	ՖԻՆԲԱՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	15,000	-	-	25.65	184,756,911.72	0.08%
AMFNCAB25ER5	ՖԻՆԲԱՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	40,000	-	-	10,192.99	407,719,698.00	0.18%
AMFNCAB26ER3	ՖԻՆԲԱՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	30,000	-	-	10,276.75	308,302,555.50	0.13%
AMHEZBB27ER5	Հայէկոնոմբանկ 19/22	ՀՀ դրամ	31,000	-	(9,000)	10,226.00	317,006,000.00	0.14%
AMINECB26ER9	ԻՆԵՎՈՒՍՏ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	13,500	-	(16,500)	10,359.00	139,846,500.00	0.06%
AMNMCCB2LER4	Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ կորպորատիվ պարտատոմս 21/24	ՀՀ դրամ	100,000	100,000	-	10,270.31	1,027,030,505.00	0.45%
AMPROMB24ER8	Էվոկարանկ 21/23	ՀՀ դրամ	19,130	19,130	-	10,343.50	197,871,155.00	0.09%
AMSWISB25ER8	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 17/23	Եվրո	14,945	-	-	105.71	857,269,654.85	0.37%
AMSWISB27ER4	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 18/23	ՀՀ դրամ	26,800	-	(1,800)	52,621.24	1,410,249,187.78	0.61%
AMSWISB2AER6	Արմավիսբանկ ՓԲԸ 19/25	ԱՄՆ դոլար	8,000	-	-	110.68	425,142,843.84	0.19%
AMUCOMB21ER6	Յուրոմ 19/22	ԱՄՆ դոլար	9022	-	-	96.30	417,154,346.01	0.18%
AMZPKKB21ER2	Չանգեզուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ԱՄՆ դոլար	37,500	-	-	101.15	1,821,184,223.85	0.79%
AMZPKKB22ER0	Չանգեզուրի պղնձամոլիբդենային կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	ՀՀ դրամ	4,875	-	-	102,546.97	499,916,454.38	0.22%
Ընդամենը՝ Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							94,152,816,167.72	40.80%

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)									
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ									
IE00B7J7TB45	IS GBL CORP BD U.ETF DLD	ԱՄՆ դոլար	87,500	155,500	(68,000)	108.96	4,350,998,671.25	1.89%	
IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	2,300,000	2,300,000	-	5.32	5,774,831,034.60	2.50%	
IE00BZ036H21	X(IE)-USD CORP.BD 1DDL	ԱՄՆ դոլար	485,000	-	-	16.22	3,701,435,270.50	1.60%	
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ բաժնային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ									
AT0000A12G92	C-QUADR.GR.ST.ESG(VTA)	Եվրո	842,697	-	-	19.59	8,957,638,627.51	3.88%	
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	Եվրո	32,000	32,000	-	65.14	1,131,059,692.80	0.49%	
IE00B5BMR087	ISHSVII-CORE S+P500 DLACC	ԱՄՆ դոլար	28,580	-	-	487.33	6,687,337,776.80	2.90%	
IE00BJ0KDCQ92	X(IE)-MSCI WORLD 1C	ԱՄՆ դոլար	172,200	-	-	97.79	8,085,287,761.32	3.50%	
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA	ԱՄՆ դոլար	2,704,000	2,704,000	-	14.06	18,247,586,260.80	7.91%	
LU0274211217	XTR.EURO STOXX 50 1D	Եվրո	221,000	90,000	-	45.71	5,480,797,801.05	2.37%	
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	ԱՄՆ դոլար	40,400	40,400	(60,550)	108.73	2,109,107,136.88	0.91%	
LU0839027447	XTR.NIKKEI 225 1D	Եվրո	208,300	190,000	(150,000)	23.05	2,605,241,532.15	1.13%	
LU1223082279	SCHROD.ISF-GL.GOLD CACCDL	ԱՄՆ դոլար	30,900	8,900	(31,000)	123.83	1,837,237,142.99	0.80%	
Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)							68,968,558,708.65	29.88%	
Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)									
Ընդամենը գործառնություններ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)									
	Amber Capital Private Equity Fund	ԱՄՆ դոլար	340,020	340,020	-	1.00	163,257,222.01	0.07%	
Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)							163,257,222.01	0.07%	
Ընդամենը գործառնություններ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)							69,131,815,930.66	29.95%	
Գրամական միջոցներ							4,786,349,904.81	2.07%	
Ավանդներ ՀՀ բանկերում							60,150,000,000.00	26.06%	
Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ									
Տոկոսի հաշվեգրումներ							2,819,328,113.16	1.22%	
Վճարների հաշվեգրումներ							(236,582,289.89)	(0.10%)	
Այլ հաշվեգրումներ							(1,393,464.6)	(0.001%)	
Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ							2,581,352,358.67	1.12%	
Ընդամենը գուտ ակտիվների արժեքը							230,802,334,361.86	100%	
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով, ՀՀ դրամ							1,925.4968		
Զմարված փայեր							119,866,380		

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