# «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ
## Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

### ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2017Թ. ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՈՒԴԻՏ ՉԱՆՑԱԾ)

# ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ՄԱՐՏԻ 2017Թ.** ....................3

**ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2017Թ. ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ** ..........................................5

**2017Թ. ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**......6

1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ .................................... 6

## «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

## ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ՄԱՐՏԻ 2017Թ.

| | ԱԿՏԻՎՆԵՐ | |
|---|---|---|
| ՀՀ դրամով | 2017թ. մարտի 31-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած) | 2016թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| **Հիմնական միջոցներ, զուտ** | 0.00 | 0.00 |
| **Ավանդներ** | 113,397,961.64 | 115,149,095.90 |
| **Ֆինանսական գործիքներ** | 392,882,050.85 | 373,296,615.61 |
| **Բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր** | 0.00 | 0.00 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր | 0.00 | 0.00 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր | 0.00 | 0.00 |
| **Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր** | 320,571,811.50 | 315,372,195.70 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր | 320,571,811.50 | 315,372,195.70 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր | 0.00 | 0.00 |
| **Վարկային գործիքներ** | 0.00 | 0.00 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| *Պայմանագրային վարկային գործիքներ (արժեկտրոններ)* | *0.00* | *0.00* |
| *Այլ վարկային գործիքներ* | *0.00* | *0.00* |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| **Հավաքական ներդրումային գործիքներ** | 72,310,239.35 | 57,924,419.91 |
| Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում | 72,310,239.35 | 57,924,419.91 |
| Ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլ ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ ԵՄ անդամ այլ երկրներում | 0.00 | 0.00 |
| Ընդհանուր նշանակության պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման կազմակերպություններ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ | 0.00 | 0.00 |
| **Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով** | 0.00 | 0.00 |
| Փոխառություններ՝ հետվաճառքի գործարքների ներքո արժեթղթերի ձեռքբերման համար | 0.00 | 0.00 |
| Վարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց | 0.00 | 0.00 |
| Փոխառնված արժեթղթեր | 0.00 | 0.00 |
| Հետգնման գործարքների ներքո թողարկողին վաճառված արժեթղթեր | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ժամանակավոր գործարքներ | 0.00 | 0.00 |
| **Հեջավորման գործիքներ** | 0.00 | 0.00 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ հեջավորման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| **Այլ ֆինանսական գործիքներ** | 0.00 | 0.00 |
| **Դեբիտորական պարտքեր** | 0.00 | 0.00 |
| **Արժութային ֆորվարդ գործարքներ** | 0.00 | 0.00 |
| **Այլ** | 0.00 | 0.00 |
| **Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում** | 18,983,332.21 | 31,997,014.85 |
| **Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ** | 18,983,332.21 | 31,997,014.85 |
| **Ընդամենը ակտիվներ** | 525,263,344.70 | 520,442,726.36 |

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

## ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ՄԱՐՏԻ 2017Թ.

| ՀՀ դրամով | ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ | |
|---|---|---|
| | 2017թ. մարտի 31-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած) | 2016թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| **Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ** | | |
| **Կապիտալ** | 512,898,803.53 | 481,539,396.18 |
| **Բաշխման ենթակա տարրերի հատկացում (ա)** | 0.00 | 0.00 |
| **Նախորդ ժամանակաշրջանների չբաշխված շահույթ/վնաս (ա)** | 0.00 | 0.00 |
| **Զուտ եկամտին բաշխման ենթակա տարրերի հատկացում (ա,բ)** | 216,790.69 | 39,536.55 |
| **Զուտ շահույթ (ա,բ)** | 11,471,900.55 | 38,241,264.85 |
| **Մասնակիցներին պատկանող զուտ ակտիվներ (զուտ ակտիվներ)** | 524,587,494.77 | 519,820,197.58 |
| **Ֆինանսական գործիքներ** | 0.00 | 0.00 |
| **Ֆինանսական գործիքների փոխանցումներ** | 0.00 | 0.00 |
| **Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով** | 0.00 | 0.00 |
| Հետգնման գործարքների ներքո վաճառված արժեթղթերով վճարման ենթակա գումարներ | 0.00 | 0.00 |
| Փոխառնված արժեթղթերի գծով վերադարձման ենթակա միջոցներ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ժամանակավոր գործարքներ | 0.00 | 0.00 |
| **Հեջավորման գործիքներ** | 0.00 | 0.00 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ հեջավորման գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| **Կրեդիտորական պարտավորություններ** | 675,849.93 | 622,528.78 |
| **Արժութային ֆորվարդ գործարքներ** | 0.00 | 0.00 |
| **Այլ պարտավորություններ** | 675,849.93 | 622,528.78 |
| **Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում** | 0.00 | 0.00 |
| **Կարճաժամկետ վարկեր** | 0.00 | 0.00 |
| **Ստացված վարկեր** | 0.00 | 0.00 |
| **Ընդամենը պարտավորություններ** | 525,263,344.70 | 520,442,726.36 |

(ա) ներառյալ ճշգրտումները
(բ) հանած ֆինանսական տարվա ընթացքում վճարված միջանկյալ բաշխումները

Հաստատված է հրապարակման համար 2017թ. ապրիլի 28-ին

**Ժան Մազեջյան**
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

## ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2017թ. ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ

| ՀՀ դրամով | 2017թ. հունվարի 1-ից մինչև 2017թ. մարտի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած) | 2016թ. հունվարի 1-ից մինչև 2016թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| **Եկամուտներ ֆինանսական գործառնությունների գծով** | | |
| Եկամուտներ ավանդներից և բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում հաշիվներից | 5,787,796.54 | 12,282,385.95 |
| Եկամուտներ բաժնետոմսերից և համանման արժեթղթերից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտներ պարտատոմսերից և համանման արժեթղթերից | 6,673,708.80 | 23,532,844.70 |
| Եկամուտներ վարկային գործիքներից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտներ արժեթղթերի ժամանակավոր ձեռքբերումից և օտարումից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտներ հեջավորման գործիքներից | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ֆինանսական եկամուտներ | 0.00 | 0.00 |
| **Ընդամենը (1)** | 12,461,505.34 | 35,815,230.65 |
| **Վճարներ ֆինանսական գործառնությունների գծով** | | |
| Վճարներ արժեթղթերի ժամանակավոր ձեռքբերման և օտարման գծով | 0.00 | 0.00 |
| Վճարներ հեջավորման գործիքների գծով | 0.00 | 0.00 |
| Վճարներ ֆինանսական պարտավորությունների գծով | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ֆինանսական վճարներ | 0.00 | 0.00 |
| **Ընդամենը (2)** | 0.00 | 0.00 |
| **Զուտ եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից (1 - 2)** | 12,461,505.34 | 35,815,230.65 |
| Այլ եկամուտ (3) | 0.00 | 0.00 |
| Կառավարման վճարներ և մաշվածության հատկացումներ (4) | 1,341,270.12 | 4,220,881.45 |
| **Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ (Տ.214-17-1) (1-2+3-4)** | 11,120,235.22 | 31,594,349.20 |
| Հասույթի ճշգրտում (5) | 351,665.33 | 6,646,915.65 |
| Ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ եկամտի միջանկյալ բաշխում (6) | 0.00 | 0.00 |
| **Զուտ շահույթ (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)** | 11,471,900.55 | 38,241,264.85 |

Հաստատված է հրապարակման համար 2017թ. ապրիլի 28-ին

**Ժան Մազեյան**
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

# 2017Թ. ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

## 1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ

Միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն: Միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են Այլընտրանքային զուտ կապիտալի 2014-1 կանոնակարգով (ANC Regulation) նախատեսված ձևաչափով, որի ընդունումից հետո չեղարկվել է Կապիտալի շուկաների և արժեթղթերի (CRC Regulation) 2003-02 կանոնակարգը: Այս կանոնակարգը սահմանում է փոխադարձ ներդրումային ֆոնդերի համար նոր՝ այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդի մենեջերի դասակարգումը, սակայն չի փոփոխում կիրառելի հաշվապահական հաշվառման ստանդարտները կամ ակտիվների և պարտավորությունների գնահատման մեթոդները:

Ինչպես նշված է Ֆրանսիական հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների (ANC) լիազոր մարմնի ներածական ծանուցման մեջ, փոխադարձ ներդրումային ֆոնդերի տողի բաշխվածությունը ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում փոփոխվել է հետևյալ կերպ՝

- «Ընդհանուր նշանակության ձավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում» ենթատողը համապատասխանում է նախկին «Կոորդինացված եվրոպական UCITS և ընդհանուր նշանակության ֆրանսիական UCITS» ենթատողին:
- «Ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլ ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ ԵՄ անդամ այլ երկրներում» ենթատողը համապատասխանում է նախկին «որոշակի ներդրողների համար պահվող հավաքական ներդրման գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում – վենչուրային կապիտալի ֆոնդեր – ֆյուչերսային ֆոնդեր» ենթատողին:
- «Ընդհանուր նշանակության պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման կազմակերպություններ» ենթատողը համապատասխանում է նախկին «ներդրումային ֆոնդեր և ցուցակված հատուկ նպատակային գործիքներ (SPV)» ենթատողին:
- «Այլ պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ» ենթատողը համապատասխանում է նախկին «ներդրումային ֆոնդեր և չցուցակված հատուկ նպատակային գործիքներ (SPV)» ենթատողին:
- «Այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ» ենթատողը ներդրվել է 2014-01 կանոնակարգով:

Կիրառելի են հաշվապահական հաշվառման հետևյալ համընդհանուր սկզբունքները, մասնավորապես՝

- արժանահավատ ներկայացում, համեմատականություն, գործունեության անընդհատություն
- բարեխիղճ գործունեություն և վստահելիություն,
- ողջամտություն,
- կիրառվող մեթոդների չփոփոխելը մեկ ժամանակաշրջանից մյուսը առանց համապատասխան ներկայացման:

Կայուն եկամտաբերությամբ արժեթղթերից հասույթը ճանաչվում է փաստացիորեն ստացված տոկոսային հիմունքով: Արժեթղթերի ձեռքբերումները և օտարումները ճանաչվում են ինքնարժեքով:

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը Հայաստանի Հանրապետության դրամն է (ՀՀ դրամ):

Հաշվետվություններում ներկայացված հաշվետու ժամանակաշրջանը 2017թ. հունվարի 1-ից մինչև 2017թ. մարտի 31-ն ընկած ժամանակաշրջանն է:

Ֆոնդի կառավարիչն է «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն: Ֆոնդի ադմինիստրավորումը պատվիրակվել է «ԿԱՍԵԻՍ Ֆանդ ադմինիստրեյշն» բաժնետիրական ընկերությանը (CACEIS Fund Administration): Ֆոնդի պահառուն և մասնակիցների ռեեստրավարը «Հայաստանի Կենտրոնական Դեպոզիտարիա» ԲԲԸ-ն է:

**Ակտիվների գնահատման կանոնները**

Ֆինանսական գործիքները սկզբնապես չափվում են պատմական արժեքով և ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ներկայացվում իրենց ներկա արժեքով, որն իրենց վերջին հասանելի շուկայական արժեքն է, կամ շուկայի բացակայության դեպքում արտաքին ռեսուրսների կամ ֆինանսական մոդելների միջոցով որոշված արժեքը:

Արժեթղթերի ներկա արժեքի միջև տարբերությունները որոշվում են վերը նշված եղանակով և նրանց սկզբնական պատմական արժեքը ճանաչվում է հաշվետվություններում որպես գնահատումներում փոփոխություն: Արժեթղթերով գործառնությունները գրանցվում են առքուվաճառքի ամսաթվով:

Պորտֆելի արժույթից տարբեր արժույթով գնանշված արժեթղթերը գնահատվում են համաձայն վերը նշված եղանակի և այնուհետև փոխարկվում են պորտֆելի արժույթի՝ գնահատման ամսաթվի դրությամբ գործող 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 տվյալ օրվա շուկայի փակման դրությամբ գործող գնի հիման վրա:

Պարտատոմսերը և այլ համանման արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կառույցների կողմից ծանուցված փակման գներով: Պարտատոմսերի և այլ արժեթղթերի գծով հաշվեգրված տոկոսը հաշվարկվում է մինչև ակտիվի գնահատման ամսաթիվը:

Պետական կարճաժամկետ պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի տվյալ օրվա հրապարակած փոխարժեքը:

***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 էական գործարքներում օգտագործված գները:

***Պայմանագրային վարկային գործիքներ (արժեկտրոններ)***

Պայմանագրային վարկային գործիքները, որոնք ակտիվորեն առքուվաճառքի չեն ենթարկվում էական գումարներով, գնահատվում են ակտուարային սկզբունքով՝ ստորև նշված ամսաթվերով, գումարած՝ թողարկողի առանձնահատուկ բնութագրերը ներկայացնող լրացումները:

Մեկ տարի կամ պակաս ժամկետայնությամբ արժեկտրոնները գնահատվում են Եվրոյի միջբանկային առաջարկի գնով (Euribor):

Մեկ տարուց ավելի ժամկետայնությամբ արժեկտրոնները գնահատվում են միջնաժամկետ տոկոսակիր գանձապետական պարտատոմսերի զերիշխող փոխարժեքով կամ, ավելի երկարաժամկետ արժեկտրոնների համար (BTAN)՝ կարճաժամկետ կտրվածքով փոխարկելի գանձապետական պարտատոմսերի (OAT) փոխարժեքով:

Երեք ամիս և պակաս ժամկետայնությամբ պայմանագրային վարկային գործիքները կարող են գնահատվել գծային մեթոդով:

Արժեկտրոնային պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի տվյալ օրվա հրապարակած փոխարժեքը:

***Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ (UCITS)***

UCITS փայերը կամ բաժնետոմսերը գնահատվում են փային բաժին ընկնող զուտ ակտիվների արժեքով:

***Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով***

Հետվաճառքի գործարքների ներքո պահվող արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Վարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց» տողում՝ պայմանագրում նշված գնով, գումարած ստացվելիք հաշվեգրված տոկոսը:

Հետգնման գործարքների ներքո թողարկողին վաճառված արժեթղթերը հաշվառվում են գնման պորտֆելում իրենց ընթացիկ արժեքով: Համապատասխան պարտավորությունը հաշվառվում է վաճառքի պորտֆելում՝ պայմանագրում նշված գնով, գումարած ստացվելիք հաշվեգրված տոկոսը:

Փոխառությամբ տրված արժեթղթերը գնահատվում են իրենց ընթացիկ արժեքով և հաշվառվում «Վարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց» տողում:

Փոխառնված արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Փոխառնված արժեթղթեր» տողում՝ պայմանագրում նշված գնով, և պարտավորություններում՝ «Հետգնման գործարքների ներքո վաճառված արժեթղթերով վճարման ենթակա գումարներ» տողում՝ պայմանագրում նշված գնով, գումարած վճարվելիք հաշվեգրված տոկոսը:

***Հեջավորման գործիքներ***

**Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ**

Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքները գնահատվում են օրվա հաշվարկային գնով:

**Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ**

**Սվոփեր**

Փոխարժեքային սվոփերը և/կամ ֆորվարդային արժութային գործարքները գնահատվում են իրենց շուկայական արժեքով՝ շուկայում գործող տոկոսադրույքների (և/կամ փոխարժեքների) ապագա տոկոսային հոսքերի զեղչմամբ

հաշվարկված գնով: Այս գինը ճշգրտվում է դեֆոլտի ռիսկը հաշվի առնելու համար:

Ինդեքսային սվոփերը գնահատվում են ակտուարային սկզբունքով կոնտրագենտի կողմից տրամադրված փոխարժեքի հիման վրա: Այլ սվոփերը գնահատվում են իրենց շուկայական արժեքով կամ գնահատվում են ֆոնդի կառավարչի կողմից սահմանված եղանակով:

**Արտահաշվեկշռային պարտավորություններ**

Ֆիքսված հեջային պայմանագրերը ներկայացվում են «Արտահաշվեկշռային պարտավորություններ»-ում իրենց շուկայական արժեքով՝ պորտֆելում կիրառված փոխարժեքով:

Պայմանական հեջավորման գործիքները փոխարկվում են իրենց համապատասխան համարժեքներով:

Սվոփ գործարքները հաշվառվում են անվանական արժեքով կամ դրան համարժեք արժեքով, եթե առկա չէ անվանական արժեք:

**Կառավարման վճարներ**

Կառավարման վճարները հաշվարկվում են ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի հիման վրա: Այս պարգևավճարները ներկայացվում են ֆոնդի եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությունում: 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 դիլինգի ծախսերը:
Կառավարչի պարգևավճարը հաշվարկվում է 1.0%-ի չափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը:

**Զուտ շահույթի բաշխումը**

Ժամանակաշրջանի զուտ շահույթը (վնասը) ներառում է տոկոսների, պարտքի, պարգևավճարների, հատկացումների, շահաբաժինների ամբողջականությունը, գումարած՝ կանխիկ եկամուտը, հանած կառավարման վճարները և ֆինանսական ծախսերը: Չբացահայտված կամ իրացված կապիտալի հավելաճից օգուտները կամ կապիտալի գծով վնասները չեն դիտարկվում որպես հասույթ, ինչպես նաև որպես այդպիսին չեն դիտարկվում թողարկման/մարման վճարները:

Բաշխման համար հասանելի գումարներն են՝ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթը գումարած հաջորդ ժամանակաշրջան փոխանցված միջոցները, հանած կամ գումարած հաշվետու ժամանակաշրջանին վերաբերող հասույթի ճշգրտման հաշիվների մնացորդները:

***Ժամանակաշրջանի ընթացքում թողարկված փայերի հավասարեցում***

**Հասույթի ճշգրտում**

Բոլոր փայատերերը պետք է ստանան մեկ փայի դիմաց բաշխման ենթակա հավասարաչափ եկամուտ, անկախ փայի թողարկման ամսաթվից: «Հասույթի ճշգրտում» տողում ներկայացված ուղղիչ մեխանիզմի միջոցով չեզոքացվում է թողարկումների և մարումների ազդեցությունը մեկ փայի դիմաց ստացվող եկամտի վրա: Ակտիվի զուտ արժեքը հաշվարկելիս ֆոնդը որոշում է բաշխման ենթակա եկամուտը: Թողարկումները կամ մարումները ազդեցություն չեն գործում փայերի կատարողականի վրա: Հասույթի ճշգրտման մեխանիզմն ապահովում է թողարկումների և մարումների չեզոքություն մեկ փայի դիմաց բաշխման ենթակա եկամտի գծով: