



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2019Թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՌԴԻՏ
ՉԱՆՑԱԾ)

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ..... 3

ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019Թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍԵՐԿՈՒԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ ՀԱՄԱՐ 5

2019Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍԵՐԿՈՒԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ
ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ
ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 6

1. ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ 6

2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ..... 9

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԵՐԻ 2019Թ.

| ՀՀ դրամով | ԱԿՏԻՎՆԵՐ | |
|--|--|----------------------------------|
| | 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած) | 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| Հիմնական միջոցներ, զուտ | 0.00 | 0.00 |
| Ավանդներ | 383,339,901.35 | 265,880,421.90 |
| Ֆինանսական գործիքներ | 944,427,458.33 | 707,831,903.20 |
| 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 | 661,288,741.98 | 521,907,232.22 |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր | 661,288,741.98 | 521,907,232.22 |
| 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 | 283,138,716.35 | 185,924,670.98 |
| Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլն տրանսպարենտ ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում | 267,252,491.21 | 185,924,670.98 |
| 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 | 15,886,225.14 | 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 |
| Հետզանման 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 | 15,758.15 | 0.00 |
| Արժույթային ֆորվարդ գործարքներ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ | 15,758.15 | 0.00 |
| Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում | 43,445,639.45 | 15,336,796.97 |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ | 43,445,639.45 | 15,336,796.97 |
| Ընդամենը ակտիվներ | 1,371,228,757.28 | 989,049,122.07 |

«ԱՍՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵՐՈՒ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

| ՀՀ դրամով | ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ | |
|---|--|----------------------------------|
| | 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (առողիտ չանցած) | 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ | | |
| Կապիտալ | 1,263,840,261.74 | 936,663,183.04 |
| Բաշխման ենթակա նախորդ տարվա կապիտալի հավելածից զուտ օգուտներ և կապիտալի գծով զուտ վնասներ (ա) | 0.00 | 0.00 |
| Նախորդ ժամանակաշրջանների չբաշխված շահույթ/վնաս (ա) | 0.00 | 0.00 |
| Տարվա իրացված կապիտալի հավելածից զուտ օգուտներ և կապիտալի գծով զուտ վնասներ (ա,բ) | 5,380,359.69 | (2,269,629.25) |
| Չուտ շահույթ (ա,բ) | 84,054,528.68 | 53,711,188.91 |
| Մասնակիցներին պատկանող զուտ ակտիվներ (զուտ ակտիվներ) | 1,353,275,150.01 | 988,104,742.70 |
| Ֆինանսական գործիքներ | 0.00 | 0.00 |
| Ֆինանսական գործիքների փոխանցումներ | 0.00 | 0.00 |
| Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով | 0.00 | 0.00 |
| Հետզնման 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 | 17,953,607.27 | 944,379.37 |
| Արժույթային ֆորվարդ գործարքներ | 0.00 | 0.00 |
| Այլ պարտավորություններ | 17,953,607.27 | 944,379.37 |
| Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում | 0.00 | 0.00 |
| Կարճաժամկետ վարկեր | 0.00 | 0.00 |
| Ստացված վարկեր | 0.00 | 0.00 |
| ԸՆԴՊԱՄԵՆՐ պարտավորություններ | 1,371,228,757.28 | 989,049,122.07 |

(ա) ներառյալ ճշգրտումները

(բ) հաճախ ֆինանսական տարվա ընթացքում վճարված միջանկյալ բաշխումները

Ժամն Մազեթյան
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարող գործադիր տնօրեն



«ԱՄՈՒՆԴ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ

ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱՆՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱԳՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ

| ԳՅ դրամով | 2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (առողիտ չանցած) | 2018թ. հունվարի 1-ից մինչև 2018թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան |
|---|--|---|
| Եկամուտներ ֆինանսական գործառնությունների գծով | | |
| Եկամուտներ ավանդներից և բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում հաշիվներից | 33,606,759.36 | 8,538,018.26 |
| Եկամուտներ բաժնետոմսերից և համանման արժեթղթերից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտներ պարտատոմսերից և համանման արժեթղթերից | 52,497,869.64 | 46,686,151.24 |
| Եկամուտներ վարկային գործիքներից Եկամուտներ արժեթղթերի ժամանակավոր ծեղքերումից և օտարումից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտներ հեջավորման գործիքներից | 0.00 | 0.00 |
| Այլ ֆինանսական եկամուտներ | 15,887.19 | 0.00 |
| Ընդամենը (1) | 86,120,316.19 | 55,224,169.50 |
| Վճարներ ֆինանսական գործառնությունների գծով | | |
| Վճարներ արժեթղթերի ժամանակավոր ծեղքերում և օտարում 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 |
| Չուտ եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից (1 - 2) | 86,120,316.19 | 55,224,169.50 |
| Այլ եկամուտ (3) | 0.00 | 0.00 |
| Կառավարման վճարներ և մաշվածության հատկացումներ (4) | 12,023,878.64 | 8,699,293.39 |
| Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ (Տ.214-17- 1) (1-2+3-4) | 74,096,437.55 | 46,524,876.11 |
| Հասույթի ճշգրտում (5) | 9,958,091.13 | 7,186,312.80 |
| Ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ եկամտի միջանկյալ բաշխում (6) | 0.00 | 0.00 |
| Չուտ շահույթ (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6) | 84,054,528.68 | 53,711,188.91 |



 Ժան Մազեջյան
 Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

«ԱՍՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2019թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱԾՐՁԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1. ՀԱՇՎԱԴԱՅՎԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ԿԱՐՄԱՆ 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 հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում» ենթատողը համապատասխանում է նախկին «Կորոզիվացված 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 2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. դեկտեմբերի 31 - ն ընկած ժամանակաշրջանն է:

Ֆոնդի կառավարիչն է «ԱՍՈՒՆԴԻ-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 առջուկվածառքի 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:

**«ԱՍՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ**

Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առջուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր

Չուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկելիս կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առջուվաճառքի 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 ԶԳ կենտրոնական բանկի տվյալ օրվա հրապարակած փոխարժեքը:

Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առջուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր

Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսերը գնահատվում են ֆոնդի կառավարչի կողմից՝ օգտագործելով զուտ կապիտալի և շահույթաբերության վրա հիմնված մեթոդները, հաշվի առնելով վերջին եական գործարքներում օգտագործված գները:

Պայմանագրային վարկային գործիքներ (արժեկտրոններ)

Պայմանագրային վարկային գործիքները, որոնք ակտիվորեն առջուվաճառքի չեն ենթարկվում եական 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 զանազայնական պարտատոմսերի գերիշխող փոխարժեքով կամ, ավելի երկարաժամկետ արժեկտրոնների համար (BTAN)՝ կարճաժամկետ կտրվածքով փոխարկելի զանազայնական պարտատոմսերի (OAT) փոխարժեքով:

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

Արժեկտրոնային պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ԶԳ 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

Դետվաճառքի գործարքների ներքո պահվող արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Կարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց» տողում՝ պայմանագրում նշված գնով, գումարած ստացվելից հաշվեգրված տոկոսը:

Դետգնման գործարքների ներքո թողարկողին վաճառված արժեթղթերը հաշվառվում են գնման պրոտֆիտում իրենց ընթացիկ արժեքով: Դանապատասխան պարտավորությունը հաշվառվում է վաճառքի պրոտֆիտում՝ պայմանագրում նշված գնով, գումարած ստացվելից հաշվեգրված տոկոսը:

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

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

Դեջավորման գործիքներ

Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ

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

Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ

Սվոփեր

Փոխարժեքային սվոփերը և/կամ ֆորվարդային արժույթային գործարքները գնահատվում են իրենց շուկայական արժեքով՝ շուկայում գործող տոկոսադրույքների (և/կամ փոխարժեքների) ապագա տոկոսային հոսքերի գերչմամբ հաշվարկված գնով: Այս գինը ճշգրտվում է դեֆլյուի 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:

**«ԱՄՈՒԼԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ**

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 պարզաավճարները 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 դիվիդենդի ծախսերը:

Կառավարչի պարզաավճարը հաշվարկվում է 1.0%-ի չափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը:

Չուտ շահույթի բաշխումը

Ժամանակաշրջանի զուտ շահույթը (վնասը) ներառում է տոկոսների, պարտքի, պարզաավճարների, հատկացումների, շահաբաժինների ամբողջականությունը, գումարած՝ կանխիկ եկամուտը, հանած կառավարման վճարները և ֆինանսական ծախսերը: Զբաղադրյալ կամ իրացված կապիտալի հավելածից 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 կոխանցված 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 չեղոցացվում 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 չեղոցություն մեկ փայի դիմաց բաշխման ենթակա եկամտի գծով:

«ԱՍՈՒՂԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2. ԴՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ

| Արժեթղթի անվանումը | 2019 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (առևտրային ցանցած) | | | | |
|--|--|----------|-------------|-----------------------|--------------|
| | ISIN | Currency | Quantity | Market value | % |
| ԱՎԱՆԴԱՆԵՐ | | | | | |
| Ավանդույթ ԳԳ բանկերում 9.8-10.6%, 30/03/2020-24/05/2021 | | ԳԳ ԴՐԱՄ | 357,000,000 | 383,339,901.35 | 28.33 |
| ԴՈՐՏՈՒՄՆԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ | | | | | |
| Կարգավորվող շուկայում առողովաճանաչի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ | | | | | |
| ՀԱՅԱՍՏԱՆ | | | | | |
| ԱՄԵՐԻԿԱՆԱԿ ՆԱԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԹ 9.5% 24-09-21 | AMAMRBB2DER0 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 13,000,000 | 13,585,682.63 | 1.00 |
| ԱՄԵՐԻԿԱՆԱԿ ՆԱԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԹ 9.75% 12-02-22 | AMAMRBB2EER8 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 15,000,000 | 15,484,530.68 | 1.14 |
| ԱՐԴԵԻՆԲԱՆԿ 10.5% 10-06-22 | AMASHBB23ER7 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 12,000,000 | 12,327,748.74 | 0.91 |
| ԿՈՆԿԵՐՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.5% 26-04-21 | AMCOVSB25ER2 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 8,000,000 | 8,133,000.00 | 0.60 |
| ՖԻՆԿԱՍ 10.5% 18-12-21 | AMFNACB23ER0 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 8,000,000 | 8,130,439.40 | 0.60 |
| ՖԻՆԿԱՍ 10.5% 26-04-22 | AMFNACB25ER5 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 20,000,000 | 20,468,344.60 | 1.51 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-29 | AMHEZBB27ER5 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 25,000,000 | 25,538,750.00 | 1.89 |
| ԻՆԵՎԵՍՏՄԵՆՏ 5.25% 11-06-21 | AMINECB24ER4 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 7,000,000 | 7,134,400.35 | 0.53 |
| ԿՈՆԿԵՐՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.5% 26-04-21 | AMCOVSB2AER7 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 15,000,000 | 15,301,821.90 | 1.13 |
| ՖԻՆԿԱՍ 10.5% 26-04-22 | AMFNACB26ER3 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 19,850,000 | 20,515,117.72 | 1.52 |
| ԻՆԵՎԵՍՏՄԵՆՏ 5.25% 11-06-21 | AMNMCCB21ER0 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 6,950,000 | 7,265,693.60 | 0.54 |
| ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 8.5% 27-04-20 | AMSWISB27ER4 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 6,000,000 | 6,356,159.92 | 0.47 |
| ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 8.5% 27-04-20 | AMZPXKB22ER0 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 52,000,000 | 54,236,049.40 | 4.01 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 12.0% 17-02-21 | AMGB10172212 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 29,000,000 | 32,159,784.58 | 2.38 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-23 | AMGB1029A235 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 9,300,000 | 10,427,637.90 | 0.77 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 29-10-25 | AMGB1029A250 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 47,131,000 | 55,982,727.36 | 4.14 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-27 | AMGB1029A276 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 45,000,000 | 51,305,344.02 | 3.79 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-27 | AMGB1029A292 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 30,000,000 | 31,798,415.07 | 2.35 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 17-02-32 | AMGB20172327 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 46,674,000 | 63,973,880.06 | 4.73 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 29-10-36 | AMGB2029A366 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 27,667,000 | 37,198,783.55 | 2.75 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-20 | AMGN36294202 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 6,500,000 | 6,635,709.72 | 0.49 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-20 | AMGN60294201 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 41,898,000 | 43,184,040.59 | 3.19 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-21 | AMGN60294219 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 974,000 | 1,038,947.07 | 0.09 |
| ԱՄԵՐԻԿԱՆԱԿ ՆԱԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԹ 9.75% 12-02-22 | AMASHBB22ER9 | ԱՄՆ ԴՈՒՄ | 9,900 | 4,803,135.43 | 0.35 |
| ԳԳ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ | | | | | |
| ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-29 | AMINECB22ER8 | ԱՄՆ ԴՈՒՄ | 69,300 | 33,344,336.05 | 2.46 |
| ԻՆԵՎԵՍՏՄԵՆՏ 5.25% 15-11-21 EMTN | AMINECB23ER6 | ԱՄՆ ԴՈՒՄ | 17,000 | 8,261,580.61 | 0.61 |
| ԿՈՆԿԵՐՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.5% 26-04-21 | AMCOVSB2BER5 | ԱՄՆ ԴՈՒՄ | 15,000 | 7,256,182.16 | 0.54 |
| ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 8.5% 27-04-20 | AMSWISB23ER3 | ԱՄՆ ԴՈՒՄ | 83,000 | 41,248,885.54 | 3.05 |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՅԱՍՏԱՆ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ | | | | 643,097,128.65 | 47.53 |
| ՍԵՎԵՐՆԱԿԱՆ ԱՌԵՎՏՐԻ ԵՎ ՉԱՐԳԱՅՄԱՆ ԲԱՆԿ 8.455% 27-06-20 | AMBSTBB21ER4 | ԳԳ ԴՐԱՄ | 18,000,000 | 18,191,613.33 | 1.34 |

«ԱՄՈՒՂԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

| | | | | | |
|--|--------------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------|
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԳՈՒԼԱՍՏԱՆ Ընդամենը կարգավորվող շուկայում առցուվածառքի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր | | | | 18,191,613.33 | 1.34 |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ ՀԱՎԱՋԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՑԻՆ ԳՈՐԾԻՋՆԵՐ | | | | 661,288,741.98 | 48.87 |
| Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ այլ երկրներում | | | | 661,288,741.98 | 48.87 |
| ԼՅՈՒՋԱԵՄԲՐՈՒՐԳ AM IS E COR UEC | LU1681039647 | ԵՎՐՈ | 617 | 74,747,549.58 | 5.52 |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C | LU0557861514 | ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ | 138.687 | 99,701,756.11 | 7.37 |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US CORPORATE BOND O USD C | LU1162497744 | ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ | 144.946 | 92,803,185.52 | 6.86 |
| Ընդամենը ԼՅՈՒՋԱԵՄԲՐՈՒՐԳ ԸՆԴԱՄԵՆԸ ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր այլ երկրներում | | | | 267,252,491.21 | 19.75 |
| ԱՅԼ ՈՉ ԵՎՐՈՊԱԿԱՆ ԿԱԶՄԱԿԵՐՊՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԱՄՆ | | | | | |
| ISHARES 7-10 TRS BD Ընդամենը ԱՄՆ | US4642874402 | ԱՄՆ ԴՈԼԱՐ | 300 | 15,886,225.14 | 1.17 |
| Ընդամենը այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ | | | | 15,886,225.14 | 1.17 |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ Հավաքական ներդրումային գործիքներ ԴԵԲԻՏՈՐԱԿԱՆ ՊԱՐՏԶԵՐ | | | | 283,138,716.35 | 20.92 |
| ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱԾԻՎՆԵՐ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐ | | | | 15,758.15 | 0.00 |
| | | | | (17,953,607.27) | (1.33) |
| | | | | 43,445,639.45 | 3.21 |
| | | | | 123,796,550,056.69 | 100.00 |
| «ԱՄՈՒՂԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ | | ՓԱՅ | 831,804.175907 | ՀՀ ԴՐԱՄ | 1,626.92 |