



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2019Թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՈՒԴԻՏ
ՉԱՆՑԱԾ)**

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵԾԻՈ՝ ԱՈՒ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 2019Թ	3
ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ ՀԱՄԱՐ	5
2019Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	6
1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ	6
2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ	9

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵՇԻՈ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

ՀՀ դրամով	ԱԿՏԻՎՆԵՐ	
	2019թ. դեկտեմբեր 31-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)	2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Հիմնական միջոցներ, զուտ	0.00	0.00
Ավանդներ	38,840,212,630.13	24,548,090,739.73
Ֆինանսական գործիքներ	82,468,955,058.46	51,250,803,316.03
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	43,375,787,279.42	11,881,372,431.51
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	43,375,787,279.42	29,979,094,596.27
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	39,093,167,779.04	21,271,708,719.76
Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում	16,157,873,628.18	10,604,743,050.93
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	3,186,945,753.18	1,793,278,915.81
Այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ	19,748,348,397.68	8,873,686,753.02
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
Հետզևման 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	32,206,891.49	15,966,294.23
Արժուրային ֆորվարդ գործարքներ	0.00	0.00
Այլ	32,206,891.49	15,966,294.23
Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում	2,575,643,601.70	2,941,625,600.04
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	2,575,643,601.70	2,941,625,600.04
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԱԿՏԻՎՆԵՐ	123,917,018,181.78	78,756,485,950.03


«ԱՄՈՒՂԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

ՄԻԶԱՆԿՑԱԼ ԽՏԱՅՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵԾՈՒ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

ՀՀ դրամով	ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	
	2019թ. դեկտեմբեր 31-ի դրությամբ (առօրյա չանցած)	2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ		
Կապիտալ	117,381,360,390.95	73,661,492,008.79
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)	189,071,715.75	130,668,572.09
Չուտ շահույթ (ա,բ)	6,226,117,949.99	3,367,209,954.88
Մասնակիցներին պատկանող զուտ ակտիվներ (զուտ ակտիվներ)	123,796,550,056.69	77,059,370,535.76
Ֆինանսական գործիքներ	0.00	0.00
Ֆինանսական գործիքների փոխանցումներ	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00
Դետզևման 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
Դեջավորման 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	120,468,125.09	1,897,115,414.27
Արժույթային ֆորվարդ գործարքներ	0.00	0.00
Այլ պարտավորություններ	120,468,125.09	1,697,115,414.27
Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում	0.00	0.00
Կարճաժամկետ վարկեր	0.00	0.00
Ստացված վարկեր	0.00	0.00
Ընդամենը պարտավորություններ	123,917,018,181.78	78,756,485,950.03

(ա) ներառյալ հարուցումները
 (բ) հանած ֆինանսական տարրերն ենթարկվում վճարված միջանկյալ բաշխումները

Ժան Ավագյան
 Կենսաթոշակային ֆոնդի նախագահի գործադիր տնօրեն



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՍԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ

	2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. դեկտեմբեր 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (առողիտ յանցած)	2018թ. հունվարի 1-ից մինչև 2018թ. դեկտեմբեր 31-ն ընկած ժամանակաշրջան
ԴԳ դրամով		
Եկամուտներ ֆինանսական գործառնությունների գծով		
Եկամուտներ ավանդներից և բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում հաշիվներից	2,700,576,247.57	925,287,941.52
Եկամուտներ բաժնետոմսերից և համանման արժեթղթերից	0.00	0.00
Եկամուտներ պարտատոմսերից և համանման արժեթղթերից	3,319,851,904.92	2,439,027,242.68
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	237,439,848.38	110,562,072.44
ԸՆդամենը (1)	6,257,667,798.87	3,474,877,256.64
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
Չուտ եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից (1 - 2)	6,257,667,798.87	3,474,877,256.64
Այլ եկամուտ (3)	0.00	0.00
Կառավարման վճարներ և մաշվածության հատկացումներ (4)	1,119,406,697.97	708,881,390.42
Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ (Տ.214-17-1) (1-2+3-4)	5,138,261,100.90	2,765,995,866.22
Հասույթի ճշգրտում (5)	1,087,856,849.09	601,214,088.66
Ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ եկամտի միջանկյալ բաշխում (6)	0.00	0.00
Չուտ շահույթ (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	6,226,117,949.99	3,367,209,954.88

Ժամանակաշրջանի Կենսաթոշակային ֆոնդի Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդի գործառնությունները



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

**2019թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱԾՐՁԱՆԻ
ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ
ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

1. ՀԱՇՎԱՊԱՅՄԱԿԱՆ 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՝

- «Շնդհանուր 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 «Կորորինացված 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:
- «Շնդհանուր 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. դեկտեմբեր 31-ն ընկած ժամանակաշրջանն է:

Ֆոնդի կառավարիչն է «ԱՍՈՒՂԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն: Ֆոնդի արմինիստրավորումը պատվիրակվել է «ԿԱՍԵԻՍ Ֆանդ արմինիստրեյշն» 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 առջուկաճանաչի 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 առջուկաճանաչի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր

Չուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկելիս կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առջուկաճանաչի 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:

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններ**

Պետական կարճաժամկետ պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ԳԳ 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 եական գործարքներում օգտագործված գները:

Պայմանագրային վարկային գործիքներ (արժեկտրոններ)

Պայմանագրային վարկային գործիքները, որոնք ակտիվորեն առքուվաճառքի 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 զանազան տեսակի պարտատոմսերի գերիշխող 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 ԳԳ 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 արժույթային գործարքները գնահատվում են իրենց շուկայական արժեքով՝ շուկայում գործող տոկոսադրույքների (և/կամ փոխարժեքների) ապագա տոկոսային հոսքերի գեղչմամբ հաշվարկված գնով: Այս գինը ճշգրտվում է դեֆլյուի ոփսկը 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 անկա չէ անվանական արժեք:

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

Կառավարման վճարներ

Կառավարման վճարները հաշվարկվում են ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի հիման վրա: Այս վճարները 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 պարգևավճարը հաշվարկվում է 1.1%-ի չափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը:

Չուտ շահույթի բաշխումը

Ժամանակաշրջանի զուտ շահույթը (վնասը) ներառում է տոկոսների, պարտքի, պարգևավճարների, հատկացումների, շահաբաժինների ամբողջականությունը, գումարած՝ կանխիկ եկամուտը, հանած կառավարման վճարները և ֆինանսական ծախսերը: Գրացահայտված 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 ժամանակաշրջանի 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:

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

2. Պորտֆելի ցուցակումը

Արժեթղթի անվանումը	2019 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (առևիտ չանցած)				
	ISIN	Արժույթ	Քանակը	Շուկայական արժեքը	%
ԱՎԱՆՂՆԵՐ					
Ավանդներ 33 բանկերում 9.8-10.6%, 30/03/2020-24/05/2021		AMD	36,315,000,000	38,840,212,630.13	31.37
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ					
Կարգավորվող շուկայում առջուկաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ					
ՀԱՅԱՍՏԱՆ					
ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ 10.25% 03-05-22	AMHEZBB27ER5	AMD	190,000,000	194,094,500.00	0.16
ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ԱՆԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՑԲԱՆԿ 9.5% 24-09-21	AMAMRBB2DER0	AMD	270,000,000	282,164,177.70	0.23
ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ԱՆԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՑԲԱՆԿ 9.75% 12-02-22	AMAMRBB2EER8	AMD	400,000,000	412,920,818.00	0.33
ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ԱՆԽԿԻՆ ԱՐՄԻՄՊԵՑԲԱՆԿ 9.75% 18-02-22	AMAMRBB2IER9	AMD	450,000,000	457,996,500.00	0.37
ԱՐԴԵԽԻՆԲԱՆԿ 10.5% 10-06-22	AMASHBB23ER7	AMD	350,000,000	359,559,338.25	0.29
ԿՈՆԿԵՐՍ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.75% 15-04-22	AMCOVSB28ER6	AMD	250,000,000	256,500,560.00	0.21
ԿՈՆԿԵՐՍ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.5% 26-04-21	AMCOVSB25ER2	AMD	380,000,000	386,317,500.00	0.31
ՖԻՆԿԱ 10.5% 18-12-21	AMFNCA23ER0	AMD	200,000,000	203,260,985.00	0.16
ՖԻՆԿԱ 10.5% 24-09-22	AMFNCA26ER3	AMD	150,000,000	155,026,078.50	0.13
ՖԻՆԿԱ 10.5% 26-04-22	AMFNCA25ER5	AMD	150,000,000	153,512,584.50	0.12
ԻՆԵԿՆԲԱՆԿ 9.75% 15-11-21 EMTN «ԱԶԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵՑԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ» ՓԲԸ 8.3% 23-02-21	AMINECB24ER4	AMD	211,000,000	215,051,210.55	0.17
ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ 11.5% 24-05-23	AMNMCCB2IER0	AMD	397,000,000	415,033,145.38	0.34
INECOBANK 9.75%09-22	AMSWISB27ER4	AMD	598,000,000	633,497,271.63	0.51
	AMINECB26ER9	AMD	340,000,000	350,030,000	0.28
NATIONAL MORTGAGE COMPANY CJSC 7.5% 11-22	AMNMCCB2JER8	AMD	846,860,000	861,263,013.79	0.70
ԶԱՆԳԵԶՈՒՐԻ					
ՊՂՆԶԱՍՈՒԻԲԴԵՆԱՅԻՆ ԿՈՍԲԻՆԱՏ ՓԲԸ 11.0% 30-09-22	AMZPXKB22ER0	AMD	589,000,000	614,327,559.55	0.50
ԿՈՆԿԵՐՍ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 9.5% 17-10-2022	AMCOVSB2AER7	AMD	235,000,000	239,728,543.10	0.19
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 12.0% 17-02-21	AMGB10172212	AMD	746,000,000	827,282,734.39	0.67
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-23	AMGB1029A235	AMD	714,100,000	800,685,615.46	0.65
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 29-10-25	AMGB1029A250	AMD	1,949,852,000	2,316,055,948.40	1.87
ՀՀ ԳԱՆՁԱՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ 10.0% 29-10-27	AMGB1029A276	AMD	3,752,000,000	4,277,725,572.51	3.46
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 07-02-28	AMGB20072287	AMD	425,555,000	521,141,095.48	0.42
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 17-02-32	AMGB20172327	AMD	4,075,480,000	5,586,070,803.92	4.51
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 29-10-36	AMGB2029A366	AMD	5,250,833,000	7,059,840,250.12	5.70
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-20	AMGN36294202	AMD	157,000,000	160,277,911.78	0.14
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-20	AMGN60294201	AMD	2,404,029,000	2,477,819,607.57	2.00
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-21	AMGN60294219	AMD	554,949,000	591,953,427.74	0.48
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-22	AMGN60294227	AMD	1,644,000,000	1,760,679,556.10	1.42
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ԱՍԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-23	AMGN60294235	AMD	1,500,000,000	1,577,292,777.00	1.27

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆՏ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2019թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04- 2024	AMGN60294243	AMD	300,000,000	315,188,848.80	0.25
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-29 ԱՐԴՇԻՆԲԱՆԿ 5.5% 03-09-21	AMGB1029A292 AMASHBB22ER9	AMD USD	3,480,000,000 1,999,400	3,688,616,148.12 970,038,877.77	2.98 0.78
ՖԱՍԹ ԿՐԵԴԻՏ ԿԱՊԻՏԱԼ ՈՒԿԿ ՓԲԸ 6.9% 20-07-20	AMFSCRB22ER5	USD	100,000	49,771,130.33	0.04
ԻՆԵՎՈՐԱՆԿ 5.25% 11-06-21	AMINECB22ER8	USD	574,600	276,474,106.13	0.22
ԻՆԵՎՈՐԱՆԿ 5.25% 15-11-21 EMTN	AMINECB23ER6	USD	718,000	348,930,197.03	0.28
ԱՐՄՍԿԻՍԲԱՆԿ 8.5% 27-04-20 ՉԱՆԳԵՉՈՒԻԻ ՊՐԵՉԱՄՈՒԼԻԲԵՆԱՅԻՆ ԿՈՄԲԻՆԱՏ ՓԲԸ 7.5% 30-09-22	AMSWISB23ER3	USD	624,000	310,112,109.73	0.25
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 3.95% 30/09/2020	AMZPXKB21ER2	USD	3,000,000	1,496,232,292.23	1.21
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 6% 30/09/2020	XS2010043904	USD	2,300,000	1,107,826,540.67	0.89
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 7.15% 26-03-25	XS0974642273	USD	374,000	186,515,939.81	0.15
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՅԱՍՏԱՆ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ	XS1207654853	USD	374,000	214,182,963.91	0.17
ՍԵՎԵՆԿՅԱՆ ԱՈՒՎՏՐԻ ԵՎ ՉԱՐԳԱՅՄԱՆ ԲԱՆԿ 8.455% 27-06-20	AMBSTBB21ER4	AMD	262,000,000	264,789,038.47	0.21
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ ԸՆդամենը կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր				264,789,038.47	0.21
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ ՀԱՎԱՔԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾԻՋԵՆԵՐ Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ այլ երկրներում				43,375,787,279.42	35.04
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ ՀԱՎԱՔԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾԻՋԵՆԵՐ Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ այլ երկրներում				43,375,787,279.42	35.04
ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ AM IS E COR UEC	LU1681039647	EUR	20,000	2,422,935,156.69	1.96
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	LU0557861514	USD	8,608.99	6,188,978,815.58	5.00
AMUNDI FUNDS PIONEER US CORPORATE BOND O USD C	LU1162497744	USD	6,474.75	4,145,526,001.13	3.35
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF - EUR C	LU1681042609	EUR	25,763	3,400,433,654.78	2.75
ԸՆդամենը ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ ԸՆԴԱՄԵՆԸ ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր այլ երկրներում				16,157,873,628.18	13.06
Ընդամենը ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ ԸՆԴԱՄԵՆԸ ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր այլ երկրներում Այլ պրոֆեսիոնալ ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ				16,157,873,628.18	13.06
ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ AMUNDI INDEX MSCI EMU - OE	LU0557865341	EUR	3,321.94	3,186,945,753.18	2.57
ԸՆդամենը ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ				3,186,945,753.18	2.57

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

Ընդամենը Այլ պրոֆեսիոնալ ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ եՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ					3,186,945,753.18	2.57
ԱՅԼ ՈՉ ԵՎՐՈՊԱԿԱՆ ԿԱԶՄԱԿԵՐՊՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԱՄՆ						
ISHARES MSCI JAPAN ETF	US46434G8226	USD	76,000	2,178,682,304.38	1.76	
ISHARES S AND P 500 INDEX FUND	US4642872000	USD	43,867	6,806,147,988.80	5.49	
ISHARES 7 10 YR	US4642874402	USD	20,100	1,064,377,084.12	0.86	
VANGUARD 500 INDEX ETF	US9229083632	USD	33,200	4,712,037,524.82	3.81	
MSCI EMERGING MARKETS INDEX FD	US4642872349	USD	232,112	4,987,103,495.56	4.03	
Ընդամենը ԱՄՆ				19,748,348,397.68	15.95	
Ընդամենը այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ				19,748,348,397.68	15.95	
ԸՆԴԱՄԵՆԸ Հավաքական ներդրումային գործիքներ				39,093,167,779.04	31.58	
ԴԵԲԻՏՈՐԱԿԱՆ ՊԱՐՏԵՐ				32,206,891.49	0.03	
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				(120,468,125.09)	(0.10)	
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎՎԵՐ				2,575,643,601.70	2.08	
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԱՄՆ				123,796,550,056.69	100.00	

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ			ՓԱՅ 73,716,849.360073	ՀՀ ԴՐԱՄ 1,679.35		
--	--	--	------------------------------	-------------------------	--	--