



## «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2019Թ.  
ՍԵՂՏԵՄԲԵՐ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՌԴԻՏ  
ՉԱՆՑԱԾ)

**ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ**

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ. .... 3

ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019Թ.  
ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ ՀԱՄԱՐ ..... 5

2019Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՁԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ  
ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ..... 6

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

2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ..... 9

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵԾՈ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

ՀՀ դրամով	ԱՎՏԻՎՆԵՐ	
	2019թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (առևտրային չանցած)	2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Հիմնական միջոցներ, գուտ	0.00	0.00
Ավանդներ	653,796,684.94	482,689,249.31
<b>Ֆինանսական գործիքներ</b>	<b>1,430,113,271.18</b>	<b>1,207,868,060.62</b>
Բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Կարգավորող շուկայում առջուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
<b>Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր</b>	<b>882,726,371.12</b>	<b>803,077,715.11</b>
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	882,726,371.12	803,077,715.11
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի չենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
<b>Վարկային գործիքներ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի 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 առջուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման գործիքներ	0.00	0.00
<b>Հավաքական ներդրումային գործիքներ</b>	<b>547,386,900.06</b>	<b>404,790,345.51</b>
Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր կամ դրանց համարժեքներ այլ երկրներում	212,406,983.88	189,833,312.70
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 ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ	54,323,717.30	47,193,692.02
Այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ	280,656,198.88	167,763,340.79
<b>Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Փոխառություններ՝ հետվաճառքի գործարքների ներքո արժեթղթերի ձեռքբերման համար	0.00	0.00
Վարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց	0.00	0.00
Փոխանված արժեթղթեր	0.00	0.00
Հետզնման գործարքների ներքո թողարկողին վաճառված արժեթղթեր	0.00	0.00
Այլ ժամանակավոր գործարքներ	0.00	0.00
<b>Հեջավորման գործիքներ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ	0.00	0.00
Այլ հեջավորման գործիքներ	0.00	0.00
Այլ ֆինանսական գործիքներ	0.00	0.00
<b>Դեբիտորական պարտքեր</b>	<b>28,883,685.00</b>	<b>74,536.20</b>
Արժույթային ֆորվարդ գործարքներ	0.00	0.00
Այլ	28,883,685.00	74,536.20
<b>Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում</b>	<b>22,543,615.83</b>	<b>31,626,575.48</b>
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	22,543,615.83	31,626,575.48
<b>ԸՆԴԱՄՈՒՆ ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ</b>	<b>2,135,337,256.95</b>	<b>1,722,258,421.61</b>

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱԴՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵԾԻՌ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

ՀՀ դրամով	ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	
	2019թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)	2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
<b>Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ</b>		
Կապիտալ	2,025,258,434.46	1,639,439,655.95
Բաշխման ենթակա նախորդ տարվա կապիտալի հավելաճից 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 հավելաճից զուտ օգուտներ և կապիտալի գծով զուտ վնասներ (ա,բ)	1,305,820.81	4,328,777.63
Չուտ շահույթ (ա,բ)	106,273,597.36	76,416,828.19
<b>Մասնակիցներին պատկանող զուտ ակտիվներ (զուտ ակտիվներ)</b>	<b>2,132,837,852.63</b>	<b>1,720,185,261.77</b>
<b>Ֆինանսական գործիքներ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>Հեջավորման գործիքներ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ	0.00	0.00
Այլ հեջավորման գործիքներ	0.00	0.00
<b>Կրեդիտորական պարտավորություններ</b>	<b>2,499,404.32</b>	<b>2,073,159.84</b>
Արժույթային ֆորվարդ գործարքներ	0.00	
Այլ պարտավորություններ	2,499,404.32	2,073,159.84
<b>Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Կարճաժամկետ վարկեր	0.00	0.00
Ստացված վարկեր	0.00	0.00
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>2,135,337,256.95</b>	<b>1,722,258,421.61</b>

(ա) հեր առյան էջերում  
(բ) իսկաճ ֆինանսական տարվա ընթացքում վճարված միջանկյալ բաշխումները

Հաստատված է իրաճարակման համար 2019թ. հոկտեմբերի 25-ին

Ժան Մազեցյան  
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**

**ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄԱՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱԵՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ**

	2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. սեպտեմբերի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)	2018թ. հունվարի 1-ից մինչև 2018թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան
<b>ՀՀ դրամով</b>		
<b>Եկամուտներ ֆինանսական գործառնությունների գծով</b>		
Եկամուտներ ավանդներից և ֆինանսական հաշիվներից	63,690,407.48	15,527,370.87
Եկամուտներ բաժնետոմսերից և համանման արժեթղթերից	0.00	0.00
Եկամուտներ պարտատոմսերից և համանման արժեթղթերից	50,914,952.17	69,830,731.73
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	2,169,236.49	2,269,217.10
<b>Ընդամենը (1)</b>	<b>116,774,596.14</b>	<b>87,627,319.70</b>
<b>Վճարներ ֆինանսական գործառնությունների գծով</b>		
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
<b>Ընդամենը (2)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Չուտ եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից (1 - 2)</b>	<b>116,774,596.14</b>	<b>87,627,319.70</b>
Այլ եկամուտ (3)	0.00	0.00
Կառավարման վճարներ և մաշվածության հատկացումներ (4)	19,351,846.18	20,301,983.55
<b>Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ (Տ.214-17-1) (1-2+3-4)</b>	<b>97,422,749.96</b>	<b>67,325,336.15</b>
Հասույթի ճշգրտում (5)	8,850,847.40	9,091,492.04
Ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ եկամտի միջանկյալ բաշխում (6)	0.00	0.00
<b>Չուտ շահույթ (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)</b>	<b>106,273,597.36</b>	<b>76,416,828.19</b>

Հաստատված է հրապարակման համար 2019թ. հոկտեմբերի 25-ին



**Ժամ Ինգեջյան**  
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

**2019թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ  
ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**1. ՀԱՇՎԱՊԱՅՎԱԿԱՆ 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 «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 2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. սեպտեմբերի 30-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 առցույժաճանաչի 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:

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**  
2019թ. հունիսի 30-ին ավարտված ինսամյա 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 զնի 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 հրապարակված 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 շահութաբերության վրա հիմնված մեթոդները, հաշվի առնելով վերջին էական գործարքներում օգտագործված գները:

**Պայմանագրային վարկային գործիքներ (արժեկտրոններ)**

Պայմանագրային վարկային գործիքները, որոնք ակտիվորեն առջուվաճառքի 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 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 զծային մեթոդով:

Արժեկտրոնային պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի տվյալ օրվա հրապարակված 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՝ «Կարկեր՝ 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 «Կարկեր՝ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց» տողում:

Փոխառված արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Փոխառված 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 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 գեղջմամբ 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:

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**  
2019թ. հունիսի 30-ին ավարտված իննամսյա 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 պարզևավճարները 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 պարզևավճարը հաշվարկվում է 1.3%-ի չափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը:

**Չուտ շահույթի բաշխումը**

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



**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆՏ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**  
 2019թ. հունիսի 30-ին ավարտված իննամսյա ժամանակաշրջանի  
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

**2. Պորտֆելի ցուցակումը**

2019 թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (առողիտ չանցած)					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN	Արժույթ	Քանակը	Շուկայական արժեքը	%
<b>ԱՎԱՆԴՆԵՐ</b>					
Ավանդներ ՀՀ բանկերում 9.8-10.6%, 30/03/2020- 24/05/2021		ՀՀ Դրամ	623,000,000.00	653,796,684.94	30.65
<b>ՊԱՐՏԱՏՈՍՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ</b>					
Կարգավորվող շուկայում առողվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ					
<b>ՀԱՅԱՍՏԱՆ</b>					
ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ 10.25% 03-05-22	AMHEZBB27ER5	ՀՀ Դրամ	35,000,000	35,782,250.00	1.68
ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ՆԱԽԿԻՆՈՒՄ ԱՐՄԻՄՊԵՋՍԲԱՆԿ 9.5% 24- 09-21	AMAMRBB2DER0	ՀՀ Դրամ	17,000,000	17,410,877.08	0.82
ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ՆԱԽԿԻՆՈՒՄ ԱՐՄԻՄՊԵՋՍԲԱՆԿ 9.75% 12- 02-22	AMAMRBB2EER8	ՀՀ Դրամ	35,000,000	36,212,262.10	1.70
ԱՐԴԴԵԻԼԲԱՆԿ 10.5% 10-06- 22	AMASHBB23ER7	ՀՀ Դրամ	20,000,000	20,492,853.00	0.96
ԿՈՆՎԵՐՍ ԲԱՆԿ 9.5% 26-04- 21	AMCOVSB25ER2	ՀՀ Դրամ	12,000,000	12,487,560.00	0.59
ՖԻՆԸԱ 10.5% 18-12-21	AMFNACB23ER0	ՀՀ Դրամ	14,980,000	15,638,188.02	0.73
ՖԻՆԸԱ 10.5% 26-04-22	AMFNACB25ER5	ՀՀ Դրամ	30,000,000	31,675,919.25	1.49
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 12.0% 17-02-21	AMGB10172212	ՀՀ Դրամ	30,760,000	33,453,569.63	1.57
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-23	AMGB1029A235	ՀՀ Դրամ	13,250,000	14,947,532.03	0.70
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 29-10-25	AMGB1029A250	ՀՀ Դրամ	55,328,000	65,338,301.83	3.06
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-27	AMGB1029A276	ՀՀ Դրամ	27,080,000	30,159,559.18	1.41
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 17-02-32	AMGB20172327	ՀՀ Դրամ	84,587,000	106,434,040.44	4.99
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 29-10-36	AMGB2029A366	ՀՀ Դրամ	79,833,000	102,607,149.99	4.81
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29- 04-20	AMGN36294202	ՀՀ Դրամ	10,500,000	10,971,525.66	0.51
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-20	AMGN60294201	ՀՀ Դրամ	104,086,000	110,802,146.55	5.21
ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-21	AMGN60294219	ՀՀ Դրամ	27,838,000	30,465,661.31	1.43
ԻՆԵԿՈՒԲԱՆԿ 9.75% 15-11-21 EMTN	AMINECB24ER4	ՀՀ Դրամ	7,000,000	7,312,139.10	0.34
ԱԶԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵՋԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 10.0% 09-11-19	AMNMCCB2GER4	ՀՀ Դրամ	4,020,000	4,193,061.00	0.20
ԱԶԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵՋԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 10.0% 28-11-19	AMNMCCB2HER2	ՀՀ Դրամ	15,190,000	15,793,802.50	0.74

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆՏ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**  
 2019թ. հունիսի 30-ին ավարտված իննամսյա ժամանակաշրջանի միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

ԱԶԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵԶԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 8.3% 23-02-21	AMNMCCB2IER0	ՀՀ Դրամ	12,900,000	13,265,250.15	0.62
«ԱՐՄԱՎԻՍԲԱՆԿ» 11.5% 24- 05-23	AMSWISB27ER4	ՀՀ Դրամ	9,000,000	9,820,542.59	0.46
ԱՐՍՐԱՏԲԱՆԿ 6.5% 29-10-19	AMARBKB2DER2	Դոլլար ԱՄՆ	81,025	39,077,388.34	1.83
ԱՐԴԵԻՆԲԱՆԿ 5.5% 03-09-21	AMASHBB22ER9	Դոլլար ԱՄՆ	19,900	9,514,168.87	0.45
ԻՆԵԿՈՐԱՆԿ 5.25% 11-06-21	AMINECB22ER8	Դոլլար ԱՄՆ	39,200	18,931,235.09	0.89
ԻՆԵԿՈՐԱՆԿ 5.25% 15-11-21 EMTN	AMINECB23ER6	Դոլլար ԱՄՆ	15,000	7,333,141.10	0.34
«ԱՐՄԱՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 8.5% 27-04-20	AMSWISB23ER3	Դոլլար ԱՄՆ	31,000	15,422,727.03	0.72
ՀՀ ՖԻԼԱՆՍԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29- 10-29	AMGB1029A292	ՀՀ Դրամ	45,600,000	46,450,225.18	2.18
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՅԱՍՏԱՆ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ				861,993,077.02	40.43
ՍԵՎԾՈՎՅԱՆ ԱՌԵՎՏՐԻ ԵՎ ՉԱՐԳԱՑՄԱՆ ԲԱՆԿ 8.455% 27-06-20	AMBSTBB21ER4	ՀՀ ԴՐԱՄ	20,000,000	20,733,294.1	0.97
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ				20,733,294.1	0.97
Ընդամենը կարգավորվող շուկայում առջուկված առջի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր				882,726,371.12	41.1
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԴԱՐՏԱՏՈՄՄԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ ՀԱՎԱՋԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾԻՋԵՆԵՐ Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների համար նախատեսված այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ այլ երկրներում ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ				882,726,371.12	41.4
AM IS E COR UEC	LU1681039647	ԵՎՐՈ	110	12,965,361.21	0.61
AMUNDI ETF MSCI	LU1681042609	ԵՎՐՈ ԱՄՆ	796	95,823,674.83	4.49
AMUNDI BOND GL AGG O	LU0557861514	ԴՈԼԱՐ	146.288	103,617,947.84	4.85
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				212,406,983.88	9.95

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**  
 2019թ. հունիսի 30-ին ավարտված իննամսյա ժամանակաշրջանի  
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Ընդհանուր նշանակության մասնագիտական հիմնադրամներ և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ երկրներում					
Անդամ պետությունները եւ թվարկված արժեթղթավորման կազմակերպությունները					
<b>ԼՅՈՒՔՍԵՄԲՈՒՐԳ</b>					
AMUNDI INDEX MSCI EMU - OE	LU0557865341	ԵՎՐՈ	61.509	54,323,717.3	2.55
Ընդամենը				54,323,717.3	2.55
<b>ԼՅՈՒՔՍԵՄԲՈՒՐԳ</b>					
Ընդամենը Այլ պրոֆեսիոնալ ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման գործակալություններ					
<b>ԱՅԼ ՈՉ ԵՎՐՈՊԱԿԱՆ ԿԱԶՄԱԿԵՐՊՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԱՄՆ</b>					
ISHARES MSCI JAPAN ETF	US46434G8226	ԱՄՆ ԴՈՒՍՐ	1,683	45,051,473.3	2.11
ISHARES S AND P 500 INDEX FUND	US4642872000	ԱՄՆ ԴՈՒՍՐ	1,083	153,859,126.59	7.22
MSCI EMERGING MARKETS INDEX FD	US4642872349	ԱՄՆ ԴՈՒՍՐ	4,193	81,745,598.99	3.83
Ընդամենը ԱՄՆ				280,656,198.88	13.16
Ընդամենը այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ				280,656,198.88	13.16
ԸՆԴԱՄԵՆԸ Հավաքական ներդրումային գործիքներ				547,386,900.06	25.66
ԴԵԲԻՏՈՐԱԿԱՆ ԴԱՐՏՔԵՐ				28,883,685.00	1.35
ԴԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				(2,499,404.32)	(0.12)
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎՎԵՐ				22,543,615.83	1.06
<b>ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>				<b>2,132,837,852.63</b>	<b>100.00</b>

<b>«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ</b>					
<b>Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ</b>	<b>ՓԱՅ</b>		<b>1,299,664.949102</b>	<b>ՀՀ ԴՐԱՄ</b>	<b>1,641.0675</b>

