



## **«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ**

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

## ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

|  |  |
|--|--|
| ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ ....3   |  |
| ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2019Թ.<br>ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ .....5          |  |
| 2019Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ<br>ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ.....6 |  |
| 1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ ..... 6   |  |
| 2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ ..... 9   |  |

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԵՒՈ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

| ՀՀ դրամով  | ԱԿՏԻՎՆԵՐ  |                                  |
|--|---|----------------------------------|
|  | 2019թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (առուդիտ չանցած) | 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| <b>Հիմնական միջոցներ, զուտ</b>   | 0.00  | 0.00                             |
| <b>Ավանդներ</b>  | 36,092,165,616.42                                 | 24,548,090,739.73                |
| <b>Ֆինանսական գործիքներ</b>  | 68,419,490,788.88                                 | 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                             |
| <b>Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր</b>  | 37,861,731,094.04                                 | 11,881,372,431.51                |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր  | 37,861,731,094.04                                 | 29,979,094,596.27                |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր   | 0.00  | 0.00                             |
| <b>Վարկային գործիքներ</b>  | 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                             |
| <b>Հավաքական ներդրումային գործիքներ</b>  | 30,557,759,694.84                                 | 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 | 14,742,176,721.89                                 | 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   | 2,064,207,571.99                                  | 1,793,278,915.81                 |
| Այլ ոչ եվրոպական կազմակերպություններ   | 13,751,375,400.96                                 | 8,873,686,753.02                 |
| <b>Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով</b>  | 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                             |
| <b>Հեջավորման գործիքներ</b>  | 0.00  | 0.00                             |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ   | 0.00  | 0.00                             |
| Այլ հեջավորման գործիքներ   | 0.00  | 0.00                             |
| <b>Այլ ֆինանսական գործիքներ</b>  | 0.00  | 0.00                             |
| <b>Դեբիտորական պարտքեր</b>   | 2,455,435,457.26                                  | 15,966,294.23                    |
| Արժուրային ֆորվարդ գործարքներ  | 0.00  | 0.00                             |
| Այլ  | 2,455,435,457.26                                  | 15,966,294.23                    |
| <b>Հաշիվներ բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում</b>  | 1,571,602,665.74                                  | 2,941,625,600.04                 |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ  | 1,571,602,665.74                                  | 2,941,625,600.04                 |
| <b>ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>   | <b>108,538,694,528.30</b>                         | <b>78,756,485,950.03</b>         |


ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿԻՇՈՒ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2019Թ.

| ՀՀ դրամով   | ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ                               |                                  |
|---|--|----------------------------------|
|   | 2019թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (առևղիտ չանցած) | 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
| <b>Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ</b>  |  |                                  |
| Կապիտալ   | 103,840,866,258.01                               | 73,561,492,008.79                |
| 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)             | 177,633,412.59                                   | 130,668,572.09                   |
| Չուտ շահույթ (ա,բ)  | 4,412,600,250.60                                 | 3,367,209,954.88                 |
| <b>Մասնակիցներին պատկանող զուտ ակտիվներ (զուտ ակտիվներ)</b>                                   | <b>108,431,099,921.20</b>                        | <b>77,059,370,535.76</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                             |
| Չետզման գործարքների ներքո վաճառված արժեթղթերով վճարման ենթակա գումարներ                       | 0.00   | 0.00                             |
| Փոխանված արժեթղթերի գծով վերադարձման ենթակա միջոցներ  | 0.00   | 0.00                             |
| Այլ ժամանակավոր գործարքներ  | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Չեջավորման գործիքներ</b>   | <b>0.00</b>                                      | <b>0.00</b>                      |
| Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման հեջավորման գործիքներ                | 0.00   | 0.00                             |
| Այլ հեջավորման գործիքներ  | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Կրեդիտորական պարտավորություններ</b>  | <b>107,594,607.10</b>                            | <b>1,697,115,414.27</b>          |
| Արժուքային ֆորվարդ գործարքներ   | 0.00   | 0.00                             |
| Այլ պարտավորություններ  | 107,594,607.10                                   | 1,697,115,414.27                 |
| <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>108,538,694,528.30</b>                        | <b>78,756,485,950.03</b>         |

(ա) ներառյալ ճշգրտումները

(բ) հանած ֆինանսական տարվա ընթացքում վճարված միջանկյալ բաշխումները

Հաստատված է հրապարակման ամսվա 2019թ. հոկտեմբերի 25-ին


  
**Ժան Մազեչյան**  
 Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

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

|  | 2019թ. հունվարի 1-ից մինչև 2019թ. սեպտեմբերի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (առդիտ 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 բանկերում և ֆինանսական կազմակերպություններում հաշիվներից | 2,514,321,115.37   | 925,287,941.52  |
| Եկամուտներ բաժնետոմսերից և համանման արժեթղթերից                                  | 0.00   | 0.00  |
| Եկամուտներ պարտատոմսերից և համանման արժեթղթերից                                  | 1,947,748,307.27   | 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  | 100,087,732.50   | 110,562,072.44  |
| <b>Ընդամենը (1)</b>  | <b>4,562,157,155.14</b>  | <b>3,474,877,256.64</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                                      | 369,509.90   | 0.00  |
| Այլ ֆինանսական վճարներ   | 0.00   | 0.00  |
| <b>Ընդամենը (2)</b>  | <b>369,509.90</b>  | <b>0.00</b>   |
| <b>Չուտ եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից (1 - 2)</b>                       | <b>4,561,787,645.24</b>  | <b>3,474,877,256.64</b>   |
| Այլ եկամուտ (3)  | 0.00   | 0.00  |
| Կառավարման վճարներ և մաշվածության հատկացումներ (4)                               | 785,216,558.11   | 708,881,390.42  |
| <b>Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ (Տ.214-17-1) (1-2+3-4)</b>                        | <b>3,776,571,087.13</b>  | <b>2,765,995,866.22</b>   |
| Հասույթի ճշգրտում (5)  | 636,029,163.47   | 601,214,088.66  |
| Ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ եկամտի միջանկյալ բաշխում (6)               | 0.00   | 0.00  |
| <b>Չուտ շահույթ (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)</b>                                      | <b>4,412,600,250.60</b>  | <b>3,367,209,954.88</b>   |



Քվադրատված է երևակարգական համար 2019թ. հոկտեմբերի 25-ին

**Amundi ACBA**  
**ԺԱՄՈՒՆԴ ԱԿԲԱ**

Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի գործադիր տնօրեն

**2019Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՍԱՄԱՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ  
ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ**

Միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն: Միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են Այլընտրանքային գուտ 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 «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 – վելչուրային կապիտալի ֆոնդեր – ֆյուչերային 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՝

- պրոժանահավատ 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. հունիսի 30-ն ընկած ժամանակաշրջանն է:

Ֆոնդի կառավարիչն է «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՏՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն: Ֆոնդի ադմինիստրավորումը պատվիրակվել է «ԿԱՄԵԻՍ 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 առջուվաճառքի 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 զծային մեթոդով:

**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 զևի հիման վրա:

Պարտատոմսերը և այլ համանման արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր

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

կառույցների կողմից ծանուցված փակման գներով: Պարտատոմսերի և այլ արժեթղթերի գծով հաշվեգրված տոկոսը հաշվարկվում է մինչև ակտիվի գնահատման ամսաթիվը:

Պետական կարճաժամկետ պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ԳՅ 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 զանձապետական պարտատոմսերի գերիշխող փոխարժեքով կամ, ավելի երկարաժամկետ արժեկտրոնների համար (BTAN)՝ կարճաժամկետ կտրվածքով փոխարկելի զանձապետական պարտատոմսերի (OAT) փոխարժեքով:

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

Արժեկտրոնային պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ԳՅ 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 գեոլոգիայի 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:

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ  
2019թ. սեպտեմբերի 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 վճարները ներկայացվում են ֆոնդի եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությունում: Կառավարման վճարներն ամբողջությամբ վճարվում են ֆոնդի կառավարչին, որը կրում է ֆոնդի բոլոր գործառնական ծախսերը, բացառությամբ առաջիկա 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:



**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ**  
 2019թ. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ինսամյա ժամանակաշրջանի  
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

**2. Պորտֆելի ցուցակումը**

| Արժեթղթի անվանումը   | ISIN         | Արժույթ    | 2019 թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (առողիտ չանցած) |                   |       |
|--|--------------|------------|---|-------------------|-------|
|  |              |            | Զանազը  | Շուկայական արժեքը | %     |
| <b>ԱՎԱՆԴՆԵՐ</b>  |              |            |   |                   |       |
| Ավանդներ հայկական բանկերում 9.8-10.6%, 17/02/2020-24/05/2021 |              | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 34,315,000,000.00                                 | 36,092,165,616.42 | 33.29 |
| Պարտատոմսեր ԵՎ համանման արժեթղթեր                            |              |            |   |                   |       |
| Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող    |              |            |   |                   |       |
| Հայաստան   |              |            |   |                   |       |
| ՀԱՅԵԿՈՆՈՍԲԱՆԿ 10.25% 03-05-22                                | AMHEZBB27ER5 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 190,000,000                                       | 194,246,500.00    | 0.18  |
| ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ՆԱԽԿԻՆՈՒՄ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԿ 9.5% 24-09-21              | AMAMRBB2DER0 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 270,000,000                                       | 276,525,694.80    | 0.26  |
| ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ՆԱԽԿԻՆՈՒՄ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԿ 9.75% 12-02-22             | AMAMRBB2EER8 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 400,000,000                                       | 413,854,424.00    | 0.38  |
| ԱՍԵՐԻԱԲԱՆԿ ՆԱԽԿԻՆՈՒՄ ԱՐՄԻՄՊԵՋՄԵՆԿ 9.75% 12-02-22             | AMAMRBB2IER9 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 450,000,000                                       | 458,433,000.00    | 0.42  |
| ԱՐԴԵԻՆԲԱՆԿ 10.5% 10-06-22                                    | AMASHBB23ER7 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 350,000,000                                       | 358,624,927.50    | 0.33  |
| ԿՈՆՎԵՐՍ ԲԱՆԿ CJSC 9.75% 15-04-22                             | AMCOVSB28ER6 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 250,000,000                                       | 262,820,197.50    | 0.24  |
| ԿՈՆՎԵՐՍԲԱՆԿ CJSC 9.5% 26-04-21                               | AMCOVSB25ER2 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 380,000,000                                       | 395,439,400.00    | 0.36  |
| ՖԻՆԸԱ 10.5% 18-12-21   | AMFNCAB23ER0 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 200,000,000                                       | 208,787,557.00    | 0.19  |
| ՖԻՆԸԱ 10.5% 24-09-22   | AMFNCAB26ER3 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 150,000,000                                       | 150,000,000       | 0.14  |
| ՖԻՆԸԱ 10.5% 26-04-22   | AMFNCAB25ER5 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 150,000,000                                       | 158,379,596.25    | 0.15  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 12.0% 17-02-21                  | AMGB10172212 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 746,000,000                                       | 811,325,193.12    | 0.75  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-23                  | AMGB1029A235 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 714,100,000                                       | 805,587,367.81    | 0.74  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 29-10-25                  | AMGB1029A250 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 1,949,852,000                                     | 2,302,631,913.48  | 2.12  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-10-27                  | AMGB1029A276 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 3,752,000,000                                     | 4,178,680,430.34  | 3.86  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 11.0% 07-02-28                  | AMGB20072287 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 425,555,000                                       | 486,356,853.22    | 0.45  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 17-02-32                  | AMGB20172327 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 4,075,480,000                                     | 5,128,090,642.16  | 4.74  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 13.0% 29-10-36                  | AMGB2029A366 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 3,250,833,000                                     | 4,178,205,870.14  | 3.85  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-20                   | AMGN36294202 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 157,000,000                                       | 164,050,431.34    | 0.15  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-20                  | AMGN60294201 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 2,404,029,000                                     | 2,559,148,911.12  | 2.36  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 10.0% 29-04-21                  | AMGN60294219 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 554,949,000                                       | 607,331,283.74    | 0.56  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-22                   | AMGN60294227 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 1,644,000,000                                     | 1,786,093,967.98  | 1.65  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-23                   | AMGN60294235 | ՀՀ ԴՐԱՄ    | 1,500,000,000                                     | 1,581,975,778.50  | 1.46  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 3.95% 26-09-29                  | XS2010043904 | ԱՄՆ ԴՈՒՍԱՐ | 2,300,000   | 1,075,927,751.18  | 0.99  |

**«ԱՍՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ**

2019թ. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ինսամայա ժամանակաշրջանի միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

|   |               |                |               |                   |       |
|---|---------------|----------------|---------------|-------------------|-------|
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ<br>ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 8.0% 29-04-24   | AMGN60294243  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 300,000,000   | 313,856,425.8     | 0.29  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ<br>ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 9.0% 29-10-29   | AMGB1029A292  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 3,480,000,000 | 3,544,885,605.72  | 3.27  |
| ԻՆԵԿՈՐՔԱՆԿ 9.75% 15-11-21<br>EMTN   | AMINECB24ER4  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 211,000,000   | 220,408,764.30    | 0.20  |
| ԻՆԵԿՈՐՔԱՆԿ 9.75% 23-09-22<br>ԱՉԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵԶԱՅԻՆ<br>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 10.0% 09-11-19   | AMINECCB26ER9 | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 340,000,000   | 340,089,080.00    | 0.31  |
| ԱՉԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵԶԱՅԻՆ<br>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 10.0% 28-11-19  | AMNMCCB2GER4  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 242,380,000   | 252,814,459.00    | 0.23  |
| ԱՉԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵԶԱՅԻՆ<br>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՓԲԸ 10.0% 23-02-21  | AMNMCCB2HER2  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 371,650,000   | 386,423,087.50    | 0.36  |
| «ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ» 11.5% 24-05-23  | AMNMCCB2IER0  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 397,000,000   | 408,240,644.11    | 0.38  |
| ԱՐԱՐԱՏ ԲԱՆԿ 6.5% 29-10-19   | AMSWISB27ER4  | ՀՀ ԴՐԱՄ<br>ԱՄՆ | 598,000,000   | 652,520,496.6     | 0.60  |
| ԱՐԴԵԻՆԲԱՆԿ 5.5% 03-09-21  | AMARBKB2DER2  | ԴՈԼԼԱՐ<br>ԱՄՆ  | 192,600       | 92,888,670.43     | 0.09  |
| ՖԱՍԹ ԿՐԵԴԻՏ ՈՒԿԿ 6.9% 20-07-20  | AMASHBB22ER9  | ԴՈԼԼԱՐ<br>ԱՄՆ  | 1,999,400     | 955,911,147.45    | 0.88  |
| ԻՆԵԿՈՐՔԱՆԿ 5.25% 11-06-21   | AMFSCRB22ER5  | ԴՈԼԼԱՐ         | 100,000       | 48,604,413.16     | 0.04  |
| ԻՆԵԿՈՐՔԱՆԿ 5.25% 15-11-21<br>EMTN   | AMINECB22ER8  | USD            | 574,600       | 277,497,105.15    | 0.26  |
| «ԱՐՄԱԿԻՍԲԱՆԿ» 8.5% 27-04-20   | AMINECB23ER6  | USD            | 718,000       | 351,012,906.97    | 0.32  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ<br>ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 6%<br>30/09/2020  | AMSWISB23ER3  | USD            | 624,000       | 310,444,599.76    | 0.29  |
| ՀՀ ՖԻՆԱՆՍՆԵՐԻ<br>ՆԱԽԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ 7.15% 26-03-25  | XS0974642273  | USD            | 374,000       | 184,009,136.15    | 0.17  |
| «ՉԱՆԳԵՉՈՒՐԻ<br>ՊՐԵՍՏՈՒԿԻՆԻՆԻՆԻ<br>ԿՈՄԲԻՆԱՏ» ՓԲԸ 11.0% 30-09-22  | XS1207654853  | USD            | 374,000       | 208,000,708.05    | 0.19  |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՅԱՍՏԱՆ<br>ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ  | AMZPKXB22ER0  | AMD            | 500,000,000   | 500,000,000       | 0.46  |
| ՍԵՎԵՐՈՎՅԱՆ ԱՌԵՎՏՐԻ ԵՎ<br>ՉԱՐԳԱՅՄԱՆ ԲԱՆԿ 8.455% 27-06-20   |               |                |               | 37,590,124,941.33 | 34.67 |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀՈՒՆԱՍՏԱՆ  | AMBSTBB21ER4  | ՀՀ ԴՐԱՄ        | 262,000,000   | 271,606,152.71    | 0.25  |
| Կարգավորվող կամ համանման<br>շուկայում առջուվաճառքի<br>ենթարկվող   |               |                |               | 271,606,152.71    | 0.25  |
| Ընդամենը պարտատոմսեր ԵՎ<br>համանման արժեթղթեր   |               |                |               | 37,861,731,094.04 | 34.92 |
| Հավաքական ներդրումային<br>գործիքներ   |               |                |               | 37,861,731,094.04 | 34.92 |
| Ընդհանուր նշանակության<br>հավաքական ներդրումներ<br>փոխանցելի արժեթղթերում<br>(UCITS) և ոչ պրոֆեսիոնալ<br>ներդրողների համար<br>նախատեսված<br>այլընտրանջային ներդրումային<br>ֆոնդեր այլ երկրներում<br>ԼՅՈՒԲՍԵՄԲՈՒՐԳ |               |                |               |                   |       |
| AM IS E COR UEC   | LU1681039647  | ԵՎՐՈ           | 20,000        | 2,357,338,402.24  | 2.17  |
| AMUNDI ETF MSCI   | LU1681042609  | ԵՎՐՈ<br>ԱՄՆ    | 25,763        | 3,101,388,610.07  | 2.86  |
| AMUNDI BOND GL AGG O  | LU0557861514  | ԴՈԼԱՐ<br>ԱՄՆ   | 8,608.985     | 6,097,870,962.44  | 5.63  |
| AF BOND US CORPORATE  | LU1162497744  | ԴՈԼԱՐ          | 5,107.498     | 3,185,578,747.14  | 2.94  |
| Ընդամենը ԼՅՈՒԲՍԵՄԲՈՒՐԳ  |               |                |               | 14,742,176,721.89 | 13.06 |

**«ԱՄՈՒԼԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ  
2019թ. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ինսամայա ժամանակաշրջանի  
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ**

|   |              |               |           |                           |               |
|---|--------------|---------------|-----------|---------------------------|---------------|
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողների և համարժեքների համար՝ այլ երկրներում Այլ պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման զարժակալություններ Այլ ոչ-եվրոպական կազմակերպություններ<br><b>ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ</b> |              |               |           | 14,742,176,721.89         | 13.06         |
| AMUNDI INDEX MSCI EMU - OE  | LU0557865341 | ԵՎՐՈ          | 2,337.236 | 2,064,207,571.99          | 1.90          |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԼՅՈՒՋՍԵՄԲՈՒՐԳ  |              |               |           | 2,064,207,571.99          | 1.90          |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ Այլ պրոֆեսիոնալ ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում և ցուցակված արժեթղթավորման զարժակալություններ Այլ ոչ-եվրոպական կազմակերպություններ  |              |               |           | 2,064,207,571.99          | 1.90          |
| <b>ԱՄՆ</b>  |              |               |           |                           |               |
| ISHARES S AND P 500 INDEX FUND  | US4642872000 | ԱՄՆ<br>ՂՈԼԼԱՐ | 43,867    | 6,232,075,998.32          | 5.74          |
| ISHARES MSCI JAPAN ETF  | US46434G8226 | ԱՄՆ<br>ՂՈԼԼԱՐ | 76,000    | 2,034,409,964.76          | 1.88          |
| VANGUARD 500 INDEX ETF  | US9229083632 | ԱՄՆ<br>ՂՈԼԼԱՐ | 18,200    | 2,361,439,424.63          | 2.18          |
| MSCI EMERGING MARKETS INDEX FD  | US4642872349 | ԱՄՆ<br>ՂՈԼԼԱՐ | 160,212   | 3,123,450,013.25          | 2.88          |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԱՄՆ  |              |               |           | 13,751,375,400.96         | 12.68         |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ Այլ ոչ-եվրոպական կազմակերպություններ   |              |               |           | 13,751,375,400.96         | 12.68         |
| ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՎԱՋԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾԻՋՆԵՐ   |              |               |           | 30,557,759,694.84         | 28.18         |
| ԴԵԲԻՏՈՐԱԿԱՆ ՊԱՐՏՋԵՐ   |              |               |           | 2,455,435,457.26          | 2.26          |
| ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ  |              |               |           | (107,594,607.10)          | (0.1)         |
| ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇԻՎՆԵՐ   |              |               |           | 1,571,602,665.74          | 1.45          |
| <b>ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>  |              |               |           | <b>108,431,099,921.20</b> | <b>100.00</b> |

|  |            |                          |                |                   |
|--|------------|--------------------------|----------------|-------------------|
| «ԱՄՈՒԼԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ | <b>ՓԱՅ</b> | <b>67,574,804.694521</b> | <b>ՀՀ ԴՐԱՄ</b> | <b>1,604.6084</b> |
|--|------------|--------------------------|----------------|-------------------|

