



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2025Թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՌԴԴՏ
ՉԱՆՑԱԾ)**

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2025Թ.	3
ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2025Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ	5
2025Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	7
1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ	7
2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ	10

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2025Թ.

ՀՀ դրամով	Ակտիվներ	
	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (առևտրային չանցած)	2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (առևտրային անցած)
Հիմնական միջոցներ, զուտ	0.00	0.00
Ֆինանսական գործիքներ		
Բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր	1,596,130,000.00	1,650,632,000.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր	1,596,130,000.00	1,650,632,000.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Փոխարկելի պարտատոմսեր	0.00	0.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր	318,674,860,388.11	261,894,964,923.49
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	318,674,860,388.11	261,894,964,923.49
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող պարտատոմսեր կամ համանման արժեթղթեր	0.00	0.00
Պարտքային գործիքներ	0.00	0.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ	0.00	0.00
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման գործիքներ	0.00	0.00
Հավաքական ներդրումային գործիքներ և ներդրումային ֆոնդեր	251,599,983,909.40	185,786,732,080.77
Ընդհանուր Նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS)	221,058,750,426.05	154,032,912,785.62
Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և դրանց համարժեքներ ԵՄ անդամ երկրներում	1,663,953,407.27	1,357,031,002.86
Այլ ընդհանուր Նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ և ներդրումային ֆոնդեր	28,877,280,076.08	30,396,788,292.29
Ավանդներ	148,036,869,000.01	81,951,084,931.51
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	250,604,971.77	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00
Դեբիտորական պարտքեր, որոնք հանդիսանում են հետգնման պայմանագրերով ձեռք բերված արժեթղթեր	0.00	0.00
Դեբիտորական պարտքեր, որոնք հանդիսանում են որպես գրավ գրավադրված արժեթղթեր	0.00	0.00
Արժեթղթեր, որոնք հանդիսանում են փոխառությամբ տրամադրված ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
Փոխառու ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
Հետգնման գործարքների ներքո վաճառված ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
Այլ ժամանակավոր գործարքներ	0.00	0.00
Վարկեր	0.00	0.00
Այլ որակավոր ակտիվներ	0.00	0.00
Ընդամենը որակավոր ակտիվներ	720,158,448,269.29	531,283,413,935.77
Դեբիտորական պարտքեր և ակտիվների ճշգրտման հաշիվներ	7,427,948,740.11	11,566,027,957.21
Ֆինանսական հաշիվներ	14,736,659,600.68	13,762,778,474.77
Ընդամենը որակավոր ակտիվներից բացի այլ ակտիվներ	22,164,608,340.79	25,328,806,431.98
Ընդամենը ակտիվներ	742,323,056,610.08	556,612,220,367.75

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 2025Թ.

ՀՀ դրամով	Պարտավորություններ	
	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)	2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ անցած)
Մասնակիցներին պատկանող ակտիվներ		
Կապիտալ	654,728,598,524.64	500,866,672,943.54
Չբաշխված շահույթ զուտ եկամուտի գծով	0.00	0.00
Կապիտալի գծով իրացված զուտ օգուտներ և վնասներ՝ տեղափոխված հաջորդ ժամանակաշրջան	0.00	0.00
Զուտ օգուտներ/վնասներ ժամանակաշրջանի համար	78,514,256,047.86	51,294,083,899.79
Մասնակիցներին պատկանող զուտ միջոցներ (զուտ ակտիվներ)	733,242,854,572.50	552,160,756,843.33
Ֆինանսական պարտավորություններ	0.00	0.00
Մասնակիցներին պատկանող կապիտալ և ֆինանսական պարտավորություններ	733,242,854,572.50	552,160,756,843.33
Որակվող պարտավորություններ		
Ֆինանսական գործիքներ	8,433,575,150.74	3,924,779,882.21
Ֆինանսական գործիքների օտարումներ	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ ֆինանսական արժեթղթերով	8,433,575,150.74	3,924,779,882.21
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	0.00	56,920,759.60
Փոխառություններ	0.00	0.00
Այլ որակվող պարտավորություններ	0.00	0.00
Ընդամենը որակվող պարտավորություններ	8,433,575,150.74	3,981,700,641.81
Այլ պարտավորություններ		
Պարտքերի և պարտավորությունների ճշգրտման հաշիվներ	646,626,886.84	469,762,882.61
Վարկեր բանկերից	0.00	0.00
Ընդամենը այլ պարտավորություններ	646,626,886.84	469,762,882.61
Այլ պարտավորություններ	742,323,056,610.08	556,612,220,367.75

Հաստատված է հրապարակման համար 2026թ. հունվարի 26-ին

Ժան Մազեջյան
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի Գործադիր տնօրեն



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

**ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2025Թ.
ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ**

	2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած Ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)	2024թ. հունվարի 1-ից մինչև 2024թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած Ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)
Չուտ ֆինանսական եկամուտ		
Եկամուտ ֆինանսական գործառնությունների գծով		
Եկամուտ բաժնետոմսերից	1,964,781,705.17	1,165,985,941.98
Եկամուտ պարտատոմսերից	28,385,063,640.11	22,581,893,434.27
Եկամուտ պարտքային արժեթղթերից	0.00	0.00
Եկամուտ հավաքական ներդրումային գործիքներից	0.00	0.00
Եկամուտ Ֆորվարդային տեսակի ֆինանսական գործիքներից	391,488,750.04	124,310,439.14
Եկամուտ արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքներից	0.00	0.00
Եկամուտ վարկերից և դեբիտորական պարտքերից	0.00	0.00
Եկամուտ այլ ակտիվներից և պարտավորություններից	10,971,720,394.50	9,699,698,127.07
Այլ ֆինանսական եկամուտներ	1,011,041,459.63	0.00
Ընդամենը եկամուտ ֆինանսական գործառնություններից	42,724,095,949.45	33,571,887,942.46
Ֆինանսական գործառնությունների գծով ծախսեր		
Ֆինանսական գործառնությունների գծով ծախսեր	0.00	0.00
Ֆորվարդային տեսակի ֆինանսական գործիքների գծով ծախսեր	-141,832,087.36	-58,747,837.83
Արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքների գծով ծախսեր	0.00	0.00
Ծախսեր փոխառությունների գծով	0.00	0.00
Այլ ակտիվների և պարտավորությունների գծոց ծախսեր	0.00	0.00
Ֆինանսական պարտավորությունների գծով ծախսեր	0.00	0.00
Այլ ֆինանսական ծախսեր	0.00	0.00
Ընդամենը ծախսեր ֆինանսական գործառնությունների գծով	-141,832,087.36	-58,747,837.83
Չուտ ֆինանսական եկամուտ (A)	42,582,263,862.09	33,513,140,104.63
Այլ եկամուտ		
Կառավարման վճարների փոխահատուցում ի օգուտ հավաքական ներդրումային գործիքների	0.00	0.00
Կապիտալի կամ կատարողականի համար որպես գրավ վճարումներ	0.00	0.00
Այլ եկամուտ	0.00	0.00
Այլ ծախսեր		
Կառավարող Ընկերության կառավարման վճարներ	-6,127,000,966.33	-4,651,186,420.69
Մասնավոր բաժնային ֆոնդերի համար աուդիտորական ծառայությունների վճար, ուսումնասիրությունների գծով վճարներ	0.00	0.00
Հարկեր և տուրքեր	0.00	0.00
Այլ ծախսեր	0.00	0.00
Ընդամենը այլ եկամուտ և այլ ծախսեր (B)	-6,127,000,966.33	-4,651,186,420.69
Ընդամենը զուտ եկամուտ նախքան կարգավորումները C = A+B	36,455,262,895.76	28,861,953,683.94
Չուտ եկամուտի ճշգրտում ֆինանսական տարվա համար (D)	3,279,776,262.32	3,069,887,096.01
Չուտ եկամուտ I = C + D	39,735,039,158.08	31,931,840,779.95
Չուտ իրացված օգուտներ և վնասներ նախքան կարգավորումները		
Իրացված օգուտներ և վնասներ	6,226,349,775.27	40,782,199.94
Արտաքին գործարքի ծախսեր և փոխանցման վճարներ	-13,502,509.60	-14,704,277.06
Հետազոտությունների գծով ծախսեր	0.00	0.00
Ապահովագրողներին վերադարձված իրացված օգուտի համամասնական մասնաբաժինը	0.00	0.00
Ապահովագրության գծով մուտքեր	0.00	0.00
Կապիտալի կամ կատարողականի համար որպես գրավ ստացված վճարումներ	0.00	0.00
Ընդամենը զուտ իրացված օգուտներ և վնասներ նախքան կարգավորումները (E)	6,212,847,265.67	26,077,922.88
Չուտ իրացված օգուտների և վնասների կարգավորումներ (F)	761,172,528.51	3,410,505.01
Չուտ իրացված օգուտներ և վնասներ II = (E+F)	6,974,019,794.18	29,488,427.89

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ

	2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած Ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)	2024թ. հունվարի 1-ից մինչև 2024թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած Ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)
Չուտ չիրացված օգուտներ և վնասներ նախքան կարգավորումները		
Չիրացված օգուտների և վնասների փոփոխություններ, ներառյալ որակվող ակտիվների փոխարժեքային տարբերությունները	30,533,480,737.64	17,090,540,427.55
Արտարժույթով ֆինանսական հաշիվների փոխարժեքային տարբերություններ	34,297,411.20	-30,589,119.30
Կապիտալի կամ կատարողականի համար որպես գրավ ստացված վճարումներ	0.00	0.00
Ապահովագրողներին վերադարձված չիրացված օգուտի համամասնական մասնաբաժինը	0.00	0.00
Ընդամենը զուտ չիրացված օգուտներ և վնասներ նախքան կարգավորումները (G)	30,567,778,148.84	17,059,951,308.25
Չուտ չիրացված օգուտների և վնասների կարգավորումներ (H)	1,237,418,946.76	2,272,803,383.70
Չուտ չիրացված օգուտներ և վնասներ III = (G+H)	31,805,197,095.60	19,332,754,691.95
Միջանկյալ շահաբաժիններ:		
Չուտ եկամուտի միջանկյալ շահաբաժիններ տարվա համար (J)	0.00	0.00
Չուտ իրացված օգուտների և վնասների միջանկյալ շահաբաժիններ տարվա համար (K)	0.00	0.00
Ընդամենը միջանկյալ շահաբաժիններ տարվա համար IV = (J+K)	0.00	0.00
Շահույթահարկ V (*)	0.00	0.00
Չուտ արդյունք = I + II + III + IV + V	78,514,256,047.86	51,294,083,899.79

Հաստատված է իրապարտական համար 2026թ. հունվարի 26-ին

Ժան Մալեյան
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի Գործադիր տնօրեն



2025թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍԵՐԿՈՒՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՑԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1. Հաշվապահական հաշվառման վարման կանոնները և մեթոդները

Եռամսյակային ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են *Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն*: Եռամսյակային ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացվել են Այլընտրանքային զուտ կապիտալի 2020-07 կանոնակարգով (ANC Regulation) նախատեսված ձևաչափով՝ փոփոխված Այլընտրանքային զուտ կապիտալի 2022-03 կանոնակարգով (ANC Regulation): Կիրառելի են հաշվապահական հաշվառման հետևյալ համընդհանուր սկզբունքները, մասնավորապես՝

- Արժանահավատ ներկայացում, համեմատականություն, գործունեության անընդհատություն,
- Բարեխիղճ գործունեություն և վստահելիություն,
- Ողջամտություն,
- Կիրառվող մեթոդների մեկ ժամանակաշրջանից մյուսը չփոփոխելը

Կայուն եկամտաբերությամբ արժեթղթերից հասույթը ճանաչվում է հաշվեգրման հիմունքով: Արժեթղթերի ձեռքբերումները և օտարումները ճանաչվում են ինքնարժեքով:

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը Հայաստանի Հանրապետության դրամն է (ՀՀ դրամ): Ֆինանսական հաշվետվություններում տոկոսային արտահայտությամբ ներկայացված դիրքերը ներկայացված են որպես զուտ ակտիվների նկատմամբ հաշվարկված տոկոսային դրույք՝ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ (%): Հաշվետվություններում ներկայացված հաշվետու ժամանակաշրջանը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակահատվածն է:

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

Ֆոնդը կենսաթոշակային ֆոնդ է, որը կառավարվում է ակտիվների անկախ պորտֆեսիոնալ կառավարիչների կողմից, մինչև գումարները վճարվում են կենսաթոշակային տարիքը լրացած մասնակիցներին: Ֆոնդի մասնակիցները կենսաթոշակային ֆոնդերի ակտիվների սեփականատերերն են:

Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են Հայաստանի և օտարերկրյա բարձրորակ արժեթղթերում, ընդ որում՝ արտարժույթային ներդրումները չեն գերազանցում Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 40 տոկոսը: Ֆոնդի նպատակն է առավելագույնի հասցնել ակտիվների եկամտաբերությունը՝ ֆոնդի ակտիվների մինչև 35 տոկոսը ներդնելով բաժնային գործիքներում, բաժնային ֆոնդերում և բաժնային համարժեք գործիքներում, իսկ մնացածը՝ պարտատոմսերում, պարտատոմսերի ֆոնդերում, դրամային շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ ակտիվներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի բարձր հակվածությամբ:

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 «գնահատումների տարբերություն»: Արժեթղթերով գործառնությունները գրանցվում են առքուվաճառքի ամսաթվով:

Պորտֆելի արժույթից տարբեր արժույթով գնանշված արժեթղթերը գնահատվում են վերը նշված եղանակով և այնուհետև փոխարկվում պորտֆելի արժույթի՝ գնահատման ամսաթվի դրությամբ գործող փոխարժեքով:

Ավանդներ և ֆինանսական հաշիվներ. ավանդները գնահատվում են գծային մեթոդով: Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները ներառում են բանկերում կանխիկ միջոցները:

Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր. Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսերը և այլ արժեթղթերը գնահատվում են տվյալ օրվա շուկայի փակման դրությամբ գործող գնի հիման վրա:

ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆՏ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Պարտատոմսերը և այլ համանման արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կառույցների կողմից ծանուցված փական գներով: Փական օրվա ընթացքում գործարքի բացակայության դեպքում արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցողի կողմից տրամադրված գնման և վաճառքի միջին գնով: Պարտատոմսերի և այլ արժեթղթերի գծով հաշվեգրված տոկոսը հաշվարկվում է մինչև ակտիվի գնահատման ամսաթիվը:

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 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 գծային մեթոդով:

Հայկական գանձապետական պարտատոմսերը գնահատվում են՝ օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի յուրաքանչյուր օրվա համար հրապարակված շուկայական դրույքաչափը:

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ (ՓԱՆԳ/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» հետգնման գործիքներով 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:

Ածանցյալ գործիքներ

Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման ածանցյալ գործիքներ

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

Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող կամ համանման ածանցյալ 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 դեֆուլտի ռիսկը հաշվի առնելու համար:

Ինդեքսային սվոփերը գնահատվում են ակտուարական սկզբունքով՝ կոնտրագենտի կողմից տրամադրված փոխարժեքի հիման վրա:

Այլ սվոփերը գնահատվում են իրենց շուկայական արժեքով կամ ֆոնդի կառավարչի կողմից սահմանված եղանակով:

ԱՄՈՒՐԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵԶՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամյա ժամանակաշրջանի
միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Սվոփ պարտավորվածությունները հաշվառվում են անվանական արժեքով կամ համանման արժեքով, եթե անվանական արժեք անկա չէ:

Կառավարման վճարներ. Կառավարման վճարները հաշվարկվում են տարեկան 0.95%-ի չափով, ներառյալ կիրառելի բոլոր հարկերը ֆոնդի գույք ակտիվների արժեքի հիման վրա՝ ամենօրյա հիմունքով: 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: Ֆինանսական հաշվետվություններում աուդիտի և երաշխիքային ֆոնդերի վճարները ներկայացվում են որպես կառավարման վճարների մաս:

Չուտ շահույթի բաշխումը. Ժամանակաշրջանի գույք շահույթը (վնասը) ներառում է տոկոսների, պարտքի, պարգևավճարների, հատկացումների, շահաբաժինների ամբողջությունը, գումարած՝ կանխիկից ստացված եկամուտը, հանած կառավարման վճարները և ֆինանսական ծախսերը, գումարած կապիտալի գծով իրացված օգուտները կամ վնասները: Մինչև 2024 թվականի Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների փոփոխությունները կապիտալի գծով իրացված օգուտները կամ վնասները և թողարկման/մարման վճարները չեն դիտարկվում որպես հասույթ: 2024 թվականի Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների փոփոխություններից հետո կապիտալի գծով իրացված օգուտները կամ վնասները հաշվառվում են որպես հասույթ:

Բաշխման համար հասանելի գումարներն են՝ ժամանակաշրջանի գույք շահույթը, գումարած չբաշխված շահույթը, հանած կամ գումարած տվյալ 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 գույք արժեքը հաշվարկելիս ֆոնդը որոշում է բաշխման ենթակա եկամուտը: Թողարկումները կամ մարումները ազդեցություն չունեն փայերի կատարողականի վրա: Հասույթի ճշգրտման մեխանիզմն ապահովում է թողարկումների և մարումների չեզոքություն՝ մեկ փայի դիմաց բաշխման ենթակա եկամտի գծով:

Օգուտներ և վնասներ. Ֆինանսական տարվա գույք իրացված օգուտները (հանած կառավարման վճարներից և իրացված վնասներից) կհամալրեն նախորդ ֆինանսական տարիների միևնույն տեսակի իրացված օգուտները, եթե ֆոնդը բաշխած կամ կուտակած չլինի իր օգուտները, ինչպես նաև կհամալրի կամ կնվազեցնի իրացված օգուտների գծով հավասարեցնող հաշիվները:

Ֆոնդի ակտիվներից ձևավորված ողջ եկամուտը, որը ներառում է, բայց չի սահմանափակվում իրացված կապիտալի հավելաճով, կայուն եկամտաբերությամբ արժեթղթերի գծով տոկոսագումարների վճարումներով և այլնով, պետք է վերաներդրվի ֆոնդում: Շահույթի բաշխում չի նախատեսվում:

Փայերի բաժանորդագրում և մարում. Ֆոնդի փայերի թողարկումն ու մարումը կատարվում են թողարկման և մարման ամսաթվի դրությամբ յուրաքանչյուր փայի համար գույք ակտիվների ամենավերջին հասանելի արժեքի հիման վրա: Փայերի թողարկման համար որևէ վճար կամ գումար չի գանձվում: Մարման վճարները կատարում է դիմողը, որոնց դրույթաչափերը տատանվում են 0%-ից 3%՝ կախված մարման գործարքի տեսակից և սահմանվում են ֆոնդի կանոններով, ինչպես նաև Հայաստանի Հանրապետությունում համապատասխան կիրառելի օրենսդրությամբ:

ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2. Պորտֆելի ցուցակումը

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Շուկայական արժեք	%
Ավանդներ					
Ավանդներ տեղական չճանկերում		ՀՀ դրամ	145,610,000,000.00	148,036,869,000.01	20.19
9.2%-11.5%, 29/01/2026-20/12/2027					
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ					
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ					
Հայաստան					
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 10.0% 21/10/26	AMSWISB2KER5	ՀՀ դրամ	1,900,000,000	1,952,377,813.00	0.27
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 10.2% 10/06/28	AMSWISB2MER1	ՀՀ դրամ	1,640,000,000	1,667,151,669.44	0.23
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 11.75% 01/06/27	AMSWISB2HER1	ՀՀ դրամ	2,100,000,000	2,182,658,688.00	0.30
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 6.0% 01/06/26	AMSWISB2DER0	ԱՄՆ դոլար	400,700	154,236,903.80	0.02
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 10.0% 12/08/27	AMSWISB2LER3	ՀՀ դրամ	2,000,000,000	2,087,398,956.00	0.28
ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 10.5% 16/06/30	AMSWISB2SER8	ՀՀ դրամ	1,400,000,000	1,413,069,646.80	0.19
Ամերիաբանկ ՓԲԸ 9.75% 08/07/26	AMAMRBBN2ER0	ՀՀ դրամ	3,860,000,000	3,952,599,470.00	0.55
Ամերիաբանկ ՓԲԸ 9.75% 13/06/27	AMAMRBBN8ER7	ՀՀ դրամ	1,930,000,000	1,940,751,387.31	0.26
Կոնվերս Բանկ ՓԲԸ 10.25% 17/04/26	AMCOVSB2IER0	ՀՀ դրամ	1,930,000,000	1,978,244,040.16	0.27
Կոնվերս Բանկ ՓԲԸ 10.25% 26/05/27	AMCOVSB2NER0	ՀՀ դրամ	520,000,000	530,272,637.44	0.07
Կոնվերս Բանկ ՓԲԸ 9.75% 18-11-27	AMCOVSB2OER8	ՀՀ դրամ	750,000,000	751,579,527.00	0.10
Արինտերլև ՓԲԸ 12.0% 01/04/28	AMARLB21ER3	ՀՀ դրամ	147,650,000	157,518,974.72	0.02
Ինեկոբանկ ՓԲԸ 10.0% 27/12/26	AMINECB2HER6	ՀՀ դրամ	1,920,000,000	1,944,603,225.60	0.27
Ինեկոբանկ ՓԲԸ 10.25% 10-12-28	AMINECB2NER4	ՀՀ դրամ	1,970,000,000	1,973,790,280.00	0.27
Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ 10.0% 26/03/27	AMNMCCB2QER3	ՀՀ դրամ	850,000,000	887,736,251.50	0.12
Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ 11.0% 20/12/26	AMNMCCB2PER5	ՀՀ դրամ	2,000,000,000	2,058,047,960.00	0.28
Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ 12.0% 30/03/26	AMNMCCB2OER8	ՀՀ դրամ	1,462,970,000	1,520,932,505.66	0.21
Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ 9.5% 16/10/27	AMNMCCB2RER1	ՀՀ դրամ	1,000,000,000	1,047,033,680.00	0.14
Ազգային հիփոթեքային ընկերություն ՓԲԸ 9.75% 10/04/28	AMNMCCB2SER9	ՀՀ դրամ	2,502,000,000	2,632,015,003.86	0.36
Ալֆա-Ֆարմ ՓԲԸ 11.3% 10-12-28	AMALPHB22ER4	ՀՀ դրամ	341,900,000	341,900,000.00	0.05
Տեկնոմ Արմենիա ԲԲԸ 11.5% 05/12/29	AMAMTLB23ER4	ՀՀ դրամ	1,300,000,000	1,341,581,930.00	0.18
Հայաստան 11.0% 07/02/28	AMGB20072287	ՀՀ դրամ	425,555,000	471,087,230.42	0.06
Հայաստան 13.0% 17/02/32	AMGB20172327	ՀՀ դրամ	4,075,480,000	5,173,336,022.03	0.71
Հայաստան 13.0% 29/10/36	AMGB2029A366	ՀՀ դրամ	9,110,833,000	12,059,488,083.35	1.64
Հայաստան TB 8.0% 29/10/31	AMGB1129A316	ՀՀ դրամ	30,337,350,000	30,368,889,255.13	4.14
Գլոբալ Հիփոֆինզ ՍՊԸ 12.0% 12-12-28	AMGLBSB21ER0	ՀՀ դրամ	194,750,000	195,186,946.16	0.03
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29/10/29	AMGB1029A292	ՀՀ դրամ	9,380,000,000	9,817,613,338.12	1.34
ՀՀ Պետական Միջազգային Պարտատոմսեր 3.95% 26/09/29	XS2010043904	ԱՄՆ դոլար	4,500,000	1,654,955,069.50	0.23
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29/10/27	AMGB1029A276	ՀՀ դրամ	3,752,000,000	3,967,840,017.06	0.54
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29/10/37	AMGB2029A374	ՀՀ դրամ	16,137,000,000	20,993,973,821.67	2.86
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 7.0% 29/04/26	AMGN60294268	ՀՀ դրամ	16,000,000,000	16,188,434,384.00	2.21
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29/04/27	AMGN36294277	ՀՀ դրամ	25,200,000,000	25,868,702,538.00	3.53
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29/04/29	AMGN60294292	ՀՀ դրամ	11,876,000,000	12,273,462,987.12	1.67
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29/04/30	AMGN60294300	ՀՀ դրամ	16,800,000,000	17,346,771,321.60	2.37
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29/04/26	AMGN36294269	ՀՀ դրամ	1,779,000,000	1,817,342,383.17	0.25
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29/10/35	AMGB1129A357	ՀՀ դրամ	42,720,000,000	44,418,123,844.80	6.05
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29/04/28	AMGN60294284	ՀՀ դրամ	15,760,000,000	16,511,914,375.28	2.25
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29/04/27	AMGN60294276	ՀՀ դրամ	16,800,000,000	17,483,155,737.60	2.38
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29/10/33	AMGB1129A332	ՀՀ դրամ	29,400,000,000	31,743,729,515.40	4.33
Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր 11.4% 11/12/26	AMHELCB21ER6	ՀՀ դրամ	8,000,000,000	7,934,796,400.00	1.08
Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր 7.25% 01/08/29	AMHELCB23ER2	ԱՄՆ դոլար	3,844,000	1,436,981,416.67	0.20
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՅԱՍՏԱՆ				310,241,285,237.37	42.31
Ընդամենը ցուցակված պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր				310,241,285,237.37	42.31
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ				310,241,285,237.37	42.31
Բաժնետոմսեր և նմանատիպ արժեթղթեր					
Կարգավորվող շուկայում առջուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ					
Հայաստան					
Տեկնոմ Արմենիա ԲԲԸ	AMAMTLS11ER3	ՀՀ դրամ	7,786,000	1,596,130,000.00	0.22
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ԲԱԺՆԵՏՈՄՍԵՐ և ՆՄԱՆԱՏԻՊ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ				1,596,130,000.00	0.22

ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Շուկայական արժեք	%
ՀԱՎԱՔԱԿԱՆ ՆԵՐՂՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾԻՔՆԵՐ Ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումային գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և նմանատիպ գործիքներ ԵՄ անդամ այլ երկրներում Հավաքական կառավարում AF US CORPORATE BOND O USD C	LU1162497744	ԱՄՆ դոլար	2,635	1,571,145,528.77	0.21
AMD INDEX MSCI USA SRI PAB OU	LU2368674128	ԱՄՆ դոլար	17,353.00001	8,206,791,682.07	1.12
AMD MSCI UK IMI SRI PAB OG	LU2368674474	Ֆուլետ ստերլինգ	7,640	5,170,100,150.14	0.71
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	LU0557861514	ԱՄՆ դոլար	4,227	2,825,899,594.85	0.39
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI OE ACC	LU1861137054	Եվրո	4,459.663	2,309,786,756.62	0.32
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN – OE C	LU0996180609	Եվրո	2,565	3,079,374,820.03	0.42
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	LU0619623019	ԱՄՆ դոլար	4,251.262	2,079,041,053.52	0.28
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS OU	LU2368674391	ԱՄՆ դոլար	50,600	21,642,343,589.87	2.95
AMUNDI S&P 500 ESG INDEX OU ACC	LU0996178538	ԱՄՆ դոլար	19,257.79968	32,424,000,814.89	4.42
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 3-5	IE00B1FZS681	Եվրո	203,535	14,730,119,307.79	2.01
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	IE00B1FZS806	Եվրո	151,194	12,660,361,814.95	1.73
ISHARES EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE)	DE0006289309	Եվրո	169,910	1,970,382,743.76	0.27
ISHARES MSCI WLD ESG SCREENER UCITS ETF USD ACC	IE00BFNM3J75	ԱՄՆ դոլար	2,100,000	9,847,965,881.09	1.34
ISHARES MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	IE00BHZPJ569	Եվրո	13,249,449	56,003,372,805.95	7.62
ISHARES MSCI World Financials Sector ESG UCITS ETF USD Inc	IE00BJ5JP097	ԱՄՆ դոլար	964,928	2,872,968,784.20	0.39
ISHares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP (Dist)	IE00B4WXJK79	Ֆուլետ ստերլինգ	79,000	5,250,190,411.08	0.72
ISHares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ET	IE00B3VWM098	ԱՄՆ դոլար	11,000	2,466,496,742.82	0.34
SPDR SP 500 ESG Leaders UCITS ETF	IE00BH4GPZ28	Եվրո	907,937	17,177,700,704.21	2.34
UBS ETF EURS50 ESG EUR DIS	LU1971906802	Եվրո	1,633,847	15,456,652,467.02	2.11
Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF 1C	LU0292107991	Եվրո	49,800	1,550,846,327.72	0.21
Xtrackers - Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	LU0292097747	Ֆուլետ ստերլինգ	715,393	1,763,208,444.70	0.24
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ընդհանուր նշանակության հավաքական ներդրումներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) և նմանատիպ գործիքներ ԵՄ անդամ այլ երկրներում				221,058,750,426.05	30.14
Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում Հավաքական կառավարում EU-Armenia SME Fund SCSp	XFCS00X2LXK0	ԱՄՆ դոլար	5,900,000	1,663,953,407.27	0.23
ԸՆԴԱՄԵՆԸ Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ երկրներում				1,663,953,407.27	0.23
Այլ փայեր փոխադարձ ֆոնդերում և ներդրումային ֆոնդերում ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND E	US46429B7477	ԱՄՆ դոլար	135,500	5,287,750,999.23	0.72
ISHARES 1-3 Year Treasury Bond ETF	US4642874576	ԱՄՆ դոլար	657,400	20,762,597,115.71	2.83
ISHARES 7 10 YR	US4642874402	ԱՄՆ դոլար	23,400	857,738,555.07	0.12
ISHares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	DE000A0D8QZ7	Եվրո	120,240	1,969,193,406.07	0.27
Ընդամենը այլ փայեր փոխադարձ ֆոնդերում և ներդրումային ֆոնդերում				28,877,280,076.08	3.94
ԸՆԴԱՄԵՆԸ Հավաքական ներդրումային գործիքներ				251,599,983,909.40	34.31
Կարգավորվող շուկայում առևտվարաճառքի ենթարկվող այլ պարտատոմսեր կամ համանման գործիքներ WESTPAC BANKING 4.184% 22-05-28	US96122XAQ16	ԱՄՆ դոլար	20,900,000	8,080,626,477.18	1.10
REPUBLIC OF ARMENIA INTL BOND 3.6% 02-02-31	XS2010028939	ԱՄՆ դոլար	1,000,000	352,948,673.56	0.05
Որպես գրավ ստացված արժեթղթեր Որպես գրավ ստացված արժեթղթերի գծով կրեդիտորական պարտքեր				8,433,575,150.74	1.15
				-8,433,575,150.74	-1.15
Ընդամենը				711,474,268,146.78	97.03

(*) Գործարար հատվածը ֆինանսական գործիք թողարկողի գործունեության հիմնական ուղղությունն է և հիմնված է միջազգայնորեն ճանաչված հուսալի աղբյուրների վրա (հիմնականում Արդյունաբերության համաշխարհային դասակարգման ստանդարտ (GICS) և Եվրոպական Համայնքի տնտեսական գործունեության տեսակների ընդհանուր դասակարգում (NACE)):

ԱՄՈՒՂԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Արտարժույթի ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում

Գործարքի տեսակ	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք		Ռիսկի գումար (*)			
	Ակտիվ	Պարտավորություն	Դեբիտորական պարտք (+)		Կրեդիտորական պարտք (-)	
			Արժույթ	Գումար (*)	Արժույթ	Գումար (*)
Ընդամենը	0.00	0.00		0.00		0.00

(*) Ռիսկերի մասին տեղեկատվության ներկայացման գծով կանոնների դրույթներին համապատասխան որոշված գումար՝ արտահայտված ներկայացման արժույթով:

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում - Բաժնետոմսեր

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք		Ռիսկի գումար (*)
		Ակտիվ	Պարտավորություն	+/-
1. Ֆյուչերսներ ենթագումար 1.		0.00	0.00	0.00
2. Օպցիոններ ենթագումար 2.		0.00	0.00	0.00
3. Սվոփեր ենթագումար 3.		0.00	0.00	0.00
4. Այլ գործիքներ ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		0.00	0.00	0.00

(*) Ռիսկերի մասին տեղեկատվության ներկայացման գծով կանոնների դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում - Տոկոսադրույք

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք		Ռիսկի գումար (*)
		Ակտիվ	Պարտավորություն	+/-
1. Ֆյուչերսներ ենթագումար 1.		0.00	0.00	0.00
2. Օպցիոններ ենթագումար 2.		0.00	0.00	0.00
3. Սվոփեր ենթագումար 3.		0.00	0.00	0.00
4. Այլ գործիքներ ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		0.00	0.00	0.00

(*) Ռիսկերի մասին տեղեկատվության ներկայացման գծով կանոնների դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

ԱՄՈՒՂԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում - Փոփոխություն

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք		Ռիսկի գումար (*) +/-
		Ակտիվ	Պարտավորություն	
1. Ֆյուչերսներ ենթագումար 1.		0.00	0.00	0.00
2. Օպցիոններ ենթագումար 2.		0.00	0.00	0.00
3. Սվոփեր				
AMCON 2026 02	3,884,150,160.00	233,548,975.51	0.00	3,884,150,160.00
SWAP AMCON 2026-02	2,681,672,000.00	17,055,996.26	0.00	2,681,672,000.00
ենթագումար 3.		250,604,971.77	0.00	6,565,822,160.00
4. Այլ գործիքներ ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		250,604,971.77	0.00	6,565,822,160.00

(*) Ռիսկերի մասին տեղեկատվության ներկայացման գծով կանոնների դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

E3d. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում – Վարկային ռիսկ

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք		Ռիսկի գումար (*) +/-
		Ակտիվ	Պարտավորություն	
1. Ֆյուչերսներ ենթագումար 1.		0.00	0.00	0.00
2. Օպցիոններ ենթագումար 2.		0.00	0.00	0.00
3. Սվոփեր ենթագումար 3.		0.00	0.00	0.00
4. Այլ գործիքներ ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		0.00	0.00	0.00

(*) Ռիսկերի մասին տեղեկատվության ներկայացման գծով կանոնների դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների կամ արտարժույթի ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում, որոնք օգտագործվում են փայերի կատեգորիայի հեջավորման համար

Սույն հատվածում նախատեսված չէ դիտարկման ենթակա հավաքական ներդրումների գործիքների ներկայացումը:

ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ» ՓԲԸ Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ
 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տասներկուամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Պորտֆելի ցուցակում – ամփոփում

	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք
Ընդամենը որակվող ակտիվների և պարտավորությունների ցանկ (բացառությամբ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների)	711,474,268,146.78
Օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների ցանկ (բացառությամբ օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների՝ օգտագործված թողարկված բաժնետոմսերի հեջավորման համար)	
Ընդհանուր արտարժույթի ֆյուչերսային գործարքներ	0.00
Ընդամենա ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ - բաժնետոմսեր	0.00
Ընդամենա ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ - տոկոսադրույք	0.00
Ընդամենա ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ - արտարժույթ	250,604,971.77
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ - վարկային ռիսկ	0.00
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ - այլ ռիսկեր	0.00
Թողարկված փայերի հեջավորման համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների ցանկ	0.00
Այլ ակտիվներ (+)	22,164,608,340.79
Այլ պարտավորություններ (-)	-646,626,886.84
Ֆինանսական պարտավորություններ (-)	0.00
Ընդամենը = Չուտ ակտիվներ	733,242,854,572.50

Փայի անվանում	Փայի արժույթ	Փայերի քանակ	Չուտ ակտիվի արժեք
Unit AMCON-AM ACBA AM CJSC CO F	ՀՀ դրամ	293,794,782.015978	2,495.7654