Amundi acba
ASSET MANAGEMENT

# Կենսաթոշակային ֆոնդերի ներդրումներն ու եկամտաբերությունը

1-ին եռամսյակ, 2026

11.05.2026

Նախատեսված է կուտակային կենսաթոշակային համակարգի մասնակիցների համար

# Մեր կենսաթոշակային ֆոնդերը

Կենսաթոշակային ֆոնդերը կառավարելիս մեր հիմնական նպատակն է առավելագույնի հասցնել ակտիվների ընդհանուր եկամտաբերությունը՝ հիմնվելով ռիսկի ընդունելի մակարդակի և լավագույն ջանքերի գործադրման սկզբունքի վրա:

**Ֆոնդերը տարբերվում են իրենց ներդրումային ռազմավարությամբ և ռիսկի աստիճանով:**

### Հավասարակշռված ֆոնդ
**AMBAL**

- Բաժնային արժեթղթեր՝ ≤ **50%**
- Ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքներ՝ ≥ **50%**

**Ռիսկի մակարդակը՝ բարձր**

### Պահպանողական ֆոնդ
**AMCON**

- Բաժնային արժեթղթեր՝ ≤ **35%**
- Ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքներ՝ ≥ **65%**

**Ռիսկի մակարդակը՝ միջին**

### Կայուն եկամտային ֆոնդ
**AMFIX**

- Բաժնային արժեթղթեր՝ **0%**
- Ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքներ՝ **100%**

**Ռիսկի մակարդակը՝ ցածր**

Ցանկացած կենսաթոշակային ֆոնդի եռամսյակային արդյունքներին ծանոթանալու համար սեղմեք համապատասխան ֆոնդի պատուհանի վրա:

Կենսաթոշակային ֆոնդերի հիմնական բնութագրիչները, ցուցանիշները և ներդրումային վերաբաշխումները թարմացվում են ամսական պարբերականությամբ amundi-acba.am կայքում «Կենսաթոշակային ֆոնդեր» բաժնում:

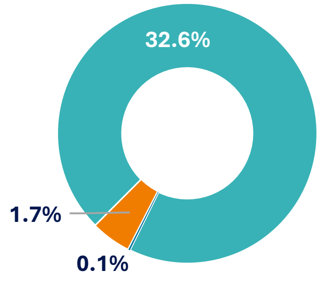
# Հավասարակշռված ֆոնդ AMBAL

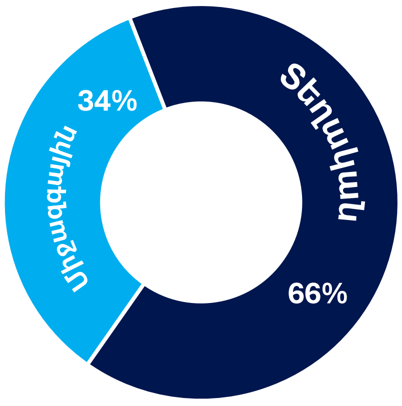
## Հիմնական տվյալներ*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ֆոնդի ակտիվները **10.3 մլրդ դր.** | Փայի արժեքը (NAV) **2 521.05 դր.** | Փայի սկզբնական արժեքը** **1 000 դր.** | Ֆոնդի կառավարման վճարը **1.15%** |

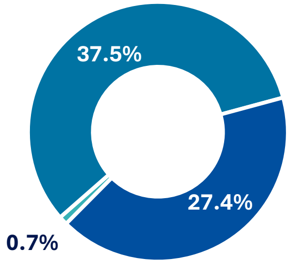
## Ներդրումներ

**Միջազգային ներդրումների կառուցվածքը**



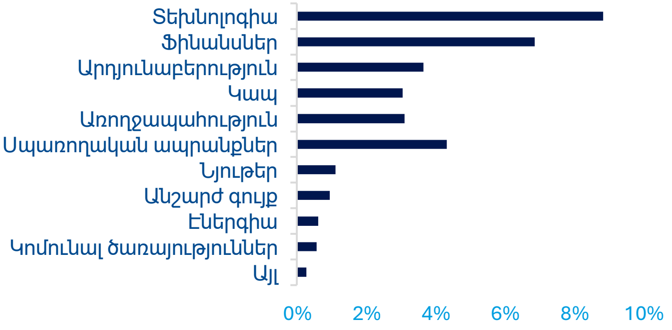




**Տեղական ներդրումների կառուցվածքը**




Բաժնետոմս, բաժնետոմսերի ֆոնդեր | Պարտատոմս, պարտատոմսերի ֆոնդեր | Կանխիկ և ավանդներ | Դրամական շուկայի գործիքներ

**Միջազգային բաժնետոմսերի ոլորտային կառուցվածքը**




**Միջազգային պարտատոմսերի կառուցվածքը**

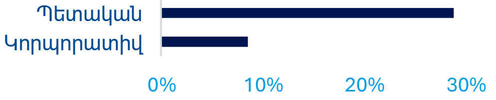
Կորպորատիվ պարտատոմսեր՝ 0.1%

**Տեղական բաժնային գործիքներ**

ԵՄ-Հայաստան ՓՄՁ ֆոնդ՝ 0.3%

Տելեկոմ Արմենիա՝ 0.4%

**Տեղական պարտատոմսերի կառուցվածքը**




* Տվյալները ներկայացված են 31.03.2026 դրությամբ:
** Ֆոնդի ստեղծման ամսաթիվը՝ 11.03.2014:
ⓘ Ֆոնդերի դիվերսիֆիկացիան ներառում է ուղղակի և անուղղակի ներդրումները:
Ըստ ՀՀ «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» օրենքի՝ ֆոնդերի ակտիվների առնվազն 60%-ը պետք է ներդրված լինի ՀՀ դրամով արտահայտված ակտիվներում:

# Հավասարակշռված ֆոնդ
# AMBAL

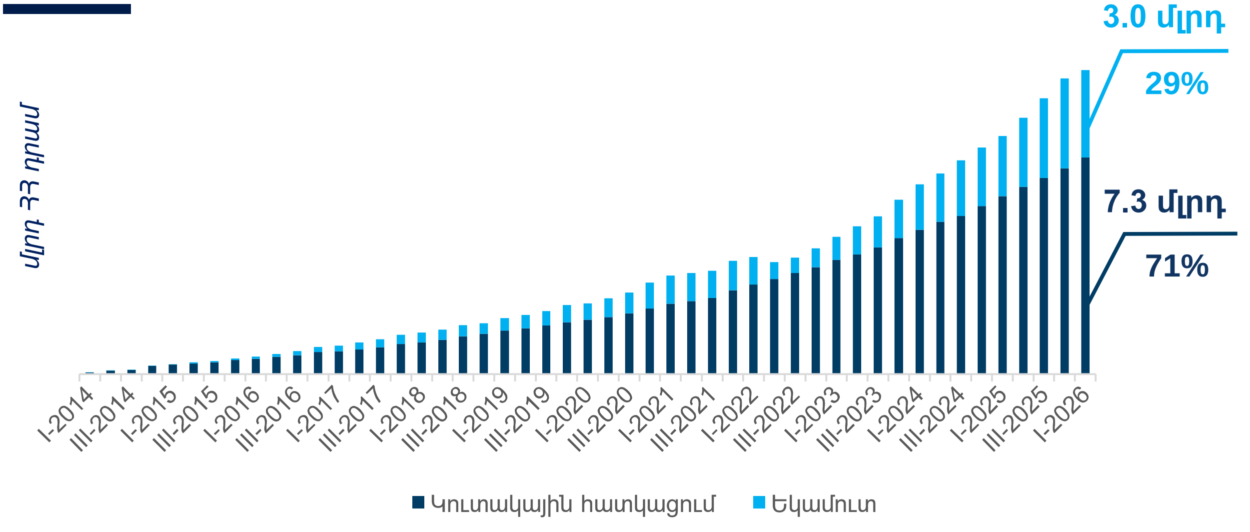
## Եկամտաբերություն

Ստեղծման պահից միջին տարեկան
**7.97%**

1-ին եռամսյակ
**-0.69%**

Ներդրումների ապահոված եկամուտը
**29%**

## Ակտիվների աճի դինամիկան




Եռամսյակը սկսվեց կառուցողական ֆոնով և հուսալի տնտեսական տվյալներով, որոնք նպաստեցին ռիսկային ակտիվների աճին՝ ԱՄՆ-ում և Եվրոպայում գրանցելով հիմնական ֆոնդային ինդեքսների նոր առավելագույններ: Սակայն մարտին Մերձավոր Արևելքում լարվածության սրումը հանգեցրել է գլոբալ շուկաներում ռիսկերի վերագնահատման և բարձր տատանողականության: Սա հանգեցրեց նավթի և գազի գների կտրուկ աճի, գնաճային սպասումների վերակենդանացման և ակտիվների լայնածավալ վաճառքի:

## Ի՞նչն է նպաստել եկամտաբերությանը

- Տեղական ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքները՝ հիմնականում պետական պարտատոմսերը, ավանդները, ինչպես նաև կորպորատիվ պարտատոմսերը,
- փոքր-ինչ արտասահմանյան դրամական շուկայի գործիքները:

## Ի՞նչն է զսպել եկամտաբերության աճը

- Զարգացած և զարգացող արտասահմանյան շուկաների՝ մասնավորապես Եվրոպայի և Հյուսիսային Ամերիկայի բաժնետոմսերի բացասական եկամտաբերությունները:

Հավասարակշռված ֆոնդի (AMBAL) կայքէջ

Եկամտաբերության ցուցանիշները ներառում են ֆոնդերի ակտիվների հաշվին կատարվող վճարները և ծախսերը: Եկամտաբերության նախկին ցուցանիշները չեն հանդիսանում հստակ կողմնորոշիչ ապագա եկամտաբերության համար:



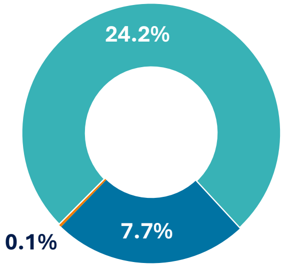
Amundi acba ASSET MANAGEMENT

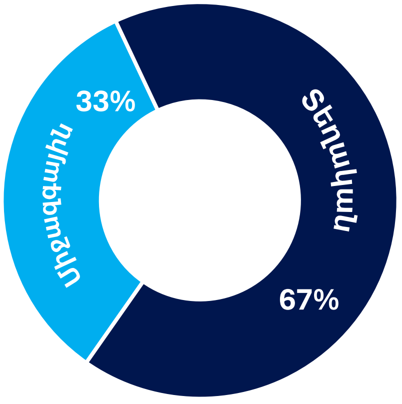
# Պահպանողական ֆոնդ AMCON

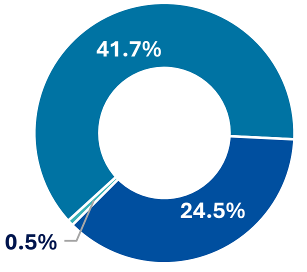
## Հիմնական տվյալներ*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ֆոնդի ակտիվները<br>759.8 մլրդ դր. | Փայի արժեքը (NAV)<br>2 488.77 դր. | Փայի սկզբնական արժեքը**<br>1 000 դր. | Ֆոնդի կառավարման վճարը<br>0.95% |

## Ներդրումներ

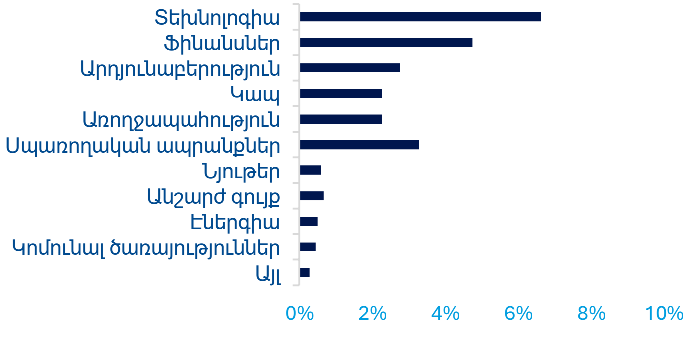


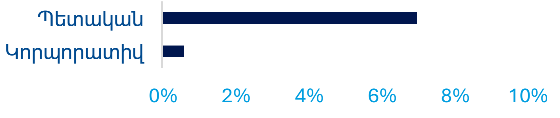




Բաժնետոմս, բաժնետոմսերի ֆոնդեր | Պարտատոմս, պարտատոմսերի ֆոնդեր | Կանխիկ և ավանդներ | Դրամական շուկայի գործիքներ

### Միջազգային բաժնետոմսերի ոլորտային կառուցվածքը




### Միջազգային պարտատոմսերի կառուցվածքը

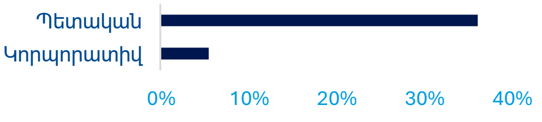



### Տեղական բաժնային գործիքներ

ԵՄ-Հայաստան ՓՄՁ ֆոնդ՝ 0.3%

Տելեկոմ Արմենիա՝ 0.2%

### Տեղական պարտատոմսերի կառուցվածքը




* Տվյալները ներկայացված են 31.03.2026 դրությամբ:

** Ֆոնդի ստեղծման ամսաթիվը՝ 11.03.2014:

ⓘ Ֆոնդերի դիվերսիֆիկացիան ներառում է ուղղակի և անուղղակի ներդրումները:

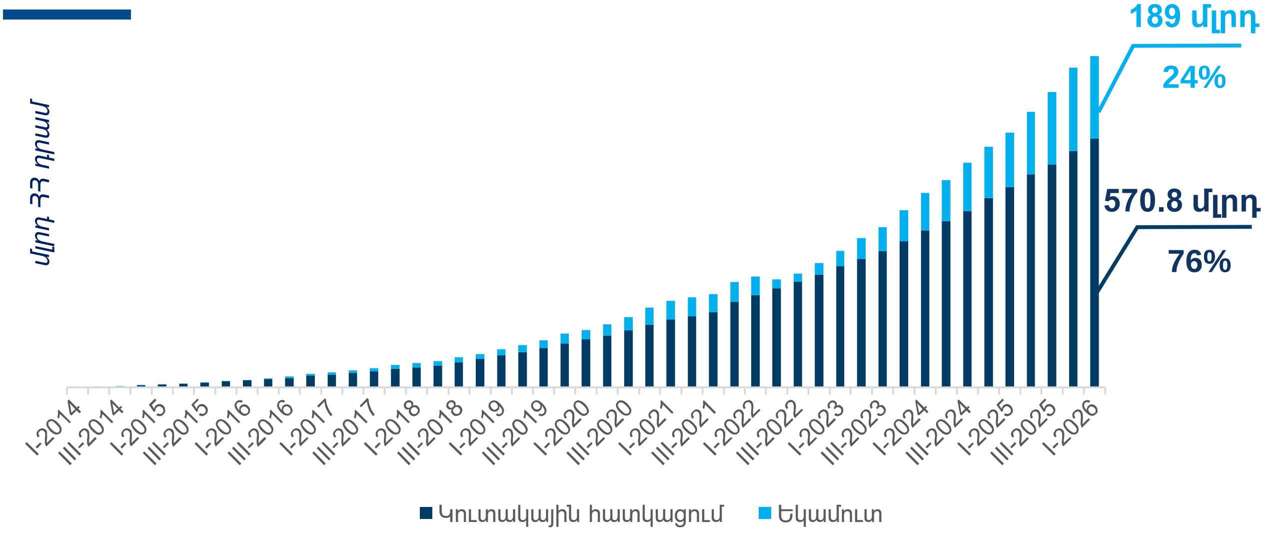
Ըստ ՀՀ «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» օրենքի՝ ֆոնդերի ակտիվների առնվազն 60%-ը պետք է ներդրված լինի ՀՀ դրամով արտահայտված ակտիվներում:

# Պահպանողական ֆոնդ AMCON

## Եկամտաբերություն

| Ստեղծման պահից միջին տարեկան | 1-ին եռամսյակ | Ներդրումների ապահոված եկամուտը |
|---|---|---|
| **7.9%** | **-0.28%** | **24%** |

## Ակտիվների աճի դինամիկան




Եռամսյակը սկսվեց կառուցողական ֆոնով և հուսալի տնտեսական տվյալներով, որոնք նպաստեցին ռիսկային ակտիվների աճին՝ ԱՄՆ-ում և Եվրոպայում գրանցելով հիմնական ֆոնդային ինդեքսների նոր առավելագույններ: Սակայն մարտին Մերձավոր Արևելքում լարվածության սրումը հանգեցրել է գլոբալ շուկաներում ռիսկերի վերագնահատման և բարձր տատանողականության: Սա հանգեցրեց նավթի և գազի գների կտրուկ աճի, գնաճային սպասումների վերակենդանացման և ակտիվների լայնածավալ վաճառքի:

### Ի՞նչն է նպաստել եկամտաբերությանը

- Տեղական ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքները՝ հիմնականում պետական պարտատոմսերը, ավանդները, ինչպես նաև կորպորատիվ պարտատոմսերը,
- փոքր-ինչ արտասահմանյան դրամական շուկայի գործիքները:

### Ի՞նչն է զսպել եկամտաբերության աճը

- Զարգացած և զարգացող արտասահմանյան շուկաների՝ մասնավորապես Եվրոպայի և Հյուսիսային Ամերիկայի բաժնետոմսերի բացասական եկամտաբերությունները,
- արտասահմանյան ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքները՝ հատկապես եվրոպական և ամերիկյան պարտատոմսերը:

Պահպանողական ֆոնդի (AMCON) կայքէջ

Եկամտաբերության ցուցանիշները ներառում են ֆոնդերի ակտիվների հաշվին կատարվող վճարները և ծախսերը: Եկամտաբերության նախկին ցուցանիշները չեն հանդիսանում հստակ կողմնորոշիչ ապագա եկամտաբերության համար:

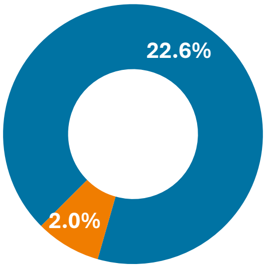
# Կայուն եկամտային ֆոնդ
# AMFIX

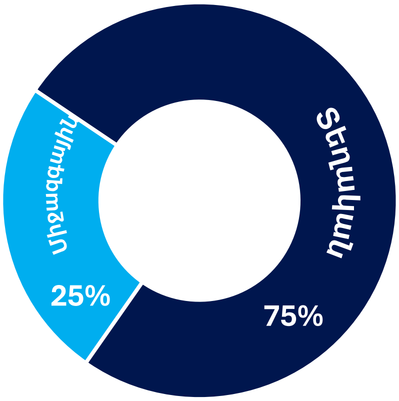
## Հիմնական տվյալներ*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ֆոնդի ակտիվները<br>**7.2 մլրդ դր.** | Փայի արժեքը (NAV)<br>**2 361.69 դր.** | Փայի սկզբնական արժեքը**<br>**1 000 դր.** | Ֆոնդի կառավարման վճարը<br>**0.85%** |

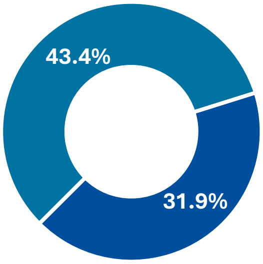
## Ներդրումներ

**Միջազգային ներդրումների կառուցվածքը**



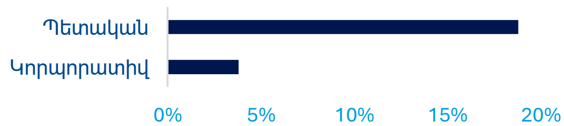




**Տեղական ներդրումների կառուցվածքը**

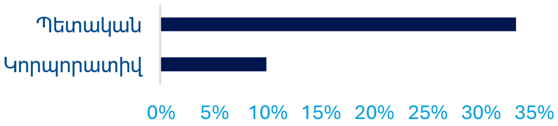



Պարտատոմս, պարտատոմսերի ֆոնդեր | Կանխիկ և ավանդներ | Դրամական շուկայի գործիքներ

**Միջազգային պարտատոմսերի կառուցվածքը**




**Տեղական պարտատոմսերի կառուցվածքը**




* Տվյալները ներկայացված են 31.03.2026 դրությամբ:
** Ֆոնդի ստեղծման ամսաթիվը՝ 11.03.2014:
ⓘ Ֆոնդերի դիվերսիֆիկացիան ներառում է ուղղակի և անուղղակի ներդրումները:
Ըստ ՀՀ «Կուտակային կենսաթոշակների մասին» օրենքի՝ ֆոնդերի ակտիվների առնվազն 60%-ը պետք է ներդրված լինի ՀՀ դրամով արտահայտված ակտիվներում:

# Կայուն եկամտային ֆոնդ AMFIX

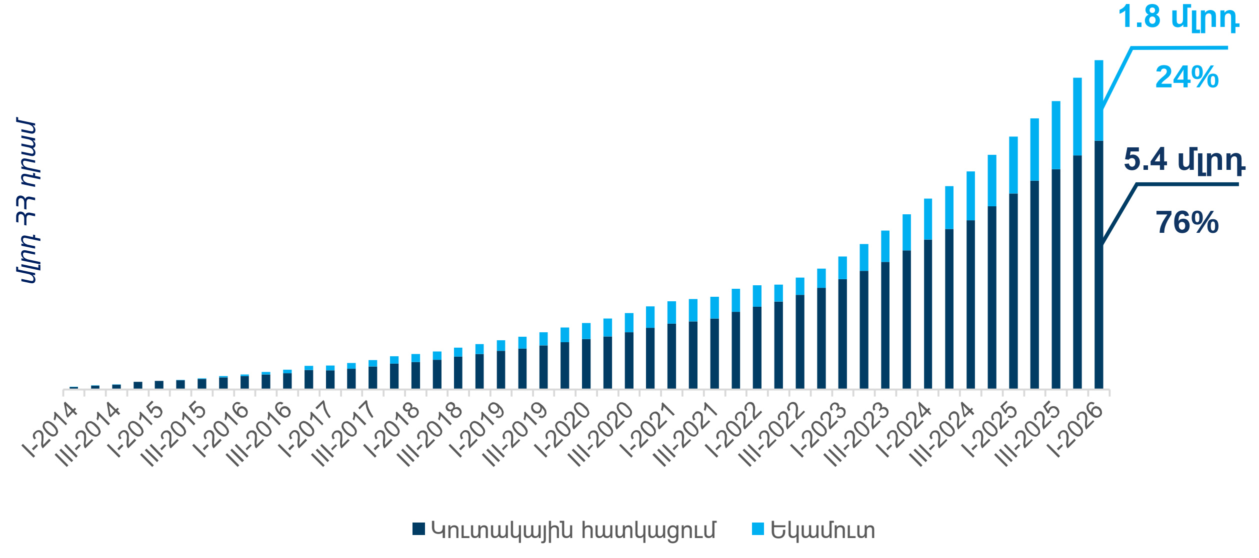
## Եկամտաբերություն

Ստեղծման պահից միջին տարեկան
**7.38%**

1-ին եռամսյակ
**1.04%**

Ներդրումների ապահոված եկամուտը
**24%**

## Ակտիվների աճի դինամիկան




Եռամսյակը սկսվեց կառուցողական ֆոնով և հուսալի տնտեսական տվյալներով, որոնք նպաստեցին ռիսկային ակտիվների աճին: Սակայն մարտին Մերձավոր Արևելքում լարվածության սրումը հանգեցրել է գլոբալ շուկաներում ռիսկերի վերագնահատման և բարձր տատանողականության: Սա հանգեցրեց նավթի և գազի գների կտրուկ աճի, գնաճային սպասումների վերակենդանացման և ակտիվների լայնածավալ վաճառքի:

## Ի՞նչն է նպաստել եկամտաբերությանը

- Տեղական ֆիքսված եկամտաբերությամբ գործիքները, հիմնականում պետական պարտատոմսերը, կանխիկը և ավանդները, ինչպես նաև կորպորատիվ պարտատոմսերը,
- փոքր-ինչ արտասահմանյան կանխիկը:

## Ի՞նչն է զսպել եկամտաբերության աճը

- Արտասահմանյան պետական և կորպորատիվ պարտատոմսերը՝ մասնավորապես եվրոպական պետական պարտատոմսերը, ամերիկյան պետական պարտատոմսերը:

Կայուն եկամտային ֆոնդի (AMFIX) կայքէջ

Եկամտաբերության ցուցանիշները ներառում են ֆոնդերի ակտիվների հաշվին կատարվող վճարները և ծախսերը: Եկամտաբերության նախկին ցուցանիշները չեն հանդիսանում հստակ կողմնորոշիչ ապագա եկամտաբերության համար:

## Կենսաթոշակային համակարգին, ֆոնդերին և Ձեր իրավունքներին մանրամասն կարող եք ծանոթանալ մեր կայքում՝ Հաճախ տրվող հարցերում

amundi-acba.am
հեռ.  011 31 00 00
info-armenia@amundi.com

Իրավական ծանուցում

Սույն փաստաթուղթը նախատեսված է միայն տեղեկատվական նպատակների համար և չի ենթադրում և/կամ պարունակում որևէ խորհրդատվություն, առաջարկ, միջնորդություն՝ օգտվելու «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ի կամ վերջինիս հետ փոխկապակցված անձանց որևէ ծառայությունից:

Փաստաթուղթը հիմնված է «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ի կողմից վստահելի համարվող աղբյուրների վրա:

Մինչև որևէ կենսաթոշակային ֆոնդին միանալը բոլոր պոտենցիալ մասնակիցները պետք է գնահատեն իրենց ռիսկի հակվածության համապատասխանությունը եկամտաբերության իրենց ակնկալիքներին և պետք է ուսումնասիրեն յուրաքանչյուր ֆոնդի համար գործող իրավական ակտերը: Կենսաթոշակային ֆոնդի մասնակիցները ֆոնդի ընտրություն կատարելիս չպետք է հիմնվեն միայն սույն փաստաթղթի վրա:
«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն չի կրում որևէ պատասխանատվություն, այդ թվում ուղղակի կամ անուղղակի, որը կարող է առաջանալ այս նյութում պարունակվող տեղեկատվության օգտագործման արդյունքում: «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն որևէ կերպ չի կարող պատասխանատու լինել տվյալ տեղեկատվության հիման վրա մասնակիցների կողմից ընդունված ներդրումային որոշումների համար:
Ֆոնդերի նախկին եկամտաբերության ցուցանիշները չեն հանդիսանում վստահելի կողմնորոշիչ ընթացիկ կամ ապագա եկամտաբերության համար:

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն ՀՀ-ում գրանցված իրավաբանական անձ է, որը ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից տրված թիվ 0002 ներդրումային ֆոնդի կառավարման լիցենզիայի հիման վրա Հայաստանի Հանրապետությունում իրականացնում է կենսաթոշակային ֆոնդերի կառավարման գործունեություն:

Գրանցված գրասենյակը գտնվում է ՀՀ, ք. Երևան, Վազգեն Սարգսյան 10, տարածք 100-101 հասցեում:

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն վերահսկվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից:
© «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ, 2026

Amundi acba
ASSET MANAGEMENT