



«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2026Թ.
ՀՈՒՆԻՍԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՌԴԴՏ
ՉԱՆՑԱԾ)**

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՅԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՀՈՒՆԻՍԻ 2026Թ.	3
ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2026Թ. ՀՈՒՆԻՍԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՎԵՑԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ.....	5
2026Թ. ՀՈՒՆԻՍԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՎԵՑԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	7
1. ՀԱՇՎԱՊԱՅԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ.....	7
2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ.....	11

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՀՈՒՆԻՍԻ 2026Թ.

ԴՅ դրամով	Ակտիվներ	
	2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ անցած)
Հիմնական միջոցներ, զուտ	0.00	0.00
Ֆինանսական արժեթղթեր		
Բաժնետոմսեր և համանման գործիքներ (A)	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող	0.00	0.00
Փոխարկելի պարտատոմսեր (B)	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող	0.00	0.00
Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր (C)	3,162,252,437.14	3,096,854,950.11
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող	3,162,252,437.14	3,096,854,950.11
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող	0.00	0.00
Պարտքային արժեթղթեր (D)	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող	0.00	0.00
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող	0.00	0.00
Հավաքական ներդրումների գործիքներ (UCI) և ներդրումային ֆոնդերի փայեր (E)	1,765,103,303.00	1,744,195,278.19
Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS)	1,269,358,624.11	1,226,190,224.19
Այլ ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում	0.00	0.00
Այլ հավաքական ներդրումների գործիքներ և ներդրումային ֆոնդեր	495,744,678.89	518,005,054.00
Ավանդներ (F)	2,386,969,780.83	1,820,414,931.50
Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ (G)	1,390,452.35	1,888,247.38
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով (H)	0.00	0.00
Հետգնման պայմանագրերով ձեռք բերված արժեթղթեր հանդիսացող դեբիտորական պարտքեր	0.00	0.00
Գրավադրված արժեթղթեր հանդիսացող դեբիտորական պարտքեր	0.00	0.00
Փոխառությամբ տրված ֆինանսական արժեթղթեր հանդիսացող արժեթղթեր	0.00	0.00
Փոխառու ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
Հետգնման պայմանագրերով վաճառված ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
Այլ ժամանակավոր գործարքներ	0.00	0.00
Վարկեր (I) (*)	61,605,285.08	0.00
Այլ որակավոր ալիտիվներ (J)	0.00	0.00
Ընդամենը որակավոր ալիտիվներ I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	7,377,321,258.40	6,663,353,407.18
Դեբիտորական պարտքերի և ալիտիվների ճշգրտման հաշիվներ	1,938.78	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	242,689,300.35	131,470,226.13
Ընդամենը ալիտիվներ, բացառությամբ որակավոր ալիտիվների II	242,691,239.13	131,470,226.13
Ընդամենը ալիտիվներ I+II	7,620,012,497.53	6,794,823,633.31

(*) Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում:

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ

ՀՀ դրամով	Պարտավորություններ	
	2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ անցած)
Բաժնետերերի կապիտալ		
Կապիտալ	7,420,044,202.60	6,166,960,911.42
Զբաղիված շահույթ զուտ եկամտի գծով	0.00	0.00
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ՝ տեղափոխված հաջորդ ժամանակաշրջան	0.00	0.00
Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ/վնաս	192,859,772.60	621,087,873.30
Բաժնետերերի կապիտալ I	7,612,903,975.20	6,788,048,784.72
Ֆինանսական պարտավորություններ II (*)	0.00	0.00
Բաժնետերերի կապիտալ և ֆինանսական պարտավորություններ (I+II)	7,612,903,975.20	6,788,048,784.72
Որակվող պարտավորություններ		
Ֆինանսական գործիքներ (A)	0.00	0.00
Ֆինանսական գործիքների օտարումներ	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ ֆինանսական արժեթղթերով	0.00	0.00
Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ (B)	31,208.15	0.00
Փոխառություններ (C) (*)	0.00	0.00
Այլ որակվող պարտավորություններ (D)	0.00	0.00
Ընդամենը որակվող պարտավորություններ III = (A+B+C+D)	31,208.15	0.00
Այլ պարտավորություններ		
Պարտքերի և պարտավորությունների ճշգրտման հաշիվներ	7,077,314.18	6,774,848.59
Բանկային վարկեր	0.00	0.00
Ընդամենը այլ պարտավորություններ IV	7,077,314.18	6,774,848.59
Ընդամենը պարտավորություններ I + II + III + IV	7,620,012,497.53	6,794,823,633.31

(*) Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում

Հաստատված է հրապարակման համար 2026թ. հուլիսի 30-ին

Հրայր Ասլանյան

Գլխավոր ներդրումային տնօրեն, Չարգացման գծով տնօրենի տեղակալ



**ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2026Թ.
ՀՈՒՆԻՍԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՎԵՑԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱԾՐՁԱՆԻ ՀԱՄԱՐ**

ՀՀ դրամով	2026թ. հունվարի 1-ից մինչև 2026թ. հունիսի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)	2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)
Չուտ ֆինանսական եկամուտ		
Եկամուտ ֆինանսական գործարքներից		
Եկամուտ բաժնետոմսերից	19,092,240.44	31,441,564.27
Եկամուտ պարտատոմսերից	149,208,185.26	299,041,718.89
Եկամուտ պարտքային արժեթղթերից	0.00	0.00
Եկամուտ հավաքական ներդրումների գործիքների փայերից	0.00	0.00
Եկամուտ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներից	714,384.37	2,927,278.53
Եկամուտ արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքներից	0.00	0.00
Եկամուտ վարկերից և դեբիտորական պարտքերից	0.00	0.00
Եկամուտ այլ որակվող ակտիվներից և պարտավորություններից	105,006,191.73	126,915,097.66
Եկամուտ այլ ֆինանսական ակտիվներից	3,753,063.65	0.00
Ընդամենը եկամուտ ֆինանսական գործարքներից	277,774,065.45	460,325,659.35
Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով		
Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով	0.00	0.00
Ծախսեր ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների գծով	113,884.99	(1,073,682.28)
Ծախսեր արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքների գծով	0.00	0.00
Ծախսեր փոխառությունների գծով	0.00	0.00
Ծախսեր այլ որակվող ակտիվների և պարտավորությունների գծով	0.00	0.00
Ծախսեր ֆինանսական պարտավորությունների գծով	0.00	0.00
Այլ ֆինանսական ծախսեր	-6,325.91	(25,557.79)
Ընդամենը ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով	107,559.08	(1,099,240.07)
Ընդամենը զուտ ֆինանսական եկամուտ (A)	277,881,624.53	459,226,419.28
Այլ եկամուտ		
Կառավարման վճարների ռետրոցեսիա հավաքական ներդրումների գործիքների գծով	0.00	0.00
Վճարումներ՝ որպես կապիտալի կամ կատարողականի երաշխավորություններ	0.00	0.00
Այլ եկամուտ	0.00	0.00
Այլ ծախսեր		
Ակտիվների կառավարչի կառավարման վճարներ	-31,074,613.07	(51,188,668.91)
Մասնավոր կապիտալի ֆոնդի աուդիտի և հետազոտությունների ծախսեր	0.00	0.00
Հարկեր և տուրքեր	0.00	0.00
Այլ ծախսեր	0.00	0.00
Ընդամենը այլ եկամուտ և այլ ծախսեր (B)	-31,074,613.07	(51,188,668.91)
Ընդամենը զուտ եկամուտ մինչև հաշվեգրումները (C = A+B)	246,807,011.46	408,037,750.37
Ժամանակաշրջանի զուտ եկամտի ճշգրտում (D)	11,807,815.91	40,163,514.99
Ընդամենը զուտ եկամուտ I = (C+D)	258,614,827.37	448,201,265.36
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները		
Իրացված կապիտալի օգուտ/կորուստ	-5,937,193.46	(58,855,073.37)
Արտաքին գործարքների գծով ծախսեր և փոխանցման վճարներ	-159,280.90	(454,627.60)
Հետազոտությունների ծախսեր	0.00	0.00
Ապահովագրողներին փոխհատուցվող իրացված կապիտալի օգուտի մասնաբաժին	0.00	0.00
Ստացված ապահովագրական հատուցում	0.00	0.00
Որպես կապիտալի կամ կատարողականի երաշխավորություններ ստացված վճարումներ	0.00	0.00
Ընդամենը զուտ իրացված կապիտալի օգուտ մինչև հաշվեգրումները (E)	-6,096,474.36	(59,309,700.97)
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտի կամ կորուստի ճշգրտումներ (F)	-29,011.94	(4,784,741.86)
Չուտ կապիտալի օգուտ կամ կորուստ II = (E+F)	-6,125,486.30	(64,094,442.83)

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱՎԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆՏ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

ՀՀ դրամով	2026թ. հունվարի 1-ից մինչև 2026թ. հունիսի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)	2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)
Չուտ չիրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները		
Չիրացված կապիտալի օգուտի և կորուստի փոփոխություն, ներառյալ որակավոր ակտիվների գծով փոխարժեքային տարբերությունները	-57,848,874.66	219,916,377.53
Արտարժույթով ֆինանսական հաշիվների գծով փոխարժեքային տարբերություններ	-478,872.76	407,151.70
Որպես կապիտալի կամ կատարողականի երաշխավորություններ ստացվելիք վճարումներ	0.00	0.00
Ապահովագրողներին փոխհատուցվելիք չիրացված կապիտալի օգուտի մասնաբաժին	0.00	0.00
Ընդամենը զուտ չիրացված կապիտալի օգուտ մինչև հաշվեգրումները (G)	-58,327,747.42	220,323,529.23
Չուտ չիրացված կապիտալի հավելածի կամ կորստի ճշգրտումներ (H)	-1,301,821.05	16,657,521.54
Չուտ չիրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ III = (G+H)	-59,629,568.47	236,981,050.77
Միջանկյալ շահաբաժիններ		
Հաշվետու ժամանակաշրջանում վճարված զուտ միջանկյալ շահաբաժիններ (J)	0.00	0.00
Հաշվետու ժամանակաշրջանում զուտ չիրացված կապիտալի օգուտի և կորստի գծով վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ (K)	0.00	0.00
Ընդամենը ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ IV = (J+K)	0.00	0.00
Շահութահարկ V (*)	0.00	0.00
Չուտ եկամուտ I + II + III + IV + V	192,859,772.60	621,087,873.30

(*) Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում:

Հաստատված է հրապարակման համար 2026թ. հուլիսի 30-ին

Հրայր Ասլանյան

Գլխավոր ներդրումային տնօրեն, Չարգացման գծով տնօրենի տեղակալ



2026Թ. ՀՈՒՆԻՍԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՎԵՑԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Հաշվապահական հաշվառման վարման կանոնները և մեթոդները

Եռամսյակային ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն: Եռամսյակային ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են ANC (Ֆրանսիայի հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների լիազոր մարմին) թիվ 2020-07 կանոնակարգով սահմանված ձևաչափով՝ փոփոխված ANC 2022-03 կանոնակարգով:

Կիրառվում են հաշվապահական հաշվառման հետևյալ համընդհանուր սկզբունքները, մասնավորապես՝

- ճշմարիտ ներկայացում և իրական պատկեր,
- կանոնակարգվածություն և ճշմարտացիություն,
- ողջամտություն,
- հաշվապահական հաշվառման մեթոդների հետևողականությունը մի հաշվետու ժամանակաշրջանից մյուսը:

Հաստատուն եկամտաբերությամբ արժեթղթերից ստացված հասույթը ճանաչվում է հաշվեգրման հիմունքով: Արժեթղթերի ձեռքբերումները և օտարումները ճանաչվում են ինքնարժեքով՝ առանց գործարքի գծով ծախսումների:

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը հայկական դրամն է (ՀՀ դրամ): Ֆինանսական հաշվետվություններում տոկոսային արտահայտմամբ մասնակցության չափը և դիրքերը ներկայացված են որպես զուտ ակտիվների տոկոս (%) հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

Ֆինանսական տարվա տևողությունը 12 ամիս է: Հաշվետու ժամանակաշրջանը 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակահատվածն է:

Ֆոնդի կառավարիչը «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ-ն է: Ֆոնդի վարչարարությունն իրականացվում է «ԿԱՍԵԻՍ Ֆանդ Ադմինիստրեյշն» ընկերության կողմից: Ֆոնդի պահառուն և մասնակիցների ռեեստրավարը «Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» ԲԲԸ-ն է:

Ֆոնդը կենսաթոշակային ֆոնդ է, որը կառավարվում է անկախ պրոֆեսիոնալ ակտիվների կառավարիչների կողմից մինչև միջոցները կենսաթոշակային հատուցումների ձևով կվճարվեն կենսաթոշակային տարիքը լրացած մասնակիցներին: Ֆոնդի մասնակիցները կենսաթոշակային ֆոնդի ակտիվների սեփականատերերն են:

Ֆոնդը ներդրումներ է կատարում Հայաստանի և օտարերկրյա բարձրորակ արժեթղթերում, ընդ որում արտարժույթով ներդրումները չեն գերազանցում Ֆոնդի ակտիվների 40%-ը: Ֆոնդի նպատակն է առավելագույնի հասցնել ակտիվների ընդհանուր եկամտաբերությունը՝ իր ակտիվների մինչև 100%-ը ներդնելով ֆիքսված եկամտով գործիքներում, մասնավորապես, պարտատոմսերում, պարտատոմսերի ֆոնդերում, դրամական շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ ակտիվներում: «Ներդրումների մասին» օրենքով սահմանված ներդրումային ուղեցույցների համաձայն՝ չի թույլատրվում է որևէ ներդրում կատարել բաժնետոմսերում, բաժնային ֆոնդերում կամ բաժնետոմսերին համարժեք որևէ այլ գործիքներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի նկատմամբ ցածր հակվածությամբ:

Ակտիվների գնահատման կանոնները. ֆինանսական գործիքները սկզբնապես ճանաչվում են սկզբնական արժեքով և հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացվում են ներկա արժեքով, որն իրենից ներկայացնում է վերջին հասանելի շուկայական արժեքը կամ, շուկայի բացակայության դեպքում, արտաքին ռեսուրսների կամ ֆինանսական մոդելների միջոցով որոշված արժեքը:

Արժեթղթերի ներկա արժեքների միջև տարբերությունները որոշվում են վերը նշված եղանակով և դրանց սկզբնական արժեքը ճանաչվում է ֆինանսական հաշվետվություններում որպես «գնահատումների տարբերություն»: Արժեթղթերով գործարքները գրանցվում են առուվաճառքի ամսաթվով:

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

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

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

Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր կամ այլ համանման գործիքներ. Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսերը և այլ արժեթղթերը կամ այլ համանման գործիքները գնահատվում են տվյալ օրվա շուկայի փակման գնի հիման վրա:

Պարտատոմսերը և համանման արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կազմակերպությունների կողմից ներկայացված փակման գներով: Փակման օրվա ընթացքում գործարքի բացակայության դեպքում արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող կազմակերպության կողմից ներկայացված գնման և վաճառքի միջին գնով: Պարտատոմսերի և համանման արժեթղթերի գծով հաշվեգրված տոկոսը հաշվարկվում է մինչև ակտիվի գնահատման ամսաթիվը:

Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր կամ այլ համանման գործիքներ. Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող արժեթղթերը գնահատվում են Ֆոնդի կառավարչի կողմից՝ օգտագործելով գուտ կապիտալի և եկամտաբերության վրա հիմնված մեթոդները՝ հաշվի առնելով վերջին խոշոր գործարքների գները:

Շրջանառելի պարտքային գործիքներ (պարտավորագրեր). շրջանառելի պարտքային գործիքները, որոնք ակտիվորեն առուվաճառքի չեն ենթարկվում էական ծավալով, գնահատվում են ակտուարային մեթոդով ստորև նշված հաշվարկային տոկոսադրույքներով, գումարած թողարկողի ներքին բնութագրերը ներկայացնող հավելումները:

- Մեկ տարի կամ պակաս ժամկետայնությամբ պարտավորագրերը գնահատվում են եվրոյի միջբանկային առաջարկի տոկոսադրույքով (Euribor):
- Մեկ տարուց ավելի ժամկետայնությամբ պարտավորագրերը գնահատվում են միջնաժամկետ տոկոսակիր պետական գանձապետական պարտատոմսերի համար գործող տոկոսադրույքով, իսկ ավելի երկարաժամկետ գանձապետական պարտատոմսերի (BTAN) դեպքում՝ կարճաժամկետ կտրվածքով փոխարկելի գանձապետական պարտատոմսերի (OAT) տոկոսադրույքով:
- Երեք ամիս և պակաս ժամկետայնությամբ շրջանառելի պարտքային գործիքները կարող են գնահատվել գծային մեթոդով:

Հայաստանի Հանրապետության պետական գանձապետական պարտատոմսերը գնահատվում են Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից յուրաքանչյուր օր հրապարակվող շուկայական տոկոսադրույքով:

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ (UCITS). փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքների փայերը կամ բաժնետոմսերը գնահատվում են գուտ ակտիվների վերջին հասանելի արժեքով:

Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով. հետվաճառքի պայմանագրերով պահվող արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Վարկեր՝ հետվաճառքի պայմանագրերով պահվող արժեթղթերի դիմաց» հոդվածում պայմանագրով սահմանված գումարով, գումարած ստացվելիք հաշվեգրված տոկոսները:

Հետգնման պայմանագրերով վաճառված արժեթղթերը հաշվառվում են գնման պորտֆելում ընթացիկ արժեքով: Համապատասխան պարտքը հաշվառվում է վաճառքի պորտֆելում՝ պայմանագրով սահմանված արժեքով, գումարած վճարվելիք հաշվեգրված տոկոսները:

Փոխառությամբ տրված արժեթղթեր գնահատվում են ընթացիկ արժեքով և հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Վարկեր՝ փոխառությամբ տրված արժեթղթերի դիմաց» հոդվածում ընթացիկ արժեքով, գումարած ստացվելիք հաշվեգրված տոկոսները:

Փոխառու արժեթղթերը հաշվառվում են ակտիվներում՝ «Փոխառու արժեթղթեր» հոդվածում՝ պայմանագրով սահմանված գումարով, և պարտավորություններում՝ «Փոխառու արժեթղթերի գծով պարտքեր» հոդվածում՝ պայմանագրով սահմանված գումարով, գումարած վճարվելիք հաշվեգրված տոկոսները:

Ածանցյալ գործիքներ

Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող ածանցյալ գործիքներ կամ համարժեք ածանցյալ գործիքներ

Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող ածանցյալ գործիքները գնահատվում են օրվա հաշվարկային գնով:

Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող ածանցյալ գործիքներ կամ համարժեք ածանցյալ գործիքներ

Սվոփեր. տոկոսադրույքի սվոփը և/կամ ֆորվարդային արժույթային գործարքները գնահատվում են շուկայական արժեքով՝ ապագա տոկոսային հոսքերի շուկայական տոկոսադրույքներով (և/կամ փոխարժեքներով) զեղչման միջոցով հաշվարկված գնի համաձայն: Այդ գինը ճշգրտվում է պարտազանցման ռիսկի մասով:

Ինդեքսի սվոփերը գնահատվում են ակտուարային մեթոդով կոնտրագենտի կողմից տրամադրված հաշվարկային դրույքաչափի հիման վրա:

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

Սվոփերի գծով հանձնառությունները ներկայացվում են անվանական արժեքով կամ համարժեք գումարով՝ անվանական արժեքի բացակայության դեպքում:

Կառավարման վճարներ. կառավարման վճարները հաշվարկվում են 0.85% տարեկան դրույքաչափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը, ֆոնդի գույն ակտիվների արժեքի նկատմամբ՝ օրական կտրվածքով: Այդ վճարները ներկայացվում են Ֆոնդի եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությունում: Կառավարման վճարներն ամբողջությամբ վճարվում են Ֆոնդի կառավարչին, որը կրում է Ֆոնդի բոլոր գործառնական ծախսերը, բացառությամբ աուդիտի արժեքի և կենսաթոշակային երաշխիքային ֆոնդի վճարի: Կառավարման վճարները չեն ներառում գործարքի գծով ծախսումները: Ֆինանսական հաշվետվություններում աուդիտի արժեքը և երաշխիքային ֆոնդի վճարները ներկայացվում են որպես կառավարման վճարների մաս:

Չուտ շահույթի բաշխում. Ժամանակաշրջանի գույն շահույթը (վնասը) տոկոսների, պարտքի, հավելավճարների, հատկացումների և շահաբաժինների հանրագումարն է, գումարած կանխիկ միջոցներից ստացված եկամուտը, հանած կառավարման վճարները և ֆինանսական գործարքների գծով ծախսերը: Մինչև Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների 2024թ. փոփոխությունները իրացված կապիտալի օգուտը կամ կորուստը և թողարկման/մարման վճարները չեն հաշվառվում որպես հասույթ: Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների 2024թ. փոփոխություններից հետո իրացված կապիտալի օգուտը կամ կորուստը հաշվառվում է որպես հասույթ:

Բաշխման ենթակա գումարներն են՝ ժամանակաշրջանի գույն շահույթը, գումարած չբաշխված շահույթը, գումարած կամ հանած 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 թողարկման ամսաթվից: «Հասույթի ճշգրտում» հոդվածում ներկայացված ուղղիչ մեխանիզմը չեզոքացվում է թողարկումների և մարումների ազդեցությունը մեկ փային բաժին ընկնող եկամտի վրա: Ակտիվի գույն արժեքը յուրաքանչյուր անգամ հաշվարկելիս Ֆոնդը որոշում է բաշխման ենթակա եկամուտը: Թողարկումները կամ մարումներն ազդեցություն չունեն փայերի եկամտաբերության վրա: Հասույթի ճշգրտման մեխանիզմն ապահովում է թողարկումների և մարումների չեզոքությունը մեկ փային բաժին ընկնող բաշխման ենթակա եկամտի նկատմամբ:

Օգուտ և կորուստ. Ֆինանսական տարվա գույն իրացված օգուտը (հանած կառավարման վճարներից և իրացված կորստից) կավելացնի նախորդ ֆինանսական տարիների նույն տեսակի գույն իրացված օգուտը, եթե Ֆոնդը չի բաշխել կամ չի կուտակել իր օգուտները, ինչպես նաև կավելացնի կամ կնվազեցնի իրացված օգուտի հավասարեցման հաշիվները:

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ

Ֆոնդի ակտիվներից ստացված ողջ եկամուտը, որը ներառում է, բայց չի սահմանափակվում հետևյալով՝ իրացված կապիտալի օգուտը, հաստատուն եկամտով արժեթղթերի գծով տոկոսների վճարումները և այլն, պետք է վերաներդրվի ֆոնդում: Բաշխումներ չեն նախատեսվում:

Փայերի թողարկում և մարում. Ֆոնդի փայերի թողարկումը և մարումն իրականացվում են թողարկման և մարման ամսաթվի դրությամբ մեկ փային բաժին ընկնող գուտ ակտիվների վերջին հասանելի արժեքի հիման վրա: Փայերի թողարկման համար որևէ վճար կամ գումար չի գանձվում: Մարման վճարները վճարում է դիմողը, որոնց կազմում են 0%-ից 3%՝ կախված մարման գործարքի տեսակից և սահմանվում են ֆոնդի կանոններով և Հայաստանի Հանրապետության կիրառելի օրենսդրությամբ:

« ԱՄՈՒՆԴԻ- ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ՝ ԸՍՏ ԵՐԿՐՆԵՐԻ

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Հոկայական արժեք	%
Ավանդներ					
Ավանդներ տեղական ՀՀ բանկերում 9.2%-11%, 24/07/2026-15/01/2029		ՀՀ դրամ	2,340,000,000.00	2,386,969,780.83	31.35
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող օպցիոնային իրավունքներ				61,605,285.08	0.81
Մասնավոր սինդիկացված վարկեր				61,605,285.08	0.81
Հայաստան				61,605,285.08	0.81
«Ֆայրբրդ ԷյՍյ» ՓԲԸ 8.5% 29-05-31	XFCS00X78D20	ԱՄՆ դոլար	6,600	2,438,816.40	0.03
«Ֆայրբրդ ԷյՍյ» ՓԲԸ 8.5% 29-05-31	XFCS00X78D19	ԱՄՆ դոլար	159,600	59,166,468.68	0.78
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԵՐ				3,162,252,437.14	41.54
Կարգավորվող շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ				3,162,252,437.14	41.54
Հայաստան				3,162,252,437.14	41.54
«Ալֆա Ֆարմ» ՓԲԸ 11.3% 10-12-28	AMALPHB22ER4	ՀՀ դրամ	47,900,000	52,402,000.58	0.69
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 08-07-26	AMAMRBBN2ER0	ՀՀ դրամ	40,000,000	40,892,725.72	0.54
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 13-06-27	AMAMRBBN8ER7	ՀՀ դրամ	40,000,000	40,555,503.04	0.53
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 15-04-29	AMAMRBBNQER4	ՀՀ դրամ	150,000,000	154,323,772.50	2.03
«Արինտերլ» ՓԲԸ 12.0% 01-04-28	AMARLVB21ER3	ՀՀ դրամ	35,000,000	36,627,769.43	0.48
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 17-02-32	AMGB20172327	ՀՀ դրամ	46,674,000	59,726,856.77	0.78
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 29-10-36	AMGB2029A366	ՀՀ դրամ	56,167,000	75,314,202.07	0.99
Հայաստանի Հանրապետություն TB 8.0% 29-10-31	AMGB1129A316	ՀՀ դրամ	384,000,000	392,806,213.63	5.16
«ԱՐՄԼԻՉԻՆԳ» ՈւՎԿ ՓԲԸ 12.0% 04-02-29	AMARLSB21ER9	ՀՀ դրամ	3,000,000	3,209,569.37	0.04
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.2% 10-06-28	AMSWISB2MER1	ՀՀ դրամ	60,000,000	60,975,376.20	0.80
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 11.75% 01-06-27	AMSWISB2HER1	ՀՀ դրամ	110,000,000	113,960,507.10	1.50
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 6.0% 01-06-27	AMSWISB2IER9	ԱՄՆ դոլար	99,500	37,170,273.99	0.49
«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 26-05-27	AMCOVSB2NER0	ՀՀ դրամ	80,000,000	82,439,571.36	1.08
«Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 11.4% 11-12-26	AMHELCB21ER6	ՀՀ դրամ	80,000,000	80,804,402.56	1.06
«Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 7.25% 01-08-29	AMHELCB23ER2	ԱՄՆ դոլար	59,900	22,072,840.90	0.29
«Գլոբալ Հիփինգ» ՍՊԸ 12.0% 12-12-28	AMGLBSB21ER0	ՀՀ դրամ	2,800,000	2,916,967.59	0.04
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 27-12-26	AMINECB2HER6	ՀՀ դրամ	20,000,000	20,181,523.40	0.27
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 03-04-29	AMINECB2PER9	ՀՀ դրամ	35,000,000	36,240,145.20	0.48
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ E 10.25% 10-12-28	AMINECB2NER4	ՀՀ դրամ	30,000,000	30,766,082.70	0.40
«Ինթելլիջենթ Մենեջմենթ» ՍՊԸ 11.7% 18-05-29	AMINTMB23ER3	ՀՀ դրամ	6,000,000	6,187,339.17	0.08
Հայաստանի Հանրապետություն 9.0% 29-10-29	AMGB1029A292	ՀՀ դրամ	51,600,000	54,706,238.16	0.72
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29-10-27	AMGB1029A276	ՀՀ դրամ	45,000,000	47,412,264.15	0.62
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29-10-37	AMGB2029A374	ՀՀ դրամ	264,600,000	349,230,057.99	4.59
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29-04-27	AMGN36294277	ՀՀ դրամ	80,000,000	82,053,297.28	1.08
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-29	AMGN60294292	ՀՀ դրամ	80,000,000	83,661,307.76	1.10
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-30	AMGN60294300	ՀՀ դրամ	60,000,000	62,950,787.58	0.83
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-10-35	AMGB1129A357	ՀՀ դրամ	450,000,000	478,190,218.50	6.27

« ԱՄՈՒՆԴԻ- ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Շուկայական արժեք	%
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29-04-28	AMGN60294284	ՀՀ դրամ	48,000,000	50,435,737.30	0.66
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29-04-27	AMGN60294276	ՀՀ դրամ	156,000,000	161,503,570.80	2.12
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29-10-33	AMGB1129A332	ՀՀ դրամ	278,400,000	306,088,564.04	4.02
«ՍՈԼԻՍ» ՓԲԸ 8.0% 04-06-30	AMSOLSB21ER8	ԱՄՆ դոլար	200,000	73,578,000.30	0.97
«Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ 11.5% 05-12-29	AMAMTLB23ER4	ՀՀ դրամ	60,000,000	62,868,750.00	0.83
ՓԱՅԵՐ ՓՈԽԱԴԱՐՁ ՖՈՆԴԵՐՈՒՄ				1,765,103,303.00	23.19
Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում				1,269,358,624.11	16.68
Իռլանդիա				781,160,650.91	10.27
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 3-5	IE00B1FZS681	Եվրո	4,783	321,358,695.22	4.23
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	IE00B1FZS806	Եվրո	2,115	165,189,900.15	2.17
ISHARES FTSE UK ALL STOCKS	IE00B1FZSB30	Ֆունտ ստերլինգ	11,086	52,526,811.44	0.69
iShares Italy Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B7LW6Y90	Եվրո	2,375	150,255,497.08	1.97
iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP (Dist)	IE00B4WXJK79	Ֆունտ ստերլինգ	1,477	91,829,747.02	1.21
Լյուքսեմբուրգ				488,197,973.20	6.41
AF EURO CORPORATE ESG BOND O EUR C	LU0557859377	Եվրո	75	37,547,808.57	0.49
AF US CORPORATE BOND O USD C	LU1162497744	ԱՄՆ դոլար	187	108,758,695.72	1.43
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	LU0557861514	ԱՄՆ դոլար	195	128,272,114.84	1.68
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	LU0619623019	ԱՄՆ դոլար	444.428	213,619,354.07	2.81
Փոխադարձ ֆոնդերի և ներդրումային ֆոնդերի այլ փայեր ԱՄՆ				495,744,678.89	6.51
				495,744,678.89	6.51
ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND E	US46429B7477	ԱՄՆ դոլար	2,500	93,885,774.86	1.23
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	US4642874576	ԱՄՆ դոլար	12,500	377,511,134.37	4.96
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	US4642874402	ԱՄՆ դոլար	700	24,347,769.66	0.32
Զուտ ակտիվներ				7,375,930,806.05	96.89

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

ՊՐՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ՝ ԸՍՏ ԳՈՐԾԱՐԱՐ ՈԼՈՐՏՆԵՐԻ

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Շուկայական արժեք	%
Ավանդներ					
Ավանդներ տեղական ԶՀ բանկերում 9.2%-11%, 24/07/2026-15/01/2029		ԶՀ դրամ	2,340,000,000.00	2,386,969,780.83	31.35
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող օպցիոնային իրավունքներ				61,605,285.08	0.81
Մասնավոր սինդիկացված վարկեր				61,605,285.08	0.81
Տեղեկատվական տեխնոլոգիաներ				61,605,285.08	0.81
«Ֆայրբրոք ԷյՍյ» ՓԲԸ 8.5% 29-05-31	XFCS00X78D20	ԱՄՆ դոլար	6,600	2,438,816.40	0.03
«Ֆայրբրոք ԷյՍյ» ՓԲԸ 8.5% 29-05-31	XFCS00X78D19	ԱՄՆ դոլար	159,600	59,166,468.68	0.78
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԵՐ				3,162,252,437.14	41.54
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ				3,162,252,437.14	41.54
Բանկեր				617,505,481.21	8.12
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.2% 10-06-28	AMSWISB2MER1	ԶՀ դրամ	60,000,000	60,975,376.20	0.80
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 11.75% 01-06-27	AMSWISB2HER1	ԶՀ դրամ	110,000,000	113,960,507.10	1.50
«ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 6.0% 01-06-27	AMSWISB2IER9	ԱՄՆ դոլար	99,500	37,170,273.99	0.49
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 08-07-26	AMAMRBBN2ER0	ԶՀ դրամ	40,000,000	40,892,725.72	0.54
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 13-06-27	AMAMRBBN8ER7	ԶՀ դրամ	40,000,000	40,555,503.04	0.53
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 15-04-29	AMAMRBBNQER4	ԶՀ դրամ	150,000,000	154,323,772.50	2.03
«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 26-05-27	AMCOVSB2NER0	ԶՀ դրամ	80,000,000	82,439,571.36	1.08
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 27-12-26	AMINECB2HER6	ԶՀ դրամ	20,000,000	20,181,523.40	0.27
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 03-04-29	AMINECB2PER9	ԶՀ դրամ	35,000,000	36,240,145.20	0.48
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ E 10.25% 10-12-28	AMINECB2NER4	ԶՀ դրամ	30,000,000	30,766,082.70	0.40
Փոստային և առաքման ոլորտ				2,916,967.59	0.04
«Գլոբալ Շիփինգ» ՍՊԸ 12.0% 12-12-28	AMGLBSB21ER0	ԶՀ դրամ	2,800,000	2,916,967.59	0.04
Ֆինանսական այլ կազմակերպություններ				9,396,908.54	0.12
«ԱՐՄԼԻՉԻՆԳ» ՈւՎԿ ՓԲԸ 12.0% 04-02-29	AMARLSB21ER9	ԶՀ դրամ	3,000,000	3,209,569.37	0.04
«Ինթելլիջենթ Մենեջմենթ» ՍՊԸ 11.7% 18-05-29	AMINTMB23ER3	ԶՀ դրամ	6,000,000	6,187,339.17	0.08
Բժշկական հաստատություններ				36,627,769.43	0.48
«Արիստերլ» ՓԲԸ 12.0% 01-04-28	AMARLVB21ER3	ԶՀ դրամ	35,000,000	36,627,769.43	0.48
Անկախ Էլեկտրաէներգիայի և վերականգնվող Էլեկտրաէներգիայի արտադրություն				73,578,000.30	0.97
«ՍՈԼԻՍ» ՓԲԸ 8.0% 04-06-30	AMSOLSB21ER8	ԱՄՆ դոլար	200,000	73,578,000.30	0.97
Դեղագործություն				52,402,000.58	0.69
«Ալֆա Ֆարմ» ՓԲԸ 11.3% 10-12-28	AMALPHB22ER4	ԶՀ դրամ	47,900,000	52,402,000.58	0.69
Հեռահաղորդակցություն				62,868,750.00	0.83
«Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ 11.5% 05-12-29	AMAMTLB23ER4	ԶՀ դրամ	60,000,000	62,868,750.00	0.83
Պետական ոլորտ				2,204,079,316.03	28.94
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 17-02-32	AMGB20172327	ԶՀ դրամ	46,674,000	59,726,856.77	0.78

«ԱՄՈՒԼԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ					
Արժեթղթի անվանումը	ISIN կոդ	Արժույթ	Քանակ	Շուկայական արժեք	%
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 29-10-36	AMGB2029A366	ՀՀ դրամ	56,167,000	75,314,202.07	0.99
Հայաստանի Հանրապետություն TB 8.0% 29-10-31	AMGB1129A316	ՀՀ դրամ	384,000,000	392,806,213.63	5.16
Հայաստանի Հանրապետություն 9.0% 29-10-29	AMGB1029A292	ՀՀ դրամ	51,600,000	54,706,238.16	0.72
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29-10-27	AMGB1029A276	ՀՀ դրամ	45,000,000	47,412,264.15	0.62
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29-10-37	AMGB2029A374	ՀՀ դրամ	264,600,000	349,230,057.99	4.59
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29-04-27	AMGN36294277	ՀՀ դրամ	80,000,000	82,053,297.28	1.08
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-29	AMGN60294292	ՀՀ դրամ	80,000,000	83,661,307.76	1.10
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-30	AMGN60294300	ՀՀ դրամ	60,000,000	62,950,787.58	0.83
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-10-35	AMGB1129A357	ՀՀ դրամ	450,000,000	478,190,218.50	6.27
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29-04-28	AMGN60294284	ՀՀ դրամ	48,000,000	50,435,737.30	0.66
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29-04-27	AMGN60294276	ՀՀ դրամ	156,000,000	161,503,570.80	2.12
ՀՀ պետական զանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29-10-33	AMGB1129A332	ՀՀ դրամ	278,400,000	306,088,564.04	4.02
Էլեկտոնեղծի մատակարարում				102,877,243.46	1.35
«Հայաստանի Էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 11.4% 11-12-26	AMHELBCB21ER6	ՀՀ դրամ	80,000,000	80,804,402.56	1.06
«Հայաստանի Էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 7.25% 01-08-29	AMHELBCB23ER2	ԱՄՆ դոլար	59,900	22,072,840.90	0.29
ՓԱՅԵՐ ՓՈԽԱՂԱՐՁ ՖՈՆԴԵՐՈՒՄ				1,765,103,303.00	23.19
Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում				1,269,358,624.11	16.68
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 3-5	IE00B1FZS681	Եվրո	4,783	321,358,695.22	4.23
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	IE00B1FZS806	Եվրո	2,115	165,189,900.15	2.17
ISHARES FTSE UK ALL STOCKS	IE00B1FZSB30	Ֆունտ ստերլինգ	11,086	52,526,811.44	0.69
iShares Italy Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B7LW6Y90	Եվրո	2,375	150,255,497.08	1.97
iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP (Dist)	IE00B4WXJK79	Ֆունտ ստերլինգ	1,477	91,829,747.02	1.21
AF EURO CORPORATE ESG BOND O EUR C	LU0557859377	Եվրո	75	37,547,808.57	0.49
AF US CORPORATE BOND O USD C	LU1162497744	ԱՄՆ դոլար	187	108,758,695.72	1.43
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	LU0557861514	ԱՄՆ դոլար	195	128,272,114.84	1.68
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	LU0619623019	ԱՄՆ դոլար	444.428	213,619,354.07	2.81
Փոխադարձ ֆոնդերի և ներդրումային ֆոնդերի այլ փայեր				495,744,678.89	6.51
ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND E	US46429B7477	ԱՄՆ դոլար	2,500	93,885,774.86	1.23
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	US4642874576	ԱՄՆ դոլար	12,500	377,511,134.37	4.96
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	US4642874402	ԱՄՆ դոլար	700	24,347,769.66	0.32
Չուտ ակտիվներ				7,375,930,806.05	96.89

(*) 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)):

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԶՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում

Գործարքի տեսակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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:

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում - Տոկոսադրույք

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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 – Փոփոխություն

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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 AMFIX 04.02.27	28,004,560.00	1,390,452.35	0.00	28,004,560.00
AMFIX 2030-02-17	18,900,500.00	0.00	-31,208.15	18,900,500.00
Ենթագումար 3.		1,390,452.35	-31,208.15	46,905,060.00
4. Այլ գործիքներ Ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		1,390,452.35	-31,208.15	46,905,060.00

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԶՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն Եկամտային Կենսաթոշակային Ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

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

Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում – Վարկային ռիսկ

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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 – Այլ ռիսկեր

Պարտավորության տեսակ	Քանակական կամ անվանական	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված 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:

«ԱՄՈՒԼԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵԼԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ
 2026թ. հունիսի 30-ին ավարտված վեցամսյա ժամանակաշրջանի
 միջանկյալ խտացված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

Փայի դասը հեջավորելու համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների կամ արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում:

Պորտֆելի ցուցակում – ամփոփում

	Հաշվեկշռում արտացոլված ներկա արժեք
Ընդամենը որակվող ակտիվների և պարտավորությունների ցանկ (բացառությամբ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների) Օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների ցանկ (բացառությամբ թողարկված բաժնետոմսերի հեջավորման համար օգտագործվող օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների).	7,375,930,806.05
Ընդամենը արտարժույթային ֆորվարդային գործարքներ	0.00
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. բաժնետոմսեր	0.00
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. տոկոսադրույքներ	0.00
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. արտարժույթ	1,359,244.20
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. պարտքային ռիսկեր	0.00
Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. այլ ռիսկեր	0.00
Թողարկված փայերի հեջավորման համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների ցանկ	0.00
Այլ ակտիվներ (+)	242,691,239.13
Այլ պարտավորություններ (-)	-7,077,314.18
Ֆինանսական պարտավորություններ (-)	0.00
Ընդամենը = Չուտ ակտիվներ	7,612,903,975.20

Փայի անվանում	Փայի արժույթ	Փայերի բանակ	Չուտ ակտիվի արժեք
Unit AMBAL-AM ACBA AM CJSC BD F	ՀՀ դրամ	3,174,368.388434	2,398.2421