

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

Ֆինանսական հաշվետվություններ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար
Անկախ աուդիտորական եզրակացության հետ միասին

Բովանդակություն

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն

Ֆինանսական հաշվետվություններ

Հաշվապահական հաշվեկշիռ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1-2
Եկամուտների և ծախսերի հաշվետվություն 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար	3-4

2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

A. Ընդհանուր տեղեկատվություն	5
A1. Բաց տիպի հավաքական ներդրումների գործիքների բնութագրերը և գործունեությունը	5
A2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ	5
B. Բաժնետերերի կապիտալի և ֆինանսական պարտավորությունների փոփոխություններ	9
B1. Բաժնետերերի կապիտալի և փոփոխությունները հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում	9
B2. «Բաժնետերերի կապիտալ» տողի վերակազմավորում մասնավոր կապիտալի ֆոնդերի և այլ ներդրումային գործիքների համար	9
B3. Փայերի բանակի փոփոխությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում	9
B4. Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում ստացված և հատուցված անվանական գումարին վերաբերող դրամական հոսքեր	10
B5. Չուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական պարտավորությունների գծով	10
B6. Չուտ ակտիվների ներկայացումն ըստ փայերի տեսակների	10
C. Տարբեր շուկաներում ուղղակի և անուղղակի ռիսկերի վերաբերյալ տեղեկատվություն	10
C1. Ուղղակի ռիսկերի ներկայացում ըստ շուկայի և ռիսկի տեսակի	10
C2. Անուղղակի ռիսկեր հավաքական ներդրումների գործիքների կառավարման տարբեր մակարդակների համար	14
D. Հաշվապահական հաշվեկշիռի և եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությանը վերաբերող այլ տեղեկատվություն	14
D1. Դեբիտորական և կրեդիտորական պարտքեր. ներկայացում ըստ տեսակի	14
D2. Կառավարման և այլ վճարներ	15
D3. Ստանձնած և տրված պարտավորություններ	15
D4. Այլ տեղեկատվություն	15
D5. Բաշխման ենթակա միջոցների հատկացման աղյուսակ	16
E. ՀՀ դրամով ակտիվների և պարտավորությունների պորտֆելի ցուցակում .	17
E1. Հաշվեկշռային հոդվածների պորտֆելի ցուցակում	17
E2. Արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում	19
E3. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում	19
E4. Փայի դասը հեջավորելու համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների կամ արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում	20
E5. Պորտֆելի ցուցակման ամփոփում	21



«Զեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան 0010
Վ. Սարգսյան փ. 26/1
«Էրեբունի Պլազա» բիզնես կենտրոն, 8-րդ հարկ
Հեռախոս + 374 (10) 595 999
Կայք www.kpmg.am

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն

«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Տնօրենների խորհրդին

Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդի (այսուհետ՝ Ֆոնդ) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են հաշվապահական հաշվեկշիռը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, այդ ամսաթվին ավարտված տարվա եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությունը և ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունները, որոնք ներառում են հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական մասերը և այլ բացատրական տեղեկատվություն:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ֆոնդի ֆինանսական վիճակը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ և այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքները՝ Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն:

Կարծիքի հիմք

Մենք աուդիտն իրականացրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ ներկայացված է մեր եզրակացության «Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում: Մենք անկախ ենք Ֆոնդից՝ համաձայն Հաշվապահների Էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված Պրոֆեսիոնալ հաշվապահների Էթիկայի միջազգային կանոնագրքի (ներառյալ՝ Անկախության միջազգային ստանդարտները) (ՀԷՄՍԽ կանոնագիրք), որը կիրառելի է հանրային հետաքրքրություն ներկայացնող կազմակերպությունների ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ, և Հայաստանի Հանրապետությունում ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի Էթիկայի պահանջների: Մենք կատարել ենք նաև Էթիկայի գծով մեր այլ պարտականությունները՝ այդ պահանջների և ՀԷՄՍԽ կանոնագրքի համաձայն: Մենք գտնում ենք, որ մեր կողմից ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցները բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

Այլ հանգամանք

Ֆոնդի 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ և այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտն իրականացվել է այլ աուդիտորական կազմակերպության կողմից, որը 2025թ. ապրիլի 22-ի եզրակացությունում արտահայտել է չձևափոխված կարծիք այդ ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ:

Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունն ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Ղեկավարությունը պատասխանատու է Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման, և այնպիսի ներքին հսկողության համար, որն ըստ ղեկավարության, անհրաժեշտ է խարդախության կամ սխալի հետևանքով Էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումն ապահովելու համար:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս ղեկավարությունը պատասխանատու է Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության գնահատման համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատությանը վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքը կիրառելու համար, եթե ղեկավարությունը չունի Ֆոնդը լուծարելու կամ Ֆոնդի գործունեությունը դադարեցնելու մտադրություն, կամ չունի այդպես չվարվելու իրատեսական այլընտրանք:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձինք պատասխանատու են Ֆոնդի ֆինանսական հաշվետվողականության գործընթացի վերահսկման համար:

Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվությունները՝ որպես մեկ ամբողջություն, զերծ են Էական խեղաթյուրումներից, անկախ դրանց խարդախության կամ սխալի հետևանքով առաջացման հանգամանքից, և ներկայացնել մեր կարծիքը ներառող աուդիտորական եզրակացություն: Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, բայց այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՍ-ների համապատասխան իրականացված աուդիտի ընթացքում միշտ կհայտնաբերվի Էական խեղաթյուրումը, երբ առկա է: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի հետևանքով և համարվում են Էական, երբ խելամուտք են կարող է ակնկալվել, որ դրանք, կամ միասին վերցրած, կազդեն օգտագործողների՝ այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

Որպես ԱՄՍ-ներին համապատասխան իրականացվող աուդիտի մաս, աուդիտի ողջ ընթացքում մենք կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական կասկածամտություն: Ի լրումն՝

- որոշակիացնում և գնահատում ենք խարդախության կամ սխալի հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների Էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքի համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած Էական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկն ավելի մեծ է, քան սխալի հետևանքով Էական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության համակարգի շրջանցում:
- ձեռք ենք բերում պատկերացում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու և ոչ թե Ֆոնդի ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- գնահատում ենք կիրառված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության տեղին լինելը և ղեկավարության կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և կից բացահայտումների ողջամտությունը:

- եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և, հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք, արդյոք առկա է դեպքերի կամ հանգամանքների հետ կապված էական անորոշություն, որը կարող է նշանակալի կասկած հարուցել ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության վերաբերյալ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, մեզ կից պահանջվում է մեր աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդպիսի բացահայտումները բավարար չեն, ձևափոխել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր աուդիտորական եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Այնուամենայնիվ, ապագա դեպքերը կամ հանգամանքները կարող են հանգեցնել ֆոնդի կողմից անընդհատության հիմունքով գործունեությունը շարունակելու դադարեցմանը:
- գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների և դեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց, ի թիվս այլ հարցերի, տեղեկացնում ենք աուդիտի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Աուդիտորական առաջադրանքի ղեկավարը, որի արդյունքում ներկայացվում է այս աուդիտորական եզրակացությունը, Դավիթ Շամշյանն է:



Դավիթ Շամշյան
Աուդիտորական առաջադրանքի
ղեկավար

KPMG Armenia

«ԲԵՅ-ՓԻ-ԷՄ-ՋԻ ԱՐՄԵՆԻԱ» ՍՊԸ
22 ապրիլի 2026թ.



Իրինա Գևորգյան
«ԲԵՅ-ՓԻ-ԷՄ-ՋԻ ԱՐՄԵՆԻԱ» ՍՊԸ-ի
տնօրեն, Ղեկավար գործընկեր



Հաշվապահական հաշվեկշիռը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ՀՀ դրամով	Ակտիվներ	
	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
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)	3,096,854,950.11	2,743,940,844.06
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող	3,096,854,950.11	2,743,940,844.06
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)	1,744,195,278.19	1,319,975,753.29
Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS)	1,226,190,224.19	761,383,688.02
Այլ ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ	0.00	0.00
Այլ հավաքական ներդրումների գործիքներ և ներդրումային ֆոնդեր	518,005,054.00	558,592,065.27
Ավանդներ (F)	1,820,414,931.50	821,949,452.05
Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ (G)	1,888,247.38	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով (H)	0.00	0.00
Հետգնման պայմանագրերով ձեռք բերված արժեթղթեր	0.00	0.00
Հանդիսացող դեբիտորական պարտքեր	0.00	0.00
Փոխառու ֆինանսական արժեթղթեր	0.00	0.00
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) (*)	0.00	0.00
Այլ որակավոր ալիտիվներ (J)	0.00	0.00
Ընդամենը որակավոր ալիտիվներ I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	6,663,353,407.18	4,885,866,049.40
Դեբիտորական պարտքերի և ալիտիվների ճշգրտման հաշիվներ	0.00	82,093,366.00
Ֆինանսական հաշիվներ	131,470,226.13	150,410,216.90
Ընդամենը ալիտիվներ, բացառությամբ որակավոր ալիտիվների II	131,470,226.13	232,503,582.90
Ընդամենը ալիտիվներ I+II	6,794,823,633.31	5,118,369,632.30

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

Հաշվապահական հաշվեկշիռը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (շարունակություն)

ՀՀ դրամով	Պարտավորություններ	
	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Բաժնետերերի կապիտալ		
Կապիտալ	6,166,960,911.42	4,731,781,078.59
Չբաշխված 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	621,087,873.30	382,320,753.70
Բաժնետերերի կապիտալ I	6,788,048,784.72	5,114,101,832.29
Ֆինանսական պարտավորություններ II (*)	0.00	0.00
Բաժնետերերի կապիտալ և ֆինանսական պարտավորություններ (I+II)	6,788,048,784.72	5,114,101,832.29
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)	0.00	406,576.34
Փոխառություններ (C) (*)	0.00	0.00
Այլ որակվող պարտավորություններ (D)	0.00	0.00
Ընդամենը որակվող պարտավորություններ III = (A+B+C+D)	0.00	406,576.34
Այլ պարտավորություններ		
Պարտքերի և պարտավորությունների ճշգրտման հաշիվներ	6,774,848.59	3,861,223.67
Բանկային վարկեր	0.00	0.00
Ընդամենը այլ պարտավորություններ IV	6,774,848.59	3,861,223.67
Ընդամենը պարտավորություններ I + II + III + IV	6,794,823,633.31	5,118,369,632.30

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

Հաստատվել է ղեկավարության կողմից 2026թ. ապրիլի 22-ին:

Ժան Մազեջյան

Կենսաթոշակային ֆոնդի նախագահի
Գործադիր տնօրեն



**Եկամուտների և ծախսերի հաշվետվություն
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար**

ՀՀ դրամով	2025թ.	2024թ.
Չուտ ֆինանսական եկամուտ		
Եկամուտ ֆինանսական գործարքներից		
Եկամուտ բաժնետոմսերից	31,441,564.27	22,590,357.67
Եկամուտ պարտատոմսերից	299,041,718.89	249,121,647.72
Եկամուտ պարտքային արժեթղթերից	0.00	0.00
Եկամուտ հավաքական ներդրումների գործիքների փայերից	0.00	0.00
Եկամուտ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներից	2,927,278.53	887,932.37
Եկամուտ արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքներից	0.00	0.00
Եկամուտ վարկերից և դեբիտորական պարտքերից	0.00	0.00
Եկամուտ այլ որակվող ակտիվներից և պարտավորություններից	126,915,097.66	88,754,959.34
Եկամուտ այլ ֆինանսական ակտիվներից	0.00	0.00
Ընդամենը եկամուտ ֆինանսական գործարքներից	460,325,659.35	361,354,897.10
Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով		
Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով	0.00	0.00
Ծախսեր ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների գծով	(1,073,682.28)	(419,626.86)
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	(25,557.79)	0.00
Ընդամենը ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով	(1,099,240.07)	(419,626.86)
Ընդամենը զուտ ֆինանսական եկամուտ (A)	459,226,419.28	360,935,270.24
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	(51,188,668.91)	(38,791,678.01)
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)	(51,188,668.91)	(38,791,678.01)
Ընդամենը զուտ եկամուտ մինչև հաշվեգրումները (C = A-B)	408,037,750.37	322,143,592.23
Ժամանակաշրջանի զուտ եկամտի ճշգրտում (D)	40,163,514.99	35,629,173.36
Ընդամենը զուտ եկամուտ I = (C+D)	448,201,265.36	357,772,765.59
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները		
Իրացված կապիտալի օգուտ/կորուստ	(58,855,073.37)	3,191,090.55
Արտաքին գործարքների գծով ծախսեր և փոխանցման վճարներ	(454,627.60)	(412,944.47)
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)	(59,309,700.97)	2,778,146.08
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտի կամ կորուստի ճշգրտումներ (F)	(4,784,741.86)	938,058.22
Չուտ կապիտալի օգուտ կամ կորուստ II = (E+F)	(64,094,442.83)	3,716,204.30

**Եկամուտների և ծախսերի հաշվետվություն
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար (շարունակություն)**

ՀՀ դրամով	2025թ.	2024թ.
Չուտ չիրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները		
Չիրացված կապիտալի օգուտի և կորստի փոփոխություն, ներառյալ որակավոր ափսոսանքների գծով փոխարժեքային տարբերությունները	219,916,377.53	17,111,703.15
Արտարժույթով ֆինանսական հաշիվների գծով փոխարժեքային տարբերություններ	407,151.70	(318,969.22)
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)	220,323,529.23	16,792,733.93
Չուտ չիրացված կապիտալի հավելաճի կամ կորստի ճշգրտումներ (H)	16,657,521.54	4,039,049.88
Չուտ չիրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ III = (G+H)	236,981,050.77	20,831,783.81
Միջանկյալ շահաբաժիններ		
Հաշվետու ժամանակաշրջանում վճարված զուտ միջանկյալ շահաբաժիններ (J)	0.00	0.00
Հաշվետու ժամանակաշրջանում զուտ իրացված 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
Շահույթահարկ V (*)	0.00	0.00
Չուտ եկամուտ I + II + III + IV + V	621,087,873.30	382,320,753.70

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

Հաստատվել է ղեկավարության կողմից 2026թ. ապրիլի 22-ին:

Ժան Մազեջյան

Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարիչ
Գործադիր տնօրեն



A. Ընդհանուր տեղեկատվություն

A1. Բաց տիպի հավաքական ներդրումների գործիքների բնութագրերը և գործունեությունը

A1a. Կառավարման ռազմավարություն և ընդհանուր նկարագիր

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:

ՀԱՎԱՔԱԿԱՆ ՆԵՐՐՈՒՄՆԵՐԻ ԳՈՐԾԻՔՆԵՐԻ ԱՇԴԱԳԻՐԸ/ԿԱՆՈՆԱԿԱՐԳԸ ՊԵՏՏԸ Է ԱՄԲՈՂՑՈՒԹՅԱՄԲ ԵՎ ՃՇԳՐԻՏ ՆԵՐԿԱՅԱՑՆԵՆ ԱՅՍ ԲՆՈՒԹԱԳՐԵՐԸ

A1b. Հավաքական ներդրումների գործիքներին բնորոշ հատկանիշները վերջին 5 հաշվետու ժամանակաշրջանների ընթացքում

	31 դեկտեմբերի 2021թ.	31 դեկտեմբերի 2022թ.	31 դեկտեմբերի 2023թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.	31 դեկտեմբերի 2025թ.
Չուտ ակտիվներ ՀՀ դրամով	2,191,681,914.29	2,636,488,380.74	3,814,654,672.95	5,114,101,832.29	6,788,048,784.72
Փայերի թիվը	1,208,613.419886	1,506,920.361365	1,941,462.743241	2,408,230.244998	2,903,994.830834
Մեկ փային բաժին ընկնող զուտ ակտիվների արժեք	1,813.3854	1,749.5871	1,964.8354	2,123.5934	2,337.4865
Մեկ փային բաժին ընկնող զուտ կապիտալի օգուտի և կորստի կապիտալի- զացիա	(2.45)	-21.80	-16.06	1.54	-22.07
Եկամտի կապիտալի- զացիա մեկ փայի հաշվով	112.35	128.75	142.87	148.56	154.33

A2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ

Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆրանսիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների համաձայն: Տարեկան 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:

A2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ (շարունակություն)

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 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարին է:

Ֆոնդի կառավարիչը «ԱՄՈՒՐԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՑՄԵՆԹ» 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:

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 զուտ կապիտալի և եկամտաբերության վրա հիմնված մեթոդները՝ հաշվի առնելով վերջին խոշոր գործարքների գները:

A2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ (շարունակություն)

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 զուտ 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:

A2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ (շարունակություն)

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 դրույթաչափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը, ֆոնդի գույք 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 գույք 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 գույք 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 չեղծացվում է թողարկումների և մարումների ազդեցությունը մեկ փային բաժին ընկնող եկամտի վրա: Ակտիվի գույք 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 գույք իրացված օգուտը (հանած կառավարման վճարներից և իրացված կորստից) կավելացնի նախորդ ֆինանսական տարիների նույն տեսակի գույք իրացված օգուտը, եթե Ֆոնդը չի բաշխել կամ չի կուտակել իր օգուտները, ինչպես նաև կավելացնի կամ կնվազեցնի իրացված օգուտի հավասարեցման հաշիվները:

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 գույք 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:

B. Բաժնետերերի կապիտալի և ֆինանսական պարտավորությունների փոփոխություններ

B1. Բաժնետերերի կապիտալի և փոփոխությունները հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում

ՀՀ դրամով	2025թ.	2024թ.
Բաժնետերերի կապիտալը հաշվետու ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ	5,114,101,832.29	3,814,654,672.95
Դրամական հոսքերը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում		
Թողարկումներ (ներառյալ ֆոնդի կողմից ստացված թողարկման վճարները)	1,149,047,941.30	969,699,904.50
Մարումներ (հանած ֆոնդի կողմից ստացված մարման վճարները)	(44,152,567.50)	(11,967,217.40)
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ մինչև հաշվեգրումները	408,037,750.37	322,143,592.23
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները	(59,309,700.97)	2,778,146.08
Հիրացված կապիտալի օգուտի փոփոխություն մինչև հաշվեգրումները	220,323,529.23	16,792,733.93
Չուտ եկամտի բաշխում նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Չուտ կապիտալի օգուտ և կորուստի բաշխում նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Հիրացված կապիտալի օգուտի բաշխում նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Չուտ եկամտի գծով վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Չուտ իրացված կապիտալի օգուտի և կորուստի գծով վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Չուտ չիրացված կապիտալի օգուտի և կորուստի գծով վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ հաշվետու ժամանակաշրջանում	0.00	0.00
Այլ հոդվածներ	0.00	0.00
Բաժնետերերի կապիտալը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ (= Չուտ ակտիվներ)	6,788,048,784.72	5,114,101,832.29

B2. «Բաժնետերերի կապիտալ» տողի վերակազմավորում մասնավոր կապիտալի ֆոնդերի և այլ ներդրումային գործիքների համար

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքների համար այս բաժնի ներկայացումը չի պահանջվում հաշվապահական հաշվառման կանոնակարգերով:

B3. Փայերի քանակի փոփոխությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում

B3a. Թողարկված և մարված փայերի քանակը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում

	31 դեկտեմբերի 2025թ.	
	Փայեր	Փայեր
Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում թողարկված փայեր	515,727.399592	1,149,047,941.30
Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում մարված փայեր	(19,962.813756)	(44,152,567.50)
Թողարկումների/մարումների զուտ մնացորդ	495,764.585836	1,104,895,373.80
Շրջանառության մեջ գտնվող փայեր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ	2,903,994.830834	0.00

B3b. Հաշվեգրված թողարկման և/կամ մարման վճարներ

	2025թ. Գումար
Ընդամենը հաշվեգրված թողարկման և/կամ մարման վճարներ	0.00
Հաշվեգրված թողարկման վճարներ	0.00
Հաշվեգրված մարման վճարներ	0.00

B4. Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում ստացված և հատուցված անվանական գումարին վերաբերող դրամական հոսքեր

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքների համար այս բաժնի ներկայացումը չի պահանջվում հաշվապահական հաշվառման կանոնակարգերով:

B5. Չուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական պարտավորությունների գծով

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքների համար այս բաժնի ներկայացումը չի պահանջվում հաշվապահական հաշվառման կանոնակարգերով:

B6. Չուտ ակտիվների ներկայացումն ըստ փայերի տեսակների

Փային անվանումը ISIN կոդը	Չուտ եկամտի բաշխում	Չուտ իրացված կապիտալի օգուտի կամ կորստի բաշխում	Փայի արժույթը	Չուտ ակտիվների արժեքը	Փայերի բանակը	Մեկ փային բաժին ընկնող չուտ ակտիվների արժեքը
AMFIX-AM ACBA AM CJSC FI F QS0000041581	Կապիտալի- զացիա	Կապիտալի- զացիա	ՀՀ դրամ	6,788,048,784.72	2,903,994.830834	2,337.4865

C. Տարբեր շուկաներում ուղղակի և անուղղակի միսկերի վերաբերյալ տեղեկատվություն

C1. Ուղղակի միսկերի ներկայացումն ըստ շուկայի և միսկի տեսակի

C1a. Ուղղակի միսկեր բաժնետոմսերի շուկայում (բացառությամբ փոխարկելի պարտատոմսերի)

		31 դեկտեմբերի 2025թ.				
		Նշանակալի միսկերի ներկայացումն ըստ երկրների				
		Երկիր 1	Երկիր 2	Երկիր 3	Երկիր 4	Երկիր 5
Գումարներ ՀՀ դրամով	Ռիսկ +/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Ակտիվներ						
Բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Պարտավորություններ						
Ֆինանսական գործիքների օտարումներ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Արտահաշվեկշռային հոդվածներ						
Ֆյուչերսներ	0.00	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ
Օպցիոններ	0.00	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ
Սվոփեր	0.00	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ
Այլ ֆինանսական գործիքներ	0.00	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ	կ/չ
Ընդամենը	0.00	0.00				

C1b. Ռիսկեր փոխարկելի պարտատոմսերի շուկայում. ներկայացումն ըստ երկրի և ժամկետների

Գումարներ ՀՀ դրամով	Ռիսկ +/-	Ներկայացումն ըստ ժամկետի			Ներկայացումն ըստ դեյտայի մակարդակի	
		<= 1 տարի	1<X<= 5 տարի	> 5 տարի	<= 0,6	0,6<X<=1
Ընդամենը	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

C1c. Ուղղակի ռիսկեր տոկոսադրույքների շուկայում (բացառությամբ փոխարկելի պարտատոմսերի). ներկայացում ըստ տոկոսադրույքի տեսակի

Գումարներ 33 դրամով	Ռիսկ +/-	31 դեկտեմբերի 2025թ.			
		Ներկայացում ըստ տոկոսադրույքի տեսակի			
		Ֆիքսված տոկոսադրույք +/-	Փոփոխական կամ վերանայվող տոկոսադրույք +/-	Ինդեքսավոր- ված տոկոսադրույք +/-	Այլ տոկոսադրույք կամ առանց տոկոսադրույքի +/-
Ակտիվներ					
Ավանդներ	1,820,414,931.50	1,820,414,931.50	0.00	0.00	0.00
Պարտատոմսեր	3,096,854,950.11	3,096,854,950.11	0.00	0.00	0.00
Պարտքային արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	131,470,226.13	0.00	0.00	0.00	131,470,226.13
Պարտավորություններ					
Ֆինանսական գործիքների օտարում	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Փոխառություններ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Արտահաշվեկշռային հոդվածներ					
Ֆյուչերսներ	կ/չ	0.00	0.00	0.00	0.00
Օպցիոններ	կ/չ	0.00	0.00	0.00	0.00
Սվոփեր	1,102,717.45	20,311,420.00	(19,108,702.55)	0.00	0.00
Այլ ֆինանսական գործիքներ	կ/չ	0.00	0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		4,937,581,301.61	(19,108,702.55)	0.00	131,470,226.13

C1d. Ուղղակի ռիսկեր տոկոսադրույքների շուկայում (բացառությամբ փոխարկելի պարտատոմսերի). ներկայացում ըստ մնացորդային ժամկետի

Գումարներ 33 դրամով	31 դեկտեմբերի 2025թ.						
	0 - 3 ամիս (*)	3 - 6 ամիս (*)	6 - 12 ամիս (*)	1 - 3 տարի (*)	3 - 5 տարի (*)	5 - 10 տարի (*)	>10 տարի (*)
Ակտիվներ							
Ավանդներ	101,538,630.14	162,918,054.79	338,410,356.16	1,217,547,890.41	0.00	0.00	0.00
Պարտատոմսեր	83,169,580.00	206,227,167.89	140,563,827.60	753,232,760.80	282,948,770.25	1,212,127,516.37	418,585,327.20
Պարտքային արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	131,470,226.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Պարտավոր- ություններ							
Ֆինանսական գործիքների օտարում	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Փոխառություններ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Արտահաշվեկշռային հոդվածներ							
Ֆյուչերսներ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Օպցիոններ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Սվոփեր	1,202,717.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Այլ ֆինանսական գործիքներ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ընդամենը	317,381,153.72	369,145,222.68	478,974,183.76	1,970,780,651.21	282,948,770.25	1,212,127,516.37	418,585,327.20

(*) Հավաքական ներդրումների գործիքները կարող է խմբավորել կամ լրացնել մնացորդային մարման ժամկետները՝ կախված ներդրումային և փոխառության ռազմավարությունների համապատասխանությունից:

C1e. Ուղղակի ռիսկեր արտարժույթի շուկայում

Գումարներ 33 դրամով	31 դեկտեմբերի 2025թ.			
	Արտարժույթ 1 ԱՄՆ դոլար +/-	Արտարժույթ 2 Եվրո +/-	Արտարժույթ 3 Ֆունտ ստերլինգ +/-	Արտարժույթ 4 +/-
Ակտիվներ				
Ավանդներ	0.00	0.00	0.00	0.00
Բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00	0.00
Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր	76,246,607.66	0.00	0.00	0.00
Փայեր փոխադարձ ֆոնդերում	943,603,303.92	603,875,996.10	196,715,997.67	0.00
Պարտքային արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00
Դեբիտորական պարտքեր	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	4,553,594.67	11,410,767.41	1,474,734.57	0.00
Պարտավորություններ				
Ֆինանսական գործիքների օտարում	0.00	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00	0.00
Փոխառություններ	0.00	0.00	0.00	0.00
Կրեդիտորական պարտքեր	(1,530,329.01)	0.00	0.00	0.00
Ֆինանսական հաշիվներ	0.00	0.00	0.00	0.00
Արտահաշվեկշռային հոդվածներ				
Արտարժույթով դեբիտորական պարտքեր	0.00	0.00	0.00	0.00
Արտարժույթով կրեդիտորական պարտքեր	0.00	0.00	0.00	0.00
Ֆյուչերսներ, օպցիոններ, սվոփեր	(47,329,342.55)	0.00	0.00	0.00
Այլ գործարքներ	0.00	0.00	0.00	0.00
Ընդամենը	975,543,834.69	615,286,763.51	198,190,732.24	0.00

C1f. Ուղղակի ռիսկեր պարտքային շուկաներում(*)

Գումարներ 33 դրամով	31 դեկտեմբերի 2025թ.		
	Ներդրումային վարկանիշ +/-	Ոչ ներդրումային վարկանիշ +/-	Առանց վարկանիշի +/-
Ակտիվներ			
Փոխարկելի պարտատոմսեր	0.00	0.00	0.00
Պարտատոմսեր և համանման արժեթղթեր	0.00	2,423,208,496.59	673,646,453.52
Պարտքային արժեթղթեր	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00
Պարտավորություններ			
Ֆինանսական գործիքների օտարում	0.00	0.00	0.00
Ժամանակավոր գործարքներ արժեթղթերով	0.00	0.00	0.00
Արտահաշվեկշռային հոդվածներ			
Պարտքային ածանցյալ գործիքներ	0.00	0.00	0.00
Չուտ մնացորդը	0.00	2,423,208,496.59	673,646,453.52

(*) Հավաքական ներդրումների գործիքների պորտֆելի՝ ըստ պարտքային շուկայի ռիսկի դասերի ներկայացման սկզբունքները և կանոնները ներկայացված են Բաժին Ա2. Հաշվապահական հաշվառման կանոններ և մեթոդներ:

C19. Կոնտրագենտի մասնակցությամբ գործարքների գծով ռիսկ

Կոնտրագենտներ (գումարներ 33 դրամով)	31 դեկտեմբերի 2025թ.	
	Դեբիտորական պարտքեր ներկա արժեք	Պարտք պարունակող ներկա արժեք
Հաշվեկշռային ակտիվների կազմում արտացոլված գործառնություններ		
Ավանդներ		
«Ակբա Բանկ» ԲԲԸ	253,424,931.74	0.00
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	125,293,150.68	0.00
«Արդշինբանկ» ԲԲԸ	305,646,027.39	0.00
«Հայէկոնոմբանկ» ԲԲԸ	254,341,780.84	0.00
«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ	242,722,849.30	0.00
«Էվոկաբանկ» ՓԲԸ	141,897,232.88	0.00
«Այրի Բանկ» ՓԲԸ	305,073,287.70	0.00
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ	192,015,671.19	0.00
Չմարված ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ		
Վերականգնման և շարժացման Եվրոպական Բանկ	121,830.35	0.00
«Ազգային Հիփոթեքային Ընկերություն» ՎՎԿ ՓԲԸ	1,766,417.03	0.00
Հետգնման պայմանագրերով ձեռք բերված արժեթղթեր հանդիսացող դեբիտորական պարտքեր		
Գրավադրված արժեթղթեր հանդիսացող դեբիտորական պարտքեր		
Փոխառությամբ տրված ֆինանսական արժեթղթեր հանդիսացող արժեթղթեր		
Փոխառու ֆինանսական արժեթղթեր		
Որպես գրավ ստացված արժեթղթեր		
Հետգնման պայմանագրերով վաճառված ֆինանսական արժեթղթեր		
Դեբիտորական պարտքեր		
Դրամական միջոցների գրավ		
Որպես ապահովություն կանխիկ վճարված ավանդներ		
Հաշվեկշռային պարտավորությունների կազմում արտացոլված գործառնություններ		
Հետգնման պայմանագրերով վաճառված արժեթղթեր հանդիսացող կրեդիտորական պարտքեր		
Չհաշվառված ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ		
Կրեդիտորական պարտքեր		
Դրամական միջոցների գրավ		
«Ազգային Հիփոթեքային Ընկերություն» ՎՎԿ ՓԲԸ	0.00	1,530,329.01

C2. Անուղղակի ռիսկեր հավաքական ներդրումների գործիքների կառավարման տարբեր մակարդակների համար

ISIN կոդ	Գործիքի անվանումը	Ակտիվի կառավարիչ	Ներդրման ուղղություն/ կառավարման տեսակ	Գործիքի երկիր	Արժույթ	Ռիսկի գումար
LU1162497744	AF US CORPORATE BOND O USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Լյուքսեմբուրգ	ԱՄՆ դոլար	111,500,650.43
LU0557861514	AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Լյուքսեմբուրգ	ԱՄՆ դոլար	130,364,424.18
LU0557859377	AF EURO CORPORATE ESG BOND O EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Ֆոնդ/ Բաժնետոմսեր	Լյուքսեմբուրգ	Եվրո	39,752,202.16
LU0619623019	AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Ֆոնդ/ Դրամային կարճաժամկետ	Լյուքսեմբուրգ	ԱՄՆ դոլար	183,733,161.96
IE00B1FZS681	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 3-5	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Իռլանդիա	Եվրո	346,152,556.80
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Իռլանդիա	Եվրո	177,101,374.65
IE00B7LW6Y90	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Իռլանդիա	Եվրո	40,869,859.89
IE00B4WXJK79	iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP (Dist)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	Իռլանդիա	Ֆունտ ստերլինգ	196,715,994.12
US4642874576	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	BLACKROCK FUND ADVISORS	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	ԱՄՆ	ԱՄՆ դոլար	394,786,225.41
US4642874402	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	BLACKROCK FUND ADVISORS	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	ԱՄՆ	ԱՄՆ դոլար	25,658,846.10
US46429B7477	ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND E	ISHARES (DE) I INVESTMENTAKTIENGE SELLSCH	Ֆոնդ/ Պարտատոմսեր	ԱՄՆ	ԱՄՆ դոլար	97,559,982.49
Total						1,744,195,278.19

C3. Ռիսկ մասնավոր կապիտալի պորտֆելներում

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքների համար այս բաժնի ներկայացումը չի պահանջվում հաշվապահական հաշվառման կանոնակարգերով:

C4. Հատուկ ֆինանսական գործիքների գծով վարկերի ռիսկեր (մատչելի բնակարաններ)

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքների համար այս բաժնի ներկայացումը չի պահանջվում հաշվապահական հաշվառման կանոնակարգերով:

D. Հաշվապահական հաշվեկշռին և եկամուտների և ծախսերի հաշվետվությանը վերաբերող այլ տեղեկատվություն

D1. Դեբիտորական և կրեդիտորական պարտքեր. ներկայացում ըստ տեսակի

ՀՀ դրամով	Դեբետի/կրեդիտի տեսակ	31 դեկտեմբերի 2025թ.
Դեբիտորական պարտքեր		
Ընդամենը դեբիտորական պարտքեր		0.00
Կրեդիտորական պարտքեր		
	Ֆիքսված կառավարման վճարներ	5,244,519.58
	Գրավ	1,530,329.01
Ընդամենը կրեդիտորական պարտքեր		6,774,848.59
Ընդամենը դեբիտորական և կրեդիտորական պարտքեր		(6,774,848.59)

D2. Կառավարման և այլ վճարներ

ՀՀ դրամով	2025թ.
Երաշխիքային միջնորդավճար	0.00
Ֆիքսված կառավարման վճարներ	51,188,668.91
Ֆիքսված կառավարման վճարների գծով տոկոս	0.87
Միջնորդ գործակալի հատուցում	0.00

D3. Ստանձնած և տրված պարտավորություններ

Այլ պարտավորություններ (ըստ պրոդուկտի տեսակի)	2025թ.
Ստացված երաշխավորություններ	0.00
- որից որպես գրավ ստացված և հաշվապահական հաշվեկշռում չգրանցված ֆինանսական գործիքներ	0.00
Տրված երաշխավորություններ	0.00
- որից գրավադրված և հաշվապահական հաշվեկշռում իրենց սկզբնական հոդվածում պահպանված ֆինանսական գործիքներ	0.00
Ստացված, բայց դեռ չկատարված ֆինանսական պարտավորություններ	0.00
Տրված, բայց դեռ չկատարված ֆինանսական պարտավորություններ	0.00
Այլ արտահաշվեկշռային պարտավորություններ	0.00
Ընդամենը	0.00

D4. Այլ տեղեկատվություն

D4a. Արժեթղթերի ժամանակավոր ձեռք բերման գործարքներում ներգրավված ֆինանսական գործիքների ներկա արժեք

ՀՀ դրամով	2025թ.
Հետվաճառքի պայմանագրերով ձեռք բերված արժեթղթեր	0.00
Փոխառու արժեթղթեր	0.00

D4b. Խմբի կողմից պահվող, թողարկվող և/կամ կառավարվող ֆինանսական գործիքներ

ՀՀ դրամով	ISIN կոդ	Նկարագիր	31 դեկտեմբերի 2025թ.
Բաժնետոմսեր			0.00
Ավանդներ		«Ակբա Բանկ» ԲԲԸ BK, 17/05/27	151,886,301.37
		«Ակբա Բանկ» ԲԲԸ CA, 09/02/26	101,538,630.14
Պարտատոմսեր			0.00
Շրջանառելի պարտքային արժեթղթեր			0.00
Հավաքական ներդրումների գործիքներ	LU1162497744	AF US CORPORATE BOND O USD C	111,500,652.46
	LU0557861514	AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	130,364,426.56
	LU0557859377	AF EURO CORPORATE ESG BOND O EUR C	39,752,202.33
	LU0619623019	AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	183,733,163.76
Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ			0.00
Ընդամենը Խմբի արժեթղթեր			718,775,376.62

D5. Բաշխման ենթակա միջոցների հատկացման աղյուսակ

D5a. Չուտ եկամտին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացման աղյուսակ

Չուտ եկամտին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացում	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Չուտ հասույթ	448,201,265.36	357,772,765.59
Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ միջանկյալ շահաբաժիններ	0.00	0.00
Հաշվետու ժամանակաշրջանի հատկացման ենթակա եկամուտ	448,201,265.36	357,772,765.59
Չբաշխված շահույթ	0.00	0.00
Չուտ եկամտի գծով բաշխման ենթակա գումարներ	448,201,265.36	357,772,765.59

Unit AMFIX-AM ACBA AM CJSC FI F

Չուտ եկամտին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացում	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Չուտ հասույթ	448,201,265.36	357,772,765.59
Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում վճարված զուտ միջանկյալ շահաբաժիններ (*)	0.00	0.00
Հաշվետու ժամանակաշրջանի հատկացման ենթակա եկամուտ (**)	448,201,265.36	357,772,765.59
Չբաշխված շահույթ	0.00	0.00
Չուտ եկամտի գծով բաշխման ենթակա գումարներ	448,201,265.36	357,772,765.59
Հատկացում		
Բաշխում	0.00	0.00
Հաշվետու ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	0.00	0.00
Կապիտալացված	448,201,265.36	357,772,765.59
Ընդամենը	448,201,265.36	357,772,765.59
*Վճարված միջանկյալ շահաբաժինների վերաբերյալ տեղեկատվություն		
Փայերի գումարը	0.00	0.00
Ընդամենը հարկային զեղչեր	0.00	0.00
Հարկային զեղչեր մեկ փայի համար	0.00	0.00
** Բաշխման ենթական բաժնետոմսերի կամ փայերի վերաբերյալ տեղեկատվություն		
Փայերի բանակը	0.00	0.00
Միջանկյալ շահաբաժինների վճարումից հետո վճարման ենթակա փայերի բաշխում	0.00	0.00
Եկամտի բաշխման գծով հարկային զեղչեր	0.00	0.00

D5b. Չուտ իրացված կապիտալի օգուտին և կորստին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացման աղյուսակ

Չուտ իրացված կապիտալի օգուտին և կորստին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացում	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ իրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ իրացված կապիտալի օգուտի և կորստի գծով միջանկյալ շահաբաժիններ	0.00	0.00
Հատկացման ենթակա զուտ իրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Նախկինում չբաշխված զուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ	0.00	0.00
Իրացված կապիտալի օգուտ և կորստի գծով բաշխման ենթակա գումարներ	(64,094,442.83)	3,716,204.30

Unit AMFIX-AM ACBA AM CJSC FI F

Չուտ իրացված կապիտալի օգուտին և կորստին վերաբերող միջոցների բաշխման ենթակա մասնաբաժնի հատկացում	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ իրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ իրացված կապիտալի օգուտի և կորստի գծով միջանկյալ շահաբաժիններ	0.00	0.00
Հատկացման ենթակա զուտ իրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ (**)	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Նախկինում չբաշխված զուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ	0.00	0.00
Իրացված կապիտալի օգուտ և կորստի գծով բաշխման ենթակա գումարներ	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Հատկացում		
Բաշխում	0.00	0.00
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխված զուտ իրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ	0.00	0.00
Կապիտալացված	(64,094,442.83)	3,716,204.30
Ընդամենը	(64,094,442.83)	3,716,204.30
* Վճարված միջանկյալ շահաբաժինների վերաբերյալ տեղեկատվություն		
Մեկ փայի համար վճարված միջանկյալ շահաբաժիններ	0.00	0.00
** Բաշխման ենթական բաժնետոմսերի կամ փայերի վերաբերյալ տեղեկատվություն		
Փայերի բանակը	0.00	0.00
Միջանկյալ շահաբաժինների վճարումից հետո վճարման ենթակա փայերի բաշխում	0.00	0.00

Ե. ՀՀ դրամով ակտիվների և պարտավորությունների պորտֆելի ցուցակում

Ե1. Հաշվեկշռային հոդվածների պորտֆելի ցուցակում

Ֆինանսական գործիքներն ըստ գործարար ոլորտների (*)		31 դեկտեմբերի 2025թ.			
Արժեթղթի անվանումը	ISIN	Արժույթ	Զանակ	Շուկայական արժեք	Չուտ ակտիվների %
Տեղական հայկական բանկերի ավանդներ 9.2-11%, 09/02/2026-20/12/2027		ՀՀ դրամ	1,790,000,000.00	1,820,414,931.50	26.82
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ				3,096,854,950.11	45.62
Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող Ընդամենը Հայաստան Բանկեր				3,096,854,950.11	45.62
«ԱՐՏԱՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.2% 10-06-28	AMSWISB2MER1	ՀՀ դրամ	60,000,000	60,993,353.76	0.90
«ԱՐՏԱՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 11.75% 01-06-27	AMSWISB2HER1	ՀՀ դրամ	110,000,000	114,329,740.80	1.68
«ԱՐՏԱՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 6.0% 01-06-26	AMSWISB2DER0	ԱՄՆ դոլար	40,000	15,396,746.15	0.23
«ԱՐՏԱՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 6.0% 01-06-27	AMSWISB2IER9	ԱՄՆ դոլար	99,500	38,457,771.80	0.57
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 08-07-26	AMAMRBBN2ER0	ՀՀ դրամ	40,000,000	40,959,580.00	0.60
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 13-06-27	AMAMRBBN8ER7	ՀՀ դրամ	40,000,000	40,222,826.68	0.59
«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 17-04-26	AMCOVSB2IER0	ՀՀ դրամ	20,000,000	20,499,938.24	0.30
«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 26-05-27	AMCOVSB2NER0	ՀՀ դրամ	80,000,000	81,580,405.76	1.21
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 27-12-26	AMINECB2HER6	ՀՀ դրամ	20,000,000	20,256,283.60	0.30
«Ինեկոբանկ» ՓԲԸ E 10.25% 10-12-28	AMINECB2NER4	ՀՀ դրամ	30,000,000	30,057,720.00	0.44
Բժշկական հաստատություններ					
«Արիստերլ» ՓԲԸ 12.0% 01-04-28	AMARLVB2IER3	ՀՀ դրամ	35,000,000	37,339,411.55	0.55
Ֆինանսական այլ կազմակերպություններ					
«Ազգային Հիփոթեքային Ընկերություն» ՎՎԿ ՓԲԸ 12.0% 30-03-26	AMNMCCB2OER8	ՀՀ դրամ	80,000,000	83,169,580.00	1.23
Դեղագործություն					
«Ալֆա Ֆարմ» ՓԲԸ 11.3% 10-12-28	AMALPHB22ER4	ՀՀ դրամ	5,100,000	5,100,000.00	0.08
Հեռահաղորդակցություն					
«Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ 11.5% 05-12-29	AMAMTLB23ER4	ՀՀ դրամ	60,000,000	61,919,166.00	0.91
Պետական ոլորտ					
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 17-02-32	AMGB20172327	ՀՀ դրամ	46,674,000	59,247,078.99	0.87
Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 29-10-36	AMGB2029A366	ՀՀ դրամ	56,167,000	74,345,042.56	1.10
Հայաստանի Հանրապետություն TB 8.0% 29-10-31	AMGB1129A316	ՀՀ դրամ	384,000,000	384,399,213.31	5.66

Է1. Հաշվեկշռային հոդվածների պորտֆելի ցուցակում (շարունակություն)

Ֆինանսական գործիքներն ըստ գործարար ոլորտների (*)		31 դեկտեմբերի 2025թ.			
Արժեթղթի անվանումը	ISIN	Արժույթ	Քանակ	Հուլայական արժեք	Չուտ ակտիվների %
Հայաստանի Հանրապետություն 9.0% 29-10-29	AMGB1029A292	ՀՀ դրամ	51,600,000	54,007,339.90	0.80
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29-10-27	AMGB1029A276	ՀՀ դրամ	45,000,000	47,588,699.57	0.70
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29-10-37	AMGB2029A374	ՀՀ դրամ	264,600,000	344,240,284.64	5.07
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 7.0% 29-04-26	AMGN60294268	ՀՀ դրամ	132,000,000	133,554,583.67	1.97
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29-04-27	AMGN36294277	ՀՀ դրամ	80,000,000	82,122,865.20	1.21
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-29	AMGN60294292	ՀՀ դրամ	80,000,000	82,677,419.92	1.22
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-30	AMGN60294300	ՀՀ դրամ	60,000,000	61,952,754.72	0.91
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-04-26	AMGN36294269	ՀՀ դրամ	36,000,000	36,775,899.83	0.54
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-10-35	AMGB1129A357	ՀՀ դրամ	450,000,000	467,887,540.50	6.88
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29-04-28	AMGN60294284	ՀՀ դրամ	48,000,000	50,290,094.54	0.74
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29-04-27	AMGN60294276	ՀՀ դրամ	156,000,000	162,343,588.99	2.39
ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29-10-33	AMGB1129A332	ՀՀ դրամ	278,400,000	300,593,683.57	4.43
Փոստային և առաքման ոլորտ					
«Գլոբալ Հիփինգ» ՍՊԸ 12.0% 12-12-28	AMGLBSB21ER0	ՀՀ դրամ	2,800,000	2,806,282.15	0.04
Էլեկտրոներգիայի մատակարարում					
«Հայաստանի Էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 11.4% 11-12-26	AMHELCB21ER6	ՀՀ դրամ	80,000,000	79,347,964.00	1.17
«Հայաստանի Էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 7.25% 01-08-29	AMHELCB23ER2	ԱՄՆ դոլար	59,900	22,392,089.71	0.33
				1,744,195,278.19	25.70
				1,226,190,224.19	18.07
				1,226,190,224.19	18.07
ՓԱՅԵՐ ՓՈԽԱՂԱՐՁ ՖՈՆԴԵՐՈՒՄ					
Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում					
Հավաքական կառավարում					
AF EURO CORPORATE ESG BOND O EUR C	LU0557859377	Եվրո	75	39,752,202.16	0.59
AF US CORPORATE BOND O USD C	LU1162497744	ԱՄՆ դոլար	187	111,500,650.43	1.64
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C	LU0557861514	ԱՄՆ դոլար	195	130,364,424.18	1.92
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP	LU0619623019	ԱՄՆ դոլար	375.701	183,733,161.96	2.71
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 3-5	IE00B1FZS681	Եվրո	4,783	346,152,556.80	5.10
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	IE00B1FZS806	Եվրո	2,115	177,101,374.65	2.61
iShares Italy Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B7LW6Y90	Եվրո	600	40,869,859.89	0.60
iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP (Dist)	IE00B4WXJK79	Ֆունտ ստերլինգ	2,960	196,715,994.12	2.90
				518,005,054.00	7.63
				518,005,054.00	7.63
ISHARES 0-5 YEAR TIPS BOND E	US46429B7477	ԱՄՆ դոլար	2,500	97,559,982.49	1.44
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	US4642874576	ԱՄՆ դոլար	12,500	394,786,225.41	5.81
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	US4642874402	ԱՄՆ դոլար	700	25,658,846.10	0.38
ԸՆԴԱՄԵՆՆԸ				6,661,465,159.80	98.14

(*) Գործարար ոլորտը ֆինանսական գործիքներ թողարկողի գործունեության հիմնական ուղղությունն է և հիմնված է միջազգայնորեն ճանաչված հոսսալի աղբյուրների վրա (հիմնականում՝ Արդյունաբերության դասակարգման համաշխարհային ստանդարտը (GICS) և Եվրոպական համայնքի տնտեսական գործունեության տեսակների դասակարգում (NACE)):

E2. Արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում

Գործարքի տեսակը	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)			
	Ակտիվ	Պարտավորություն	Դեբիտորական պարտք (+)		Կրեդիտորական պարտք (-)	
			Արժույթ	Գումար (*)	Արժույթ	Գումար (*)
Ընդամենը	0.00	0.00		0.00		0.00

(*) Ռիսկերի ներկայացման կանոնակարգի դրույթներին համապատասխան որոշված գումար՝ արտահայտված հաշվառման արժույթով:

E3. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում

E3a. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում. բաժնետոմսեր

Պարտավորության տեսակը	Զանակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)
		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 ներկայացման կանոնակարգի դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

E3b. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում. տոկոսադրույք

Պարտավորության տեսակը	Զանակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)
		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 ներկայացման կանոնակարգի դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

E3c. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում. փոփոխություն

Պարտավորության տեսակը	Քանակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)
		Ակտիվ	Պարտավորություն	Ակտիվ
1. Ֆյուչերսներ				
Ենթագումար 1.		0.00	0.00	0.00
2. Օպցիոններ				
Ենթագումար 2.		0.00	0.00	0.00
3. Սվոփեր				
SWAP AMFIX 2026-02	19,154,800.00	121,830.35	0.00	19,154,800.00
SWAP AMFIX 2026-02	29,377,260.00	1,766,417.03	0.00	29,377,260.00
Ենթագումար 3.		1,888,247.38	0.00	48,532,060.00
4. Այլ գործիքներ				
Ենթագումար 4.		0.00	0.00	0.00
Ընդամենը		1,888,247.38	0.00	48,532,060.00

(*) Ռիսկերի ներկայացման կանոնակարգի դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

E3d. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում. պարտքային ռիսկ

Պարտավորության տեսակը	Քանակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)
		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 ներկայացման կանոնակարգի դրույթներին համապատասխան որոշված գումար:

E3e. Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների պորտֆելի ցուցակում. այլ ռիսկեր

Պարտավորության տեսակը	Քանակ	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք		Ռիսկի գումարը (*)
		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

E4. Փայի դասը հեջավորելու համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների կամ արտարժույթային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում

Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում:

E5. Պորտֆելի ցուցակման ամփոփում

	Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք
Ընդամենը որակվող ակտիվների և պարտավորությունների ցանկ (բացառությամբ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների)	6,661,465,159.80
Օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների ցանկ (բացառությամբ թողարկված բաժնետոմսերի հեջավորման համար օգտագործվող օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների).	
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	1,888,247.38
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 (+)	131,470,226.13
Այլ պարտավորություններ (-)	(6,774,848.59)
Ֆինանսական պարտավորություններ (-)	0.00
Ընդամենը = Չուտ ակտիվներ	6,788,048,784.72

Փային անվանումը	Փայի արժույթը	Փայերի բանակը	Չուտ ակտիվների արժեքը
Unit AMFIX-AM ACBA AM CJSC FI F	ՀՀ դրամ	2,903,994.830834	2,337.4865