# «ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ
# Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ

## ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 2026Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ (ԱՈՒԴԻՏ ՉԱՆՑԱԾ)

# ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2026Թ. .. 3**

**ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2026Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ..... 5**

**2026Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ..... 7**

1. ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԱՌՄԱՆ ՎԱՐՄԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԸ ԵՎ ՄԵԹՈԴՆԵՐԸ..... 7
2. ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ.....11

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**

## ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ՝ ԱՌ 30 ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 2026Թ.

| | Ակտիվներ | |
|---|---|---|
| *ՀՀ դրամով* | **2026թ. սեպտեմբերի 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)** | **47,165,600.00** | **43,870,000.00** |
| Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող | 47,165,600.00 | 43,870,000.00 |
| 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)** | **4,049,320,804.60** | **3,879,248,979.84** |
| Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող | 4,049,320,804.60 | 3,879,248,979.84 |
| 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)** | **4,110,725,701.50** | **3,609,126,092.61** |
| Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում (UCITS) | 4,024,458,102.89 | 3,502,741,675.98 |
| Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում | 32,988,122.36 | 28,202,620.23 |
| Այլ հավաքական ներդրումների գործիքներ և ներդրումային ֆոնդեր | 53,279,476.25 | 78,181,796.40 |
| **Ավանդներ (F)** | **2,941,337,972.58** | **2,277,851,863.01** |
| **Ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ (G)** | **3,009,153.27** | **3,694,183.12** |
| **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) (*)** | **96,668,527.62** | **0.00** |
| **Այլ որակվող ակտիվներ (J)** | **0.00** | **0.00** |
| **Ընդամենը որակվող ակտիվներ I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **11,248,227,759.57** | **9,813,791,118.58** |
| **Դեբիտորական պարտքերի և ակտիվների ճշգրտման հաշիվներ** | **2,423.70** | **0.00** |
| **Ֆինանսական հաշիվներ** | **359,315,456.26** | **159,718,309.60** |
| **Ընդամենը ակտիվներ, բացառությամբ որակվող ակտիվների II** | **359,317,879.96** | **159,718,309.60** |
| **Ընդամենը ակտիվներ I+II** | **11,607,545,639.53** | **9,973,509,428.18** |

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

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**

| | Պարտավորություններ | |
|---|---|---|
| *ՀՀ դրամով* | **2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ (աուդիտ չանցած)** | **2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (աուդիտ անցած)** |
| **Բաժնետերերի կապիտալ** | | |
| Կապիտալ | **10,959,905,497.49** | 8,862,563,574.26 |
| Չբաշխված շահույթ զուտ եկամտի գծով | 0.00 | 0.00 |
| Ձուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ՝ տեղափոխված հաջորդ ժամանակաշրջան | 0.00 | 0.00 |
| Ժամանակաշրջանի զուտ եկամուտ/վնաս | 633,303,836.22 | 1,097,786,440.33 |
| **Բաժնետերերի կապիտալ I** | **11,593,209,333.71** | **9,960,350,014.59** |
| **Ֆինանսական պարտավորություններ II (*)** | **0.00** | **0.00** |
| **Բաժնետերերի կապիտալ և ֆինանսական պարտավորություններ (I+II)** | **11,593,209,333.71** | **9,960,350,014.59** |
| **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** | **0.00** |
| **Փոխառություններ (C) (*)** | **0.00** | **0.00** |
| **Այլ որակվող պարտավորություններ (D)** | **0.00** | **0.00** |
| **Ընդամենը որակվող պարտավորություններ III = (A+B+C+D)** | **0.00** | **0.00** |
| **Այլ պարտավորություններ** | | |
| Պարտքերի և պարտավորությունների ճշգրտման հաշիվներ | 14,336,305.82 | 13,159,413.59 |
| Բանկային վարկեր | 0.00 | 0.00 |
| **Ընդամենը այլ պարտավորություններ IV** | **14,336,305.82** | **13,159,413.59** |
| **Ընդամենը պարտավորություններ I + II + III + IV** | **11,607,545,639.53** | **9,973,509,428.18** |

(*) Դիտարկվող հավաքական ներդրումների գործիքները ներառված չեն այս բաժնում

Հաստատված է հրապարակման համար 2026թ. հոկտեմբերի 29-ին

**Ժան Մազեջյան**

**Կենսաթոշակային Ֆոնդի կառավարչի Գործադիր տնօրեն**

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**

## ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐԻ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2026Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՍՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ

| *ՀՀ դրամով* | **2026թ. հունվարի 1-ից մինչև 2026թ. սեպտեմբերի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)** | **2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)** |
|---|---|---|
| **Զուտ ֆինանսական եկամուտ** | | |
| **Եկամուտ ֆինանսական գործարքներից** | | |
| Եկամուտ բաժնետոմսերից | 5,094,503.74 | 9,173,960.48 |
| Եկամուտ պարտատոմսերից | 284,277,354.84 | 386,201,662.28 |
| Եկամուտ պարտքային արժեթղթերից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտ հավաքական ներդրումների գործիքների փայերից | 4,594,778.13 | 0.00 |
| Եկամուտ ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներից | 2,900,965.07 | 5,949,794.12 |
| Եկամուտ արժեթղթերով ժամանակավոր գործարքներից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտ վարկերից և դեբիտորական պարտքերից | 0.00 | 0.00 |
| Եկամուտ այլ որակվող ակտիվներից և պարտավորություններից | 201,130,123.07 | 157,651,194.59 |
| Եկամուտ այլ ֆինանսական ակտիվներից | 8,353,823.28 | 0.00 |
| **Ընդամենը եկամուտ ֆինանսական գործարքներից** | **506,351,548.13** | **558,976,611.47** |
| **Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով** | | |
| Ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով | 0.00 | 0.00 |
| Ծախսեր ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների գծով | -254,055.63 | -2,050,870.52 |
| 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 | -37,493.78 | -49,201.34 |
| **Ընդամենը ծախսեր ֆինանսական գործարքների գծով** | **-291,549.41** | **-2,100,071.86** |
| **Ընդամենը զուտ ֆինանսական եկամուտ (A)** | **506,059,998.72** | **556,876,539.61** |
| **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 | -94,806,151.78 | -101,273,422.84 |
| 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)** | **-94,806,151.78** | **-101,273,422.84** |
| **Ընդամենը զուտ եկամուտ մինչև հաշվեգրումները (C = A-B)** | **411,253,846.94** | **455,603,116.77** |
| **Ժամանակաշրջանի զուտ եկամտի ճշգրտում (D)** | **19,616,185.45** | **34,852,331.09** |
| **Ընդամենը զուտ եկամուտ I = (C+D)** | **430,870,032.39** | **490,455,447.86** |
| **Զուտ իրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները** | | |
| Իրացված կապիտալի օգուտ/կորուստ | 114,116,462.38 | 58,461,289.60 |
| Արտաքին գործարքների գծով ծախսեր և փոխանցման վճարներ | -498,108.12 | -598,964.96 |
| 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)** | **113,618,354.26** | **57,862,324.64** |
| **Զուտ իրացված կապիտալի օգուտի կամ կորստի ճշգրտումներ (F)** | **5,198,270.72** | **7,823,264.24** |
| **Զուտ կապիտալի օգուտ կամ կորուստ II = (E+F)** | **118,816,624.98** | **65,685,588.88** |

**«ԱՄՈՒՆԴԻ-ԱԿԲԱ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՋՄԵՆԹ» ՓԲԸ Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ**

| *ՀՀ դրամով* | **2026թ. հունվարի 1-ից մինչև 2026թ. սեպտեմբերի 30-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ չանցած)** | **2025թ. հունվարի 1-ից մինչև 2025թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակաշրջան (աուդիտ անցած)** |
|---|---|---|
| **Զուտ չիրացված կապիտալի օգուտ և կորուստ մինչև հաշվեգրումները** | | |
| Չիրացված կապիտալի օգուտի և կորստի փոփոխություն, ներառյալ որակվող ակտիվների գծով փոխարժեքային տարբերությունները | 76,713,026.77 | 525,391,654.33 |
| Արտարժույթով ֆինանսական հաշիվների գծով փոխարժեքային տարբերություններ | -520,338.65 | 335,504.78 |
| 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)** | **76,192,688.12** | **525,727,159.11** |
| **Զուտ չիրացված կապիտալի հավելաճի կամ կորստի ճշգրտումներ (H)** | **7,424,490.73** | **15,918,244.48** |
| **Զուտ չիրացված կապիտալի օգուտ կամ կորուստ III = (G+H)** | **83,617,178.85** | **541,645,403.59** |
| **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** |
| **Շահութահարկ V (*)** | **0.00** | **0.00** |
| **Զուտ եկամուտ I + II + III + IV + V** | **633,303,836.22** | **1,097,786,440.33** |

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

Հաստատված է հրապարակման համար 2026թ. հոկտեմբերի 29-ին

**Ժան Մազեջյան**

**Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարչի Գործադիր տնօրեն**

## 2026Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԻՆՆԱՄՅԱ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ԽՏԱՑՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

**Հաշվապահական հաշվառման վարման կանոնները և մեթոդները**
*Եռամսյակային ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել 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. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ինն ամսյա 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 50%-ը ներդնելով բաժնետոմսերում, բաժնային ֆոնդերում և բաժնետոմսերին համարժեք գործիքներում, իսկ մնացածը՝ պարտատոմսերում, պարտատոմսերի ֆոնդերում, դրամական շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ ակտիվներում: Թիրախային խումբ են հանդիսանում կենսաթոշակային խնայողություն իրականացնողները՝ ռիսկի նկատմամբ բարձր 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:

**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 արժութային 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 1.15% տարեկան դրույքաչափով, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը, Ֆոնդի զուտ 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:

**Զուտ շահույթի բաշխում**. ժամանակաշրջանի զուտ 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 չէին 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 զուտ 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 զուտ 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 զուտ իրացված օգուտը (հանած կառավարման վճարներից և իրացված կորստից) կավելացնի նախորդ ֆինանսական տարիների նույն տեսակի զուտ 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 Հավասարակշռված 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 զուտ 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:

2. **ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ՝ ԸՍՏ ԵՐԿՐՆԵՐԻ**

| **2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Արժեթղթի անվանումը** | **ISIN կոդ** | **Արժույթ** | **Քանակ** | **Շուկայական արժեք** | **%** |
| **Ավանդներ** | | | | | |
| **Ավանդներ տեղական ՀՀ բանկերում 9.0%-11%, 09/11/2026-15/01/2029** | | **ՀՀ դրամ** | **2,860,000,000.00** | **2,941,337,972.58** | **25.37** |
| **ԲԱԺՆԵՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| **Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| **Հայաստան** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| «Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ | AMAMTLS11ER3 | ՀՀ դրամ | 214,000 | 47,165,600.00 | 0.41 |
| **Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող օպցիոնային իրավունքներ** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| **Մասնավոր սինդիկացված վարկեր** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| **Հայաստան** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| «Ֆայրբըրդ ԷյԱյ» ՓԲԸ | | ԱՄՆ դոլար | 265,000.00 | 96,668,527.62 | 0.83 |
| **ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ** | | | | **4,049,320,804.60** | **34.93** |
| **Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ** | | | | **4,049,320,804.60** | **34.93** |
| **Հայաստան** | | | | **4,049,320,804.60** | **34.93** |
| «Ալֆա Ֆարմ» ՓԲԸ 11.3% 10-12-28 | AMALPHB22ER4 | ՀՀ դրամ | 3,800,000 | 4,255,607.38 | 0.04 |
| «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 13-06-27 | AMAMRBBN8ER7 | ՀՀ դրամ | 30,000,000 | 30,505,487.12 | 0.26 |
| «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 15-04-29 | AMAMRBBNQER4 | ՀՀ դրամ | 250,000,000 | 264,457,328.75 | 2.28 |
| «Արինտերլև» ՓԲԸ 12.0% 01-04-28 | AMARLVB21ER3 | ՀՀ դրամ | 50,000,000 | 54,073,081.60 | 0.47 |
| Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 17-02-32 | AMGB20172327 | ՀՀ դրամ | 84,587,000 | 103,993,910.45 | 0.90 |
| Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 29-10-36 | AMGB2029A366 | ՀՀ դրամ | 115,633,000 | 155,702,409.65 | 1.34 |
| Հայաստանի Հանրապետություն ԹԲ 8.0% 29-10-31 | AMGB1129A316 | ՀՀ դրամ | 401,600,000 | 415,639,344.04 | 3.59 |
| «ԱՐՄԼԻԶԻՆԳ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ 12.0% 04-02-29 | AMARLSB21ER9 | ՀՀ դրամ | 3,000,000 | 3,222,698.87 | 0.03 |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.2% 10-06-28 | AMSWISB2MER1 | ՀՀ դրամ | 100,000,000 | 104,918,211.40 | 0.90 |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 11.75% 01-06-27 | AMSWISB2HER1 | ՀՀ դրամ | 140,000,000 | 148,915,568.06 | 1.28 |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.0% 08-06-30 | AMSWISB2TER6 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 63,887,582.52 | 0.55 |
| «Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 26-05-27 | AMCOVSB2NER0 | ՀՀ դրամ | 100,000,000 | 106,365,864.20 | 0.92 |
| «Կուբ Ինվեսթ» ՓԲԸ լողացող տ. 11-09-29 | AMCUBIB21ER1 | ՀՀ դրամ | 7,000,000 | 7,000,000.00 | 0.06 |
| «Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 7.25% 01-08-29 | AMHELCB23ER2 | ԱՄՆ դոլար | 89,800 | 32,514,070.46 | 0.28 |
| Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ լողացող տ. 07-07-29 | AMEBRDB25UK6 | ՀՀ դրամ | 10,000,000 | 10,170,608.19 | 0.09 |
| «Գլոբալ Շիփինգ» ՍՊԸ 12.0% 12-12-28 | AMGLBSB21ER0 | ՀՀ դրամ | 2,050,000 | 2,123,934.43 | 0.02 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 27-12-26 | AMINECB2HER6 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 62,131,396.80 | 0.54 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 03-04-29 | AMINECB2PER9 | ՀՀ դրամ | 50,000,000 | 53,114,816.50 | 0.46 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 16-07-29 | AMINECB2SER3 | ՀՀ դրամ | 220,000,000 | 230,644,077.40 | 1.99 |
| «Ինթելլիջենթ Մենեջմենթ» ՍՊԸ 11.7% 18-05-29 | AMINTMB23ER3 | ՀՀ դրամ | 4,000,000 | 4,236,432.80 | 0.04 |
| Հայաստանի Հանրապետություն 9.0% 29-10-29 | AMGB1029A292 | ՀՀ դրամ | 74,400,000 | 80,093,863.55 | 0.69 |

| **2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Արժեթղթի անվանումը** | **ISIN կոդ** | **Արժույթ** | **Քանակ** | **Շուկայական արժեք** | **%** |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29-10-27 | AMGB1029A276 | ՀՀ դրամ | 27,080,000 | 29,041,229.17 | 0.25 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29-10-37 | AMGB2029A374 | ՀՀ դրամ | 248,000,000 | 328,495,582.82 | 2.83 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 13.0% 16-03-47 | AMGB30163472 | ՀՀ դրամ | 110,000,000 | 152,877,444.39 | 1.32 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29-04-27 | AMGN36294277 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 62,647,317.24 | 0.54 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-29 | AMGN60294292 | ՀՀ դրամ | 24,000,000 | 25,507,397.86 | 0.22 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-30 | AMGN60294300 | ՀՀ դրամ | 114,000,000 | 121,363,585.13 | 1.05 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-10-35 | AMGB1129A357 | ՀՀ դրամ | 518,000,000 | 553,078,622.26 | 4.75 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29-04-28 | AMGN60294284 | ՀՀ դրամ | 177,600,000 | 189,916,789.64 | 1.64 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29-04-27 | AMGN60294276 | ՀՀ դրամ | 192,000,000 | 202,349,798.40 | 1.75 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29-10-33 | AMGB1129A332 | ՀՀ դրամ | 365,200,000 | 404,329,848.48 | 3.49 |
| «Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ 11.5% 05-12-29 | AMAMTLB23ER4 | ՀՀ դրամ | 40,000,000 | 41,746,895.04 | 0.36 |
| **ՓԱՅԵՐ ՓՈԽԱԴԱՐՁ ՖՈՆԴԵՐՈՒՄ** | | | | **4,110,725,701.50** | **35.46** |
| **Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում** | | | | **4,024,458,102.89** | **34.72** |
| **Գերմանիա** | | | | **34,913,912.20** | **0.30** |
| iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) | DE0006289309 | Եվրո | 2,800 | 34,913,912.20 | 0.30 |
| **Իռլանդիա** | | | | **2,060,286,073.15** | **17.78** |
| ISHARES MSCI WLD ESG SCREENE UCITS ETF USD ACC | IE00BFNM3J75 | ԱՄՆ դոլար | 42,650 | 212,487,741.34 | 1.83 |
| iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc | IE00BHZPJ569 | Եվրո | 220,150 | 979,004,970.41 | 8.45 |
| iShares MSCI World Financials Sector ESG UCITS ETF USD Inc | IE00BJ5JP097 | ԱՄՆ դոլար | 38,950 | 116,578,166.99 | 1.01 |
| SPDR SP 500 ESG Leaders UCITS ETF | IE00BH4GPZ28 | Եվրո | 34,441 | 702,531,899.64 | 6.06 |
| UBS (Irl) ETF plc - Solactive US Listed Gold Silver Miners | IE000EPIJ442 | ԱՄՆ դոլար | 8,937 | 49,683,294.77 | 0.43 |
| **Լյուքսեմբուրգ** | | | | **1,929,258,117.54** | **16.64** |
| AMD INDEX MSCI USA SRI PAB OU | LU2368674128 | ԱՄՆ դոլար | 373.035 | 192,296,081.47 | 1.66 |
| AMD MSCI UK IMI SRI PAB OG | LU2368674474 | Ֆունտ ստերլինգ | 286 | 189,291,408.55 | 1.63 |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C | LU0557861514 | ԱՄՆ դոլար | 16 | 10,183,157.67 | 0.09 |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI OE ACC | LU1861137054 | Եվրո | 37 | 18,797,816.48 | 0.16 |
| AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - OE C | LU0996180609 | Եվրո | 98 | 132,567,137.61 | 1.14 |
| AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP | LU0619623019 | ԱՄՆ դոլար | 165.997 | 79,456,790.52 | 0.69 |
| AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS OU | LU2368674391 | ԱՄՆ դոլար | 822 | 371,757,995.15 | 3.21 |
| AMUNDI S&P 500 ESG INDEX OU ACC | LU0996178538 | ԱՄՆ դոլար | 335.03138 | 605,334,377.41 | 5.21 |
| Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF 1C | LU0292107991 | Եվրո | 2,963 | 112,347,714.27 | 0.97 |
| Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF 1C | LU0292108619 | Եվրո | 3,420 | 71,575,363.92 | 0.62 |
| UBS ETF EURS50 ESG EUR DIS | LU1971906802 | Եվրո | 15,500 | 145,650,274.49 | 1.26 |
| **Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում** | | | | **32,988,122.36** | **0.28** |
| **Լյուքսեմբուրգ** | | | | **32,988,122.36** | **0.28** |
| EU-Armenia SME Fund SCSp | XFCS00X2LXK0 | ԱՄՆ դոլար | 100,000 | 32,988,122.36 | 0.28 |
| **Փոխադարձ ֆոնդերի և ներդրումային ֆոնդերի այլ փայեր** | | | | **53,279,476.25** | **0.46** |
| **Գերմանիա** | | | | **53,279,476.25** | **0.46** |
| iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) | DE000A0D8QZ7 | Եվրո | 3,300 | 53,279,476.25 | 0.46 |
| **Ձուլ ակտիվներ** | | | | **11,245,218,606.30** | **97.00** |

**ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ՝ ԸՍՏ ԳՈՐԾԱՐԱՐ ՈԼՈՐՏՆԵՐԻ**

| 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Արժեթղթի անվանումը** | **ISIN կոդ** | **Արժույթ** | **Քանակ** | **Շուկայական արժեք** | **%** |
| **Ավանդներ** | | | | | |
| **Ավանդներ տեղական ՀՀ բանկերում 9.0%-11%, 09/11/2026-15/01/2029** | | **ՀՀ դրամ** | **2,860,000,000.00** | **2,941,337,972.58** | **25.37** |
| **ԲԱԺՆԵՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| **Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր և համանման արժեթղթեր** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| **Հեռահաղորդակցություն** | | | | **47,165,600.00** | **0.41** |
| «Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ | AMAMTLS11ER3 | ՀՀ դրամ | 214,000 | 47,165,600.00 | 0.41 |
| **Կարգավորվող կամ համանման շուկայում առուվաճառքի չենթարկվող օպցիոնային իրավունքներ** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| **Մասնավոր սինդիկացված վարկեր** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| **Տեղեկատվական տեխնոլոգիաներ** | | | | **96,668,527.62** | **0.83** |
| «Ֆայրբըրդ ԷյԱյ» ՓԲԸ | | ԱՄՆ դոլար | 265,000.00 | 96,668,527.62 | 0.83 |
| **ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐ ԵՎ ՀԱՄԱՆՄԱՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ** | | | | **4,049,320,804.60** | **34.93** |
| **Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող կամ համանման գործիքներ** | | | | **4,049,320,804.60** | **34.93** |
| **Բանկեր** | | | | **1,075,110,940.94** | **9.27** |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.2% 10-06-28 | AMSWISB2MER1 | ՀՀ դրամ | 100,000,000 | 104,918,211.40 | 0.90 |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 11.75% 01-06-27 | AMSWISB2HER1 | ՀՀ դրամ | 140,000,000 | 148,915,568.06 | 1.29 |
| «ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ» ՓԲԸ 10.0% 08-06-30 | AMSWISB2TER6 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 63,887,582.52 | 0.55 |
| «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 13-06-27 | AMAMRBBN8ER7 | ՀՀ դրամ | 30,000,000 | 30,505,487.12 | 0.26 |
| «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 9.75% 15-04-29 | AMAMRBBNQER4 | ՀՀ դրամ | 250,000,000 | 264,457,328.75 | 2.28 |
| «Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ 10.25% 26-05-27 | AMCOVSB2NER0 | ՀՀ դրամ | 100,000,000 | 106,365,864.20 | 0.92 |
| Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ լողացող տ. 07-07-29 | AMEBRDB25UK6 | ՀՀ դրամ | 10,000,000 | 10,170,608.19 | 0.09 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 27-12-26 | AMINECB2HER6 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 62,131,396.80 | 0.54 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 03-04-29 | AMINECB2PER9 | ՀՀ դրամ | 50,000,000 | 53,114,816.50 | 0.46 |
| «Ինեկոբանկ» ՓԲԸ 10.0% 16-07-29 | AMINECB2SER3 | ՀՀ դրամ | 220,000,000 | 230,644,077.40 | 1.98 |
| **Փոստային և առաքման ոլորտ** | | | | **2,123,934.43** | **0.02** |
| «Գլոբալ Շիփինգ» ՍՊԸ 12.0% 12-12-28 | AMGLBSB21ER0 | ՀՀ դրամ | 2,050,000 | 2,123,934.43 | 0.02 |
| **Ֆինանսական այլ կազմակերպություններ** | | | | **14,459,131.67** | **0.13** |
| «Ինթելլիջենթ Մենեջմենթ» ՍՊԸ 11.7% 18-05-29 | AMINTMB23ER3 | ՀՀ դրամ | 4,000,000 | 4,236,432.80 | 0.04 |
| «Կուբ Ինվեսթ» ՓԲԸ լողացող տ. 11-09-29 | AMCUBIB21ER1 | ՀՀ դրամ | 7,000,000 | 7,000,000.00 | 0.06 |
| «ԱՐՄԼԻԶԻՆԳ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ 12.0% 04-02-29 | AMARLSB21ER9 | ՀՀ դրամ | 3,000,000 | 3,222,698.87 | 0.03 |
| **Դեղագործություն** | | | | **4,255,607.38** | **0.04** |
| «Ալֆա Ֆարմ» ՓԲԸ 11.3% 10-12-28 | AMALPHB22ER4 | ՀՀ դրամ | 3,800,000 | 4,255,607.38 | 0.04 |
| **Բժշկական հաստատություններ** | | | | **54,073,081.60** | **0.47** |
| «Արինտերլև» ՓԲԸ 12.0% 01-04-28 | AMARLVB21ER3 | ՀՀ դրամ | 50,000,000 | 54,073,081.60 | 0.47 |
| **Հեռահաղորդակցություն** | | | | **41,746,895.04** | **0.36** |
| «Տելեկոմ Արմենիա» ԲԲԸ 11.5% 05-12-29 | AMAMTLB23ER4 | ՀՀ դրամ | 40,000,000 | 41,746,895.04 | 0.36 |

| **2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Արժեթղթի անվանումը** | **ISIN կոդ** | **Արժույթ** | **Քանակ** | **Շուկայական արժեք** | **%** |
| **Պետական ոլորտ** | | | | **2,825,037,143.08** | **24.36** |
| Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 17-02-32 | AMGB20172327 | ՀՀ դրամ | 84,587,000 | 103,993,910.45 | 0.90 |
| Հայաստանի Հանրապետություն 13.0% 29-10-36 | AMGB2029A366 | ՀՀ դրամ | 115,633,000 | 155,702,409.65 | 1.34 |
| Հայաստանի Հանրապետություն ԵՒ 8.0% 29-10-31 | AMGB1129A316 | ՀՀ դրամ | 401,600,000 | 415,639,344.04 | 3.59 |
| Հայաստանի Հանրապետություն 9.0% 29-10-29 | AMGB1029A292 | ՀՀ դրամ | 74,400,000 | 80,093,863.55 | 0.69 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 10.0% 29-10-27 | AMGB1029A276 | ՀՀ դրամ | 27,080,000 | 29,041,229.17 | 0.25 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 12.5% 29-10-37 | AMGB2029A374 | ՀՀ դրամ | 248,000,000 | 328,495,582.82 | 2.83 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 13.0% 16-03-47 | AMGB30163472 | ՀՀ դրամ | 110,000,000 | 152,877,444.39 | 1.32 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.4% 29-04-27 | AMGN36294277 | ՀՀ դրամ | 60,000,000 | 62,647,317.24 | 0.54 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-29 | AMGN60294292 | ՀՀ դրամ | 24,000,000 | 25,507,397.86 | 0.22 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 8.6% 29-04-30 | AMGN60294300 | ՀՀ դրամ | 114,000,000 | 121,363,585.13 | 1.05 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.0% 29-10-35 | AMGB1129A357 | ՀՀ դրամ | 518,000,000 | 553,078,622.26 | 4.75 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.25% 29-04-28 | AMGN60294284 | ՀՀ դրամ | 177,600,000 | 189,916,789.64 | 1.64 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.4% 29-04-27 | AMGN60294276 | ՀՀ դրամ | 192,000,000 | 202,349,798.40 | 1.75 |
| ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսեր 9.6% 29-10-33 | AMGB1129A332 | ՀՀ դրամ | 365,200,000 | 404,329,848.48 | 3.49 |
| **Էլեկտոէներգիայի մատակարարում** | | | | **32,514,070.46** | **0.28** |
| «Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 7.25% 01-08-29 | AMHELCB23ER2 | ԱՄՆ դոլար | 89,800 | 32,514,070.46 | 0.28 |
| **ՓԱՅԵՐ ՓՈԽԱԴԱՐՁ ՖՈՆԴԵՐՈՒՄ** | | | | **4,110,725,701.50** | **35.46** |
| **Հավաքական ներդրումների գործիքներ փոխանցելի արժեթղթերում և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում** | | | | **4,024,458,102.89** | **34.72** |
| AMD INDEX MSCI USA SRI PAB OU | LU2368674128 | ԱՄՆ դոլար | 373.035 | 192,296,081.47 | 1.66 |
| AMD MSCI UK IMI SRI PAB OG | LU2368674474 | Ֆունտ ստերլինգ | 286 | 189,291,408.55 | 1.63 |
| AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND O USD C | LU0557861514 | ԱՄՆ դոլար | 16 | 10,183,157.67 | 0.09 |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI OE ACC | LU1861137054 | Եվրո | 37 | 18,797,816.48 | 0.16 |
| AMUNDI INDEX MSCI JAPAN - OE C | LU0996180609 | Եվրո | 98 | 132,567,137.61 | 1.14 |
| AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -OV- CAP | LU0619623019 | ԱՄՆ դոլար | 165.997 | 79,456,790.52 | 0.69 |
| AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS OU | LU2368674391 | ԱՄՆ դոլար | 822 | 371,757,995.15 | 3.21 |
| AMUNDI S&P 500 ESG INDEX OU ACC | LU0996178538 | ԱՄՆ դոլար | 335.03138 | 605,334,377.41 | 5.22 |
| iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) | DE0006289309 | Եվրո | 2,800 | 34,913,912.20 | 0.30 |
| ISHARES MSCI WLD ESG SCREENE UCITS ETF USD ACC | IE00BFNM3J75 | ԱՄՆ դոլար | 42,650 | 212,487,741.34 | 1.83 |
| iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc | IE00BHZPJ569 | Եվրո | 220,150 | 979,004,970.41 | 8.44 |
| iShares MSCI World Financials Sector ESG UCITS ETF USD Inc | IE00BJ5JP097 | ԱՄՆ դոլար | 38,950 | 116,578,166.99 | 1.01 |
| SPDR SP 500 ESG Leaders UCITS ETF | IE00BH4GPZ28 | Եվրո | 34,441 | 702,531,899.64 | 6.06 |
| UBS (Irl) ETF plc - Solactive US Listed Gold Silver Miners | IE000EPIJ442 | ԱՄՆ դոլար | 8,937 | 49,683,294.77 | 0.43 |
| UBS ETF EURS50 ESG EUR DIS | LU1971906802 | Եվրո | 15,500 | 145,650,274.49 | 1.26 |
| Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF 1C | LU0292107991 | Եվրո | 2,963 | 112,347,714.27 | 0.97 |
| Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF 1C | LU0292108619 | Եվրո | 3,420 | 71,575,363.92 | 0.62 |
| **Այլընտրանքային ներդրումային ֆոնդեր և համարժեքներ ԵՄ այլ անդամ պետություններում** | | | | **32,988,122.36** | **0.28** |
| **Լյուքսեմբուրգ** | | | | **32,988,122.36** | **0.28** |
| EU-Armenia SME Fund SCSp | XFCS00X2LXK0 | ԱՄՆ դոլար | 100,000 | 32,988,122.36 | 0.28 |

| **2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Արժեթղթի անվանումը** | **ISIN կոդ** | **Արժույթ** | **Քանակ** | **Շուկայական արժեք** | **%** |
| **Փոխադարձ ֆոնդերի և ներդրումային ֆոնդերի այլ փայեր** | | | | **53,279,476.25** | **0.46** |
| iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) | DE000A0D8QZ7 | Եվրո | 3,300 | 53,279,476.25 | 0.46 |
| **Ձուլ ակտիվներ** | | | | **11,245,218,606.30** | **97.00** |

*(*) Գործարար ոլորտը 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)):*

**Արտարժութային ֆորվարդային գործարքների պորտֆելի ցուցակում**

| | **Հաշվապահական հաշվեկշռում ներկայացված ներկա արժեք** | | **Ռիսկի գումար (*)** | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | **Դեբիտորական պարտք (+)** | | **Կրեդիտորական պարտք (-)** | |
| **Գործարքի տեսակ** | **Ակտիվ** | **Պարտավորություն** | **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:

**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** | | | | |
| AMBAL 04.02.27 | 53,738,480.00 | 2,788,865.81 | 0.00 | 53,738,480.00 |
| AMBAL 2030-02-17 | 49,141,300.00 | 220,287.46 | 0.00 | 49,141,300.00 |
| **Ենթագումար 3.** | | **3,009,153.27** | **0.00** | **102,879,780.00** |
| **4. Այլ գործիքներ** | | | | |
| **Ենթագումար 4.** | | **0.00** | **0.00** | **0.00** |
| **Ընդամենը** | | **3,009,153.27** | **0.00** | **102,879,780.00** |

*(*)* 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 | Պարտավորու-թյուն | +/- |
| **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:

**Փայի դասը հեջավորելու համար օգտագործվող ֆորվարդային ֆինանսական գործիքների կամ արտարժութային 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) | 11,245,218,606.30 |
| Օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների ցանկ (բացառությամբ թողարկված բաժնետոմսերի հեջավորման համար օգտագործվող օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների). | |
| Ընդամենը արտարժութային ֆորվարդային գործարքներ | 0.00 |
| Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. բաժնետոմսեր | 0.00 |
| Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. տոկոսադրույքներ | 0.00 |
| Ընդամենը ֆորվարդային ֆինանսական գործիքներ. արտարժույթ | 3,009,153.27 |
| 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 (+) | 359,317,879.96 |
| Այլ պարտավորություններ (-) | -14,336,305.82 |
| Ֆինանսական պարտավորություններ (-) | 0.00 |
| **Ընդամենը = Զուտ ակտիվներ** | **11,593,209,333.71** |

| **Փայի անվանում** | **Փայի արժույթ** | **Փայերի քանակ** | **Զուտ ակտիվի արժեք** |
|---|---|---|---|
| Unit AMBAL-AM ACBA AM CJSC BD F | ՀՀ դրամ | 4,317,537.596974 | 2,685.1438 |