

**«Յե-Քյու Արմենիա Գրուպ»
ներդրումային ֆոնդ**

**2023թ. դեկտեմբերի 31-ին
ավարտված տարվա
ֆինանսական հաշվետվություններ**

Բովանդակություն

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն	3
Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն	6
Փոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն	7
Չուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն	8
Փինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվություն	9



«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

«ՑԵ-ԶՅՈՒ ԱՐՄԵՆԻԱ ԳՐՈՒԼՔ» ՆԵՐՊՐՈՒՄԱՅԻՆ ՖՈՆԴԻ մասնակիցներին

Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «ՑԵ-ԶՅՈՒ ԱՐՄԵՆԻԱ ԳՐՈՒԼՔ» ներդրումային ֆոնդի (այսուհետ՝ Ֆոնդ) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆոնդի արդյունքների և զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվություններին կից բացատրական տեղեկատվությունը:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ֆոնդի զուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա Ֆոնդի արդյունքները և զուտ ակտիվների փոփոխությունները՝ Ավստրիայի 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 Եթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի Եթիկայի միջազգային կանոնագրքի (ներառյալ՝ Անկախության միջազգային ստանդարտները) (ՀԷՄՍԽ կանոնագիրք) և Հայաստանի Հանրապետությունում ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի Եթիկայի պահանջների, և կատարել ենք Եթիկայի պահանջման մեր այլ պարտականություններն այս պահանջներին և ՀԷՄՍԽ կանոնագրքին համապատասխան: Մենք գտնում ենք, որ ձեռք ենք բերել բավարար համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Ղեկավարությունը պատասխանատու է Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների 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 դրանից խուսափելու իրատեսական այլընտրանք:

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

Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվություններն, ամբողջությամբ վերցված, 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, սակայն այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՍ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտի ընթացքում միշտ կհայտնաբերվի Էական խեղաթյուրումներ, երբ առկա է: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի հետևանքով և համարվում են Էական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք, առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվությունների օգտագործողների՝ այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՍ-ների համաձայն իրականացվող աուդիտի ողջ ընթացքում կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական կասկածամտություն: Ի լրումն՝

- հատկորոշում 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 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 շոջանցում:
- պատկերացում ենք կազմում 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 խելամտությունը:
- եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և, հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք, արդյոք առկա է Էական անորոշություն դեպքերի կամ հանգամանքները հետ կապված, որոնք կարող են նշանակալի կասկած հարուցել Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության վերաբերյալ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է Էական անորոշություն, մեզանից պահանջվում է մեր աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդ 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, մենք տեղեկացնում ենք աուդիտի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Այս անկախ աուդիտորական եզրակացության ներկայացման հիմք հանդիսացող աուդիտի իրականացման համար պատասխանատու գործընկերն է՝

Իրինա Գևորգյան
Ղեկավար գործընկեր, «Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ-ի ունիտն

«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
25 ապրիլի 2024թ.



Չուտ ակտիվների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	31 դեկտեմբերի 2023թ.	31 դեկտեմբերի 2022թ.
ՀՀ դրամով ԱԿՏԻՎՆԵՐ		
Պարտատոմսեր ՀՀ դրամով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	7,597,701,879.74	5,022,823,132.64
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր	1,105,079,793.85	876,242,780.60
Պարտատոմսեր արտարժույթով		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	256,375,891.89	177,289,368.36
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	-	-
Ֆոնդի փայեր (UCITS) արտարժույթով		
Փոնդի փայեր եվրոյով	1,092,691,465.20	647,049,922.50
Փոնդի փայեր ԱՄՆ դոլարով	4,716,554,962.25	2,849,970,562.88
Այլընտնտրանքային ներդրումային ֆոնդեր արտարժույթով		
Այլընտնտրանքային ներդրումային ֆոնդում մասնավոր բաժնեմասնակցություն ԱՄՆ դոլարով	35,232,124.16	16,617,549.76
Ընդամենը ներդրումներ	14,803,636,117.09	9,589,993,316.74
Դրամական միջոցներ		
ՀՀ դրամ	368,771,483.03	259,577,154.80
Եվրո	243,657.60	125,837.37
ԱՄՆ դոլար	189,428,815.29	4,112,531.00
Ավանդներ ՀՀ բանկերում		
Ավանդներ ՀՀ դրամով	2,600,000,000.00	3,222,000,000.00
Հաշվեգրված տոկոսներ		
Հաշվեգրված տոկոսներ	35,151,851.89	82,802,809.56
Դեբիտորական պարտքեր		
Դեբիտորական պարտքեր	130,593,349.80	-
Ընդամենը ակտիվներ	18,127,825,274.70	13,158,611,649.47
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ		
Հաշվեգրումներ վճարների գծով	(23,939,394.80)	(18,918,507.24)
Ընդամենը պարտավորություններ	(23,939,394.80)	(18,918,507.24)
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ	18,103,885,879.90	13,139,693,142.23

Հաստատվել է հրապարակման համար 2024թ. ապրիլի 25-ին:

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» ԱՊԸ

Արման Վարդանյան
Գլխավոր գործադիր տնօրեն



Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն

Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

	2023թ.	2022թ.
ՀՀ դրամով		
ՖՈՆԴԻ ԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԳՅՈՒՄՔ		
Ֆոնդի սովորական արդյունք		
Եկամուտ (առանց փակման գնի)		
Եկամուտ այլ ֆոնդերում ներդրումներից	63,069,005.81	57,807,728.60
Մարման վճար	-	1,209,020.22
Տոկոսային եկամուտ	1,147,452,972.83	828,214,685.43
	1,210,521,978.64	887,231,434.25
Ծախսեր		
Կառավարման վճար	(179,117,902.40)	(127,567,605.05)
Երաշխիքային և այլ վճարներ	(2,006,684.56)	(1,320,688.92)
Արտաքին աուդիտի գծով ծախսեր	(6,300,000.00)	(6,300,000.00)
	(187,424,586.96)	(135,188,293.97)
Ֆոնդի սովորական արդյունք	1,023,097,391.68	752,043,140.28
Իրացված փակման գին		
Շահույթ դիվիդենտներից	7,910,835.27	260,648,650.96
Իրացված շահույթ	46,746,977.65	71,310,883.89
Իրացված վնաս	(177,455,960.50)	(157,448,440.83)
Իրացված փակման գին	(122,798,147.58)	174,511,094.02
Ֆոնդի իրացված արդյունք	900,299,244.10	926,554,234.30
ՖՈՆԴԻ ԶԻՐԱՑՎԱԾ ԱՐԳՅՈՒՄՔ		
Զիրացված փակման գնի փոփոխություն	1,566,153,627.40	(1,815,740,427.09)
ԵԿԱՄՏԻ ՃՇԳՐՏՈՒՄ	-	-
ՖՈՆԴԻ ՀԱՄԱԽԱՆՈՒՆ ԱՐԳՅՈՒՄՔ	2,466,452,871.50	(889,186,192.79)

Չուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

ՀՀ դրամով

A դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (7,929,917 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,181.9747 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>9,372,961,931.16</u>
B դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (591,797 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,176.1640 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>696,050,380.09</u>
ՖՈՆԴԻ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<u>10,069,012,311.25</u>
Փայերի փոփոխություն	
A դաս. Բաժանորդագրում (3,605,306.00 փայ)	4,016,999,999.97
B դաս. Բաժանորդագրում (2,888.00 փայ)	3,318,009.00
A դաս. Մարում (0.00 փայ)	(0.00)
B դաս. Մարում (55,994.00 փայ)	(60,450,985.20)
Եկամտի համամասնական ճշգրտում	<u>0.00</u>
Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար	<u>(889,186,192.79)</u>
A դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (11,535,223 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,088.6084 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>12,557,340,928.01</u>
B դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (538,691 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,081.0502 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>582,352,214.22</u>
ՖՈՆԴԻ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<u>13,139,693,142.23</u>
Փայերի փոփոխություն	
A դաս. Բաժանորդագրում (2,230,950.67 փայ)	2,523,000,000.00
B դաս. Բաժանորդագրում (1,286.59 փայ)	1,420,000.00
A դաս. Մարում (15,970.00 փայ)	(19,380,341.00)
B դաս. Մարում (6,188.67 փայ)	(7,299,792.83)
Եկամտի համամասնական ճշգրտում	<u>0.00</u>
Ֆոնդի արդյունքը տարվա համար	<u>2,466,452,871.50</u>
A դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (13,750,203.67 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,267.8467 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>17,433,150,619.31</u>
B դաս. ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (533,789.06 փայ՝ մեկ փայի գծով 1,256.5548 ՀՀ դրամ արժեքով)	<u>670,735,260.59</u>
ՖՈՆԴԻ ՉՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ԱՐԺԵՔԸ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<u>18,103,885,879.90</u>

1. Ֆոնդ

«Յե-Զյու Արմենիա Գրույթ» ներդրումային ֆոնդը («Ֆոնդը») հիմնադրվել է 2014թ. հունվարի 1-ին և սկսել է գործունեությունը 2014թ. մարտի 11-ին: Ֆոնդի իրավաբանական հասցեն է՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան 0010, Հանրապետության 37: Ֆոնդի կառավարիչն է «Յե-Կվադրատ Անվեզմենթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերությունը, որն ավստրիական «Յե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերության (C-QUADRAT Investment AG) (Վիեննա, Ավստրիա) (74.9%) և գերմանական «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» (Ampega Asset Management GmbH) (Զյուլն, Գերմանիա) (25.1%)՝ «Տալանքս ԱԳ Գրուպի» (Talanx AG Group) անդամ ընկերության համատեղ ձեռնարկությունն է: «Յե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերությունը (C-QUADRAT Investment AG) ակտիվների կառավարիչ է, որը մասնագիտացած է բացարձակ և ընդհանուր եկամտաբերության քանակական և հայեցողական ռազմավարություններում: Ընկերությունը հիմնադրվել է 1991թ-ին և 2006թ-ից ցուցակված է Ֆրանկֆուրտի ֆոնդային բորսայի առաջնային հարթակում, իսկ 2008թ. մայիսից՝ նաև Վիեննայի ֆոնդային բորսայում: «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» (Ampega Asset Management) ընկերությունը՝ «Ամպեգա Ինվեսթմենթ» (Ampega Investment) և «Տալանքս Իմմոբիլիեն Մենեջմենթ» (Talanx Immobilien Management) ընկերությունների հետ համատեղ, ձևավորում է Գերմանիայի մեծությամբ երրորդ ապահովագրական խմբի՝ «Տալանքս» (Talanx AG)-ի ֆինանսական ծառայությունների գծով սեզմենտը:

Ֆոնդը հրապարակային, բաց, ստանդարտ, պայմանագրային ներդրումային ֆոնդ է, որն ունի դիվերսիֆիկացված ներդրումային պորտֆել: Ֆոնդի ներդրումային քաղաքականության հիմնական սկզբունքն է ապահովել իր ակտիվների արժեքի երկարաժամկետ ան՝ իր ակտիվների մինչև 25%-ը ներդնելով բաժնետոմսերում, բաժնային արժեթղթերում ներդրումների ֆոնդերում և համարժեք այլ գործիքներում: Ակտիվների մնացած մասը ներդրվում է պարտքային գործիքներում, դրամական շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այնպիսի ներդրումային ֆոնդերում, որոնց ակտիվները ներդրվում են ֆինանսական գործիքներում:

Ֆոնդի ակտիվները հանդիսանում են Ֆոնդի մասնակիցների, այլ ոչ՝ Ֆոնդի կառավարչի սեփականությունը: Ֆոնդն ունի իր ակտիվների կառավարման ուղեցույցներ և սահմանափակումներ: Ֆոնդի ակտիվները ներդրվում են Հայաստանի և օտարերկրյա բարձրորակ արժեթղթերում, ընդ որում՝ արտարժույթով ներդրումները չեն գերազանցում Ֆոնդի ընդհանուր ակտիվների 40%-ը:

Ֆոնդը թողարկում է երկու դասի փայեր՝

- 1) A դաս՝ նախատեսված է Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի (ՀՀ ԿԲ) կողմից գրանցված և լիցենզավորված կառավարչի կողմից կառավարվող ներդրումային ֆոնդերի, ինչպես նաև օտարերկրյա կարգավորող մարմնի կողմից լիցենզավորված կառավարչի կողմից կառավարվող օտարերկրյա ներդրումային ֆոնդերի համար,
- 2) B դաս՝ նախատեսված է ֆիզիկական և իրավաբանական անձ հանդիսացող ներդրողների համար:

Ֆոնդում նվազագույն սկզբնական ներդրման չափը կազմում է 250 մլն. ՀՀ դրամ՝ A դասի փայ ձեռք բերողների համար, 3 մլն ՀՀ դրամ և 100 հազար ՀՀ դրամ B դասի փայ ձեռք բերող համապատասխանաբար իրավաբանական և ֆիզիկական անձ հանդիսացող ներդրողների համար:

Ֆոնդի փայերը որևէ կարգավորվող շուկայում ցուցակված չեն:

Փայերն իրավունք չեն տալիս դրանց տիրապետողներին կայացնել որոշումներ Ֆոնդի կառավարման վերաբերյալ: Մասնակիցները քվեարկելու իրավունք չունեն:

Ֆոնդի գործունեությունը կարող է դադարեցվել Կառավարչի կամ Պահառուի կողմից՝ «Ներդրումային ֆոնդերի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն և միայն ՀՀ ԿԲ-ի Խորհրդի կողմից նախապես տրված համաձայնության առկայության դեպքում:

Ընդհանուր տեղեկատվություն

<i>Ֆոնդի կառավարիչ</i>	«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն Գրանցման հասցե՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան 0010, Հանրապետության 37 ՀՀ կենտրոնական բանկում գրանցման ամսաթիվ՝ 29 նոյեմբերի 2013թ. Կառավարվող այլ ֆոնդեր՝ «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Կայուն եկամտային կենսաթոշակային ֆոնդ» «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդ» «Յե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդ» Բաժնետերերի կազմը՝ 74,9%՝ «Յե-Կվադրատ» ներդրումային ընկերություն 25,1%՝ «Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ» Ընկերության ղեկավարությունը՝ Արման Վարդանյան (Գլխավոր գործադիր տնօրեն) Իգարելա Ադիլխանյան (Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն) Ամբողջությամբ վճարված կապիտալ՝ 650,000 հազար ՀՀ դրամ
<i>Դիտող խորհուրդ</i>	Էռնստ-Լյուդվիգ Դրայս (Խորհրդի նախագահ) Անդրեաս Վիմմեր Յոհաննես Կերխեր Կառլոս Մենդեզ դե Վիգո
<i>Ֆոնդի ակտիվների պահառու և ռեեստրավար</i>	«Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» բաց բաժնետիրական ընկերություն (մասնակիցների փայերի պահառու և ռեեստրավար), իրավաբանական և գլխամասային գրասենյակի հասցե՝ Հայաստանի Հանրապետություն, ք. Երևան, Վ. Սարգսյան 26/1, 5-րդ հարկ, «Էրեբունի Պլազա» բիզնես կենտրոն
<i>Ֆոնդի բանկ</i>	«Էյչ-Էս-Բի-Սի Բանկ Հայաստան» ՓԲԸ, իրավաբանական և և գլխամասային գրասենյակի հասցե՝ ՀՀ, ք. Երևան 0009, Տեղյան 66
<i>Ֆոնդի ադմինիստրատոր</i>	«Ռայֆագեն Բանկ Ինթերնեյշնլ ԱԳ», հասցե՝ Ավստրիա, ք. Վիեննա, Ամ Ստադլթայարկ 9
<i>Աուդիտոր</i>	«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ

Պորտֆելի հաշվառման արժույթը Հայաստանի Հանրապետության դրամն է (ՀՀ դրամ)։ Ֆինանսական հաշվետվություններում դիրքերը ներկայացված են որպես զուտ ակտիվների արժեքի տոկոս հաշվետու ամսաթվի դրությամբ (%)։

Տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են Ավստրիայի համընդհանուր ընդունված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքներին համապատասխան։ Հաշվետու ժամանակաշրջանը 2023թ. հունվարի 1-ից 2023թ. դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարին է։

Փայերի թողարկում և մարում. Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկվում է ՀՀ դրամով և իրենից ներկայացնում է Ֆոնդի ակտիվների ընդհանուր շուկայական արժեքի և Ֆոնդի ընդհանուր պարտավորությունների տարբերությունը։ Չուտ ակտիվների արժեքը և փայերի մարման ու թողարկման գները հաշվարկվում են օրական կտրվածքով և հրապարակվում Կառավարչի պաշտոնական կայքում։ Փայերը թողարկվում և մարվում են թողարկման և մարման հայտը ստանալու (սակայն ոչ շուտ, քան փայի դիմաց վճարումն ստանալու) օրվան հաջորդող առաջին աշխատանքային օրվա ժամը 15:00-ի դրությամբ Ռեեստրավարի համակարգում առկա փայի թողարկման/մարման գնով։ Փայերի թողարկման համար վճար կամ միջնորդավճար չի գանձվում։ Մարման վճարները սահմանվում են Ֆոնդի կանոններով և ՀՀ կիրառելի օրենսդրությամբ և կազմում են 0-2%՝ կախված մարման ամսական գումարից և ներդրումը պահելու ժամկետից։ Թողարկման և մարման վճարները և դրանց հետ կապված մյուս բոլոր ծախսերը կատարվում են մասնակցի հաշվին։ Մարման վճարները ստացողը Ֆոնդն է։

Ակտիվների պահառության, ռեեստրավարման և Ֆոնդի բանկային ծառայությունների վճարներ. Ֆոնդի բանկի կողմից միջնորդավճարներ չեն գանձվում: Պահառուին վճարվող տարեկան վճարները կազմում են գուտ ակտիվների արժեքի 0.15%-ը՝ հաշվարկված օրական կտրվածքով: Պահառուի և ռեեստրավարի վճարները վճարում է Ֆոնդի կառավարիչը:

Ֆոնդի կանոնները. Ֆոնդի կանոնները, պարբերական հաշվետվությունները, փայերի թողարկման և մարման վերաբերյալ տեղեկատվությունը, Ֆոնդի ներդրումային նպատակները և ներդրումային քաղաքականությունը, ինչպես նաև այլ տեղեկատվությունը տեղադրված են և հասանելի են Ֆոնդի կառավարչի պաշտոնական կայքում՝ <https://www.c-quadrat-ampega.am>: Մասնակիցները քվեարկելու իրավունք չունեն: Ֆոնդի փայերը ցուցակված չեն որևէ ֆոնդային բորսայում:

Ֆինանսական գործիքների գնահատման կանոնները. արժեթղթերը գուտ ակտիվների մասին հաշվետվությունում ներկայացվում են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ներկա արժեքով, որն իրենից ներկայացնում է վերջին հասանելի շուկայական արժեքը կամ շուկայի բացակայության դեպքում՝ արտաքին ռեսուրսների կամ ֆինանսական մոդելների միջոցով որոշված արժեքը:

Վերը նշված եղանակով որոշված արժեթղթերի ներկա արժեքի և միջին կշռված արժեքի միջև տարբերությունը Ֆոնդի արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում է որպես չիրացված փակման գնի փոփոխություն: Արժեթղթերով գործառնությունները գրանցվում են առքուվաճառքի ամսաթվով:

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

Ավանդներ. ավանդները գնահատվում են գծային մեթոդով:

Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի ենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր. գուտ ակտիվների արժեքը հաշվարկելիս՝ կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում գնվող և վաճառվող բաժնետոմսերը և այլ արժեթղթերը գնահատվում են շուկայի փակման դրությամբ վերջին հասանելի գնի հիման վրա:

Պարտատոմսերը և այլ նմանատիպ արժեթղթերը գնահատվում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող տարբեր կազմակերպությունների կողմից ներկայացված փակման գներով: ՀՀ պետական գանձապետական պարտատոմսերը գնահատվում են օգտագործելով ՀՀ ԿԲ-ի կողմից յուրաքանչյուր օր հրապարակվող շուկայական դրույքաչափը:

Կարգավորվող շուկայում կամ համանման հարթակում առքուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսեր, պարտատոմսեր և այլ արժեթղթեր. կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի չենթարկվող բաժնետոմսերը գնահատվում են Ֆոնդի կառավարչի կողմից՝ օգտագործելով գուտ կապիտալի և շահութաբերության վրա հիմնված մեթոդները՝ հաշվի առնելով վերջին խոշոր գործարքների գները:

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներ (UCITS). UCITS փայերը կամ բաժնետոմսերը գնահատվում են մեկ փային բաժին ընկնող գուտ ակտիվների վերջին գնանշված արժեքով:

Հարկում. ՀՀ օրենսդրության համաձայն՝ Ֆոնդը վճարում է շահութահարկ՝ Ֆոնդի տարեվերջի դրությամբ գուտ ակտիվների արժեքի 0.01%-ի չափով:

Կառավարման վճարներ. կառավարման վճարները հաշվարկվում են Ֆոնդի գուտ ակտիվների արժեքի հիման վրա և ճանաչվում են Ֆոնդի իրացված արդյունքում: Կառավարման վճարներն ամբողջությամբ վճարվում են Ֆոնդի կառավարչին, որը կրում է Ֆոնդի բոլոր գործառնական ծախսերը, բացառությամբ աուդիտի համար վճարի, շահութահարկի և ակտիվների կառավարման գործարքների հետ ուղղակիորեն կապված ծախսերի: Կառավարման տարեկան վճարը հաշվարկվում է օրական կտրվածքով՝ տարեկան 1.1% դրույքաչափով A դասի համար, և 1.3% դրույքաչափով B դասի համար, ներառյալ բոլոր կիրառելի հարկերը, և ենթակա է վճարման մինչև հաջորդ ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը: UCITS-ի կողմից գանձվող կառավարման վճարների առավելագույն մասնաբաժինը կազմում է դրանց գուտ ակտիվների արժեքի 0.07%-2.00%-ը:

Բաշխումներ մասնակիցներին. Ֆոնդի եկամուտը չի բաշխվում մասնակիցներին, այլ վերստին ներդրվում է Ֆոնդում: Մասնակիցները կարող են ստանալ Ֆոնդի եկամտի իրենց մասնաբաժինը միայն փայերի մարման դեպքում:

Վարձատրության քաղաքականությունը. 2023թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ֆինանսական տարվա ընթացքում Կառավարչի կողմից իր աշխատակիցներին վճարված վարձատրության ընդհանուր գումարը կազմում է 425,871 հազար ՀՀ դրամ (2022թ-ին՝ 346,870 հազար ՀՀ դրամ), որից 214,801 հազար ՀՀ դրամը (2022թ-ին՝ 184,535 հազար ՀՀ դրամը) իրենից ներկայացնում է ղեկավարության վարձատրությունը: Ֆոնդն աշխատակիցներ չունի: Ֆոնդի կողմից որևէ ուղղակի վճարում վարձատրության գծով չի կատարվում: Կառավարչի կողմից իր ղեկավար անձնակազմին և աշխատակիցներին վճարվող վարձատրությունը հաշվարկվում է հաստատագրված վարձատրության քաղաքականության հիման վրա և ուղղակիորեն կախված չէ Ֆոնդի արդյունքներից: Հաշվետու տարում Կառավարչի՝ վարձատրության անչվող քաղաքականությունում էական փոփոխություններ տեղի չեն ունեցել:

Գործարար միջավայրը. Ֆոնդի գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկան, որին բնորոշ են զարգացող շուկայի հատկանիշներ:

2020թ. սեպտեմբերին Լեռնային Ղարաբաղում բռնկված զինված հակամարտությունը, որին հաջորդեց հրադադարի մասին համաձայնագիրը Լեռնային Ղարաբաղի վիճելի տարածքների շուրջ, հանգեցրեց սոցիալական հուզումների Հայաստանում: Չնայած հրադադարի մասին համաձայնագրի, Հայաստանի և Ադրբեջանի զինված ուժերը ներքաշվել էին սահմանային բախման մեջ, ինչն իր հերթին մեծացրել էր անորոշությունը գործարար միջավայրում:

2022թ. դեկտեմբերին Ադրբեջանը սկսեց Լեռնային Ղարաբաղի շրջափակումը, որին հաջորդեց մասշտաբային ռազմական հարձակումը 2023թ. սեպտեմբերին, որն ի վերջո հանգեցրեց Լեռնային Ղարաբաղի իշխանությունների հանձնմանը: 2024թ. հունվարի 1-ից Լեռնային Ղարաբաղը պաշտոնապես դադարեց գոյություն ունենալ, որով և ավարտվեց Լեռնային Ղարաբաղի շուրջ հակամարտությունը: Այդուհանդերձ, Հայաստանի և Ադրբեջանի միջև իրավիճակը շարունակում է լարված մնալ՝ պետությունների միջև սահմանների սահմանազատման շուրջ շարունակվող տարաձայնությունների պատճառով:

2022թ. փետրվարին Ռուսաստանի Դաշնության և Ուկրաինայի միջև բռնկված ռազմական հակամարտության պատճառով մի շարք երկրներ պատժամիջոցներ սահմանեցին Ռուսաստանի Դաշնության դեմ: Հակամարտությունն ազդեցություն ունի ոչ միայն երկու երկրների տնտեսական գործունեության, այլև՝ համաշխարհային տնտեսության վրա: Պատժամիջոցների արդյունքում աշխարհի շատ երկրներում հումքային և պարենային ապրանքների գներն աճել են, խախտվել են ռեսուրսների մատակարարման հաստատված կապերը, դիտվում է գնաճի ազդեցություն գների վրա, և վերլուծաբանները կանխատեսում են նաև տնտեսական հետևանքներ համաշխարհային արդյունաբերության համար:

Ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Ֆոնդի գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա Հայաստանի գործարար միջավայրի ազդեցության ղեկավարության գնահատականը: Այսպես գործարար միջավայրը կարող է տարբերվել ղեկավարության գնահատականից:

Գործառնական ռիսկ. գործառնական ռիսկը համակարգերի խափանման, մարդկային սխալի, խարդախության դեպքերի կամ արտաքին իրադարձությունների հետևանքով կորուստ կրելու ռիսկն է: Երբ հսկողության համակարգը չի գործում ըստ պատշաճի, գործառնական ռիսկերը կարող են վնասել Ֆոնդի հեղինակությանը, ունենալ իրավական կամ կանոնակարգային հետևանքներ կամ հանգեցնել ֆինանսական կորուստների: Ֆոնդը չի կարող ակնկալել, որ կբացառի բոլոր գործառնական ռիսկերը, սակայն ձեռնարկում է քայլեր դրանք կառավարելու համար՝ հսկողության համակարգի և հնարավոր ռիսկերի մոնիտորինգի և դրանց հակազդման միջոցով: Հսկողության համակարգը ներառում է պարտականությունների արդյունավետ տարանջատումը, մուտքի հասանելիության, լիազորման և համադրման ընթացակարգերը, անձնակազմի վերապատրաստման և գնահատման գործընթացները:

Ֆոնդի գործունեությունը նախորդ ֆինանսական տարում

Ակտիվների տեղաբաշխման 2023թ. մարտավարական որոշումներ

2023 թվականի ընթացքում Կառավարիչը արդյունավետ կերպով արձագանքել է տեղական և միջազգային պարտքային արժեթղթերի նվազող եկամտաբերությանը, համաշխարհային գնանի նվազմանը և արտասահմանյան ընկերությունների՝ սպասվածից բարձր եկամուտներին: Ակտիվների տեղաբաշխման հիմնական փոփոխությունները պորտֆելում առկա ՀՀ Պետական պարտատոմսերի ժամկետայնության և կշիռների, ինչպես նաև օտարերկրյա բաժնային արժեթղթերի կշիռների պատմական մակարդակից առավել բարձր ավելացման մասով են եղել: Նման փոփոխությունների հիմքում ընկած են եղել Կառավարչի կողմից տոկոսադրույքների վերբերյալ ունեցած ակնկալիքները: Տարվա ընթացքում տեղական կորպորատիվ պարտատոմսերի՝ մասնավորապես բանկերի կողմից թողարկված պարտատոմսերի կշիռը նվազել է: Տվյալ մարտավարական որոշումը կայացվել է Կառավարչի կողմից շուկայի ուսումնասիրության արդյունքում: Արտասահմանյան պարտքային և բաժնային արժեթղթերում կատարված ներդրումները նույնպես ավելացվել են, սակայն առանց էական մարտավարական շեղումների:

2. Ֆոնդի վերաբերյալ ամփոփ տվյալներ վերջին երեք տարիների համար

<u>Ամսաթիվ</u>	<u>Արժույթ</u>	<u>Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեք</u>	<u>Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով</u>	<u>Ընդամենը բաշխում</u>	<u>Բաշխում ըստ փայի</u>
31 դեկտեմբերի 2023թ.	ՀՀ դրամ	18,103,885,879.90	A դաս. 1,267.8467 B դաս. 1,256.5548	-	-
31 դեկտեմբերի 2022թ.	ՀՀ դրամ	13,139,693,142.23	A դաս. 1,088.6084 B դաս. 1,081.0502	-	-
31 դեկտեմբերի 2021թ.	ՀՀ դրամ	10,069,012,311.25	A դաս. 1,181.9747 B դաս. 1,176.1640	-	-

3. Ֆոնդի ակտիվների և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն

	A դաս. 1,158.7577
Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	B դաս. 1,155.2612
	A դաս. 1,181.9747
Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	B դաս. 1,176.1640
	A դաս. 23.2170
Չուտ եկամուտը մեկ փայի գծով՝ 2021թ. հունվարի 1-ից 2021թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	B դաս. 20.9028
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	A դաս. 2.00% B դաս. 1.81%
	A դաս. 1,088.6084
Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	B դաս. 1,081.0502
	A դաս. (93.3663)
Չուտ նվազումը մեկ փայի գծով՝ 2022թ. հունվարի 1-ից 2022թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	B դաս. (95.1138)
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	A դաս. (7.90)% B դաս. (8.09)%
	A դաս. 1,267,8467
Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով ֆինանսական տարվա վերջի՝ 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ՀՀ դրամով	B դաս. 1,256.5548
	A դաս. 179.2383
Չուտ եկամուտը մեկ փայի գծով՝ 2023թ. հունվարի 1-ից 2023թ.դեկտեմբերի 31-ն ընկած տարվա համար, ՀՀ դրամով	B դաս. 175.5046
Մեկ փայի կատարողականը ֆինանսական տարվա համար տոկոսային արտահայտությամբ, %	A դաս. 16.46% B դաս. 16.23%
	A դաս. 267.8467
Մեկ փայի գծով զուտ եկամուտը՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից, ՀՀ դրամով	B դաս. 256.5548
	A դաս. 126.78 %
Մեկ փայի կատարողականը՝ սկսած գործունեությունը սկսելու ամսաթվից, տոկոսային արտահայտությամբ, %	B դաս. 125.66 %

4. Չուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Ձեռք բերված քանակը	Վաճառված քանակը	Շուկայական արժեքը արժույթով (կլորացված)	Շուկայական արժեքը ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	135,000,000	-	-	102.35	138,179,243.38	0.76%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	250,000,000	-	-	99.35	248,368,648.50	1.37%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	320,000,000	-	-	116.61	373,152,904.96	2.06%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	455,000,000	175,000,000	-	117.44	534,374,584.84	2.95%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	292,000,000	-	-	114.34	333,878,006.07	1.84%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	986,250,000	766,250,000	-	92.63	913,585,343.72	5.05%
AMGN60294250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/25	ՀՀ դրամ	440,000,000	-	50,000,000	96.78	425,817,983.80	2.35%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	1,827,400,000	663,000,000	-	86.92	1,588,401,097.11	8.77%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	390,000,000	-	-	93.69	365,405,358.63	2.02%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	298,000,000	41,000,000	-	122.51	365,078,877.39	2.02%
AMGN36294251	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/25	ՀՀ դրամ	601,000,000	265,000,000	-	99.88	600,256,057.56	3.32%
AMGN60294276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/27	ՀՀ դրամ	632,000,000	-	-	97.89	618,678,594.03	3.42%
AMGB1129A332	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/33	ՀՀ դրամ	886,000,000	886,000,000	-	94.59	838,053,742.31	4.63%
AMGB3029A522	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/52	ՀՀ դրամ	150,000,000	150,000,000	-	92.52	138,772,992.60	0.77%
AMGN60294284	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 23/28	ՀՀ դրամ	120,000,000	120,000,000	-	96.42	115,698,444.84	0.64%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMNMCCB2LER4	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 21/24	ՀՀ դրամ	3,400	-	-	10,289.84	34,985,452.94	0.19%
AMCOVSB2CER3	Converse Bank CJSC bond 21/24	ՀՀ դրամ	1,400	-	-	50,956.23	71,338,717.94	0.39%
AMNMCCB2MER2	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	5,000	-	-	10,252.71	51,263,540.00	0.28%
AMNMCCB2NER0	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 22/25	ՀՀ դրամ	18,000	-	-	10,372.77	186,709,946.40	1.03%
AMNMCCB2OER8	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	14,000	14,000	-	10,635.43	148,895,996.20	0.82%
AMFNCAB2EER0	«ՖԻՆԲԱՆ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ 23/25	ՀՀ դրամ	300	300	-	52,598.13	15,779,439.63	0.09%
AMCOVSB2GER4	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ պարտատոմս 22/24	ՀՀ դրամ	484	484	-	50,499.98	24,441,989.79	0.14%
AMHELCB21ER6	«Հայաստանի էլեկտրական ցանցեր» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	4,000	4,000	-	100,607.68	402,430,730.95	2.22%
AMNMCCB2PER5	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 23/26	ՀՀ դրամ	17,000	17,000	-	9,954.94	169,233,980.00	0.93%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ եվրոպարտատոմսեր								
XS2010043904	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29 REGS	ԱՄՆ դոլար	730,000	530,000	-	86.76	256,375,891.89	1.42%
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							8,959,157,565.48	49.49%

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ

IE00BKKKJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	274,500	-	-	4.80	533,040,182.40	2.94%
LU1215461085	UBSLFS-BBMSCIUSLCS ADDL	ԱՄՆ դոլար	97,980	61,980	-	15.41	610,982,699.30	3.37%
IE00BSKRJZ44	ISHSIV-DL T.BD20+YR DL D	ԱՄՆ դոլար	135,000	135,000	-	3.66	200,034,062.32	1.10%
Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ բաժնային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ								
IE00BDZZTM54	ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.DLD	ԱՄՆ դոլար	107,500	-	90,000.00	8.52	370,801,554.65	2.05%
IE00BYVJRP78	ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL	Եվրո	116,500	98,500	-	6.93	326,805,182.55	1.81%
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA	ԱՄՆ դոլար	132,650	-	-	14.22	763,280,018.60	4.22%
IE00BYX8XC17	ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	ԱՄՆ դոլար	52,500	-	-	6.76	143,744,976.90	0.79%
LU0629460089	UBSLFS-MSCI USA SR ADDL	ԱՄՆ դոլար	10,330	3,500	-	200.05	836,505,214.03	4.62%
LU0950674332	UBSLFS-MSCI WLD.SR AADDL	ԱՄՆ դոլար	45,800	24,000	29,000.00	28.50	528,372,387.00	2.92%
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	ԱՄՆ դոլար	13,200	2,500	-	64.34	380,396,095.20	2.10%
LU0501950314	JPM-GLOBAL FOCUS C A.DL	ԱՄՆ դոլար	3,000	3,000	-	331.85	402,988,684.50	2.23%

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **5,096,951,057.45** **28.15%**

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS)՝ համակցված (բաժնային և պարտատոմսային գործիքներում) ներդրումների ուղղվածությամբ

AT0000A12G92	I-AM GR.ST.OPP. (VTA)	Եվրո	85,500	25,500	-	18.60	712,295,370.00	3.93%
--------------	-----------------------	------	--------	--------	---	-------	----------------	-------

Ներդրումներ բաժնային գործիքներում

LU00AMBCAP11	Amber Capital Private Equity Fund**	ԱՄՆ դոլար	93,260	45,039	-	0.93	35,232,124.16	0.19%
--------------	-------------------------------------	-----------	--------	--------	---	------	---------------	-------

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

747,527,494.16 **4.12%**

Ընդամենը գործառնություններ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

5,844,478,551.61 **32.27%**

Գրամական միջոցներ

558,443,955.92 **3.08%**

Ավանդներ ՀՀ բանկերում

2,600,000,000 **14.36%**

Դեբիտորական պարտքեր

130,593,349.80 **0.72%**

Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ

Հաշվեգրված տոկոսներ

35,151,851.89 0.19%

Հաշվեգրումներ վճարների գծով

(23,939,394.80) (0.13)%

Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ

11,212,457.09 **0.06%**

Ընդամենը գուտ ակտիվների արժեքը

18,103,885,879.90 **100%**

Չուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով

ՀՀ դրամ

A դաս. 1,267.8467

B դաս. 1,256.5548

Զմարված փայեր

Հատ

A դաս.13,750,204

B դաս. 533,789

* Արժեթղթի անվանումից հետո առաջին թիվը թողարկման տարին է, իսկ երկրորդ թիվը՝ մարման տարին:

** Այս բաժնային գործիքում ընդհանուր ներդրումները կազմում են 250,000.00 ԱՄՆ դոլար:

Չուտ ակտիվների արժեքի կազմը 2022թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

ISIN	Անվանումը*	Արժույթը	Քանակը	Չեռք բերված քանակը	Վաճառված քանակը	Շուկայական արժեքը արժույթով (կորացված)	Շուկայական արժեքը ՀՀ դրամով	% զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ
Հայաստանի Հանրապետություն								
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ պետական պարտատոմսեր								
AMGB1029A250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25	ՀՀ դրամ	135,000,000	-	-	99.68	134,564,465.97	1.02%
AMGB1029A276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/27	ՀՀ դրամ	250,000,000	-	-	94.60	236,501,637.00	1.80%
AMGB1029A292	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29	ՀՀ դրամ	587,000,000	-	-	87.83	515,585,571.78	3.92%
AMGB20172327	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 12/32	ՀՀ դրամ	320,000,000	-	-	110.23	352,736,970.88	2.68%
AMGB2029A366	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 16/36	ՀՀ դրամ	280,000,000	-	-	108.83	304,732,868.44	2.32%
AMGB2029A374	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/37	ՀՀ դրամ	292,000,000	-	-	105.49	308,042,192.96	2.34%
AMGB3129A504	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/50	ՀՀ դրամ	220,000,000	100,000,000	-	83.54	183,796,626.64	1.40%
AMGN60294250	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 20/25	ՀՀ դրամ	490,000,000	390,000,000	-	91.47	448,191,083.20	3.41%
AMGB1129A316	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/31	ՀՀ դրամ	1,164,400,000	790,000,000	-	79.95	930,934,383.65	7.08%
AMGN60294268	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/26	ՀՀ դրամ	390,000,000	-	-	87.91	342,862,506.48	2.61%
AMGN36294244	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 21/24	ՀՀ դրամ	70,000,000	-	-	94.77	66,336,573.31	0.50%
AMGB30163472	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 17/47	ՀՀ դրամ	257,000,000	-	-	111.49	286,539,511.12	2.18%
AMGN36294251	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/25	ՀՀ դրամ	336,000,000	336,000,000	-	96.31	323,594,479.15	2.46%
AMGN60294276	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 22/27	ՀՀ դրամ	632,000,000	632,000,000	-	93.10	588,404,262.06	4.48%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ կորպորատիվ պարտատոմսեր								
AMASHBB2DER6	«Արդշինբանկ» ՓԲԸ 20/23	ՀՀ դրամ	25,200	-	-	10,069.46	253,750,323.96	1.93%
AMHEZBB28ER3	«Հայէկոնոմբանկ» ԲԲԸ 20/23	ՀՀ դրամ	5,000	-	-	10,261.42	51,307,103.50	0.39%
AMAMRBB2UER4	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	512	-	-	101,714.28	52,077,708.80	0.40%
AMNMCCB2LER4	«Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ 21/24	ՀՀ դրամ	3,400	-	-	10,082.10	34,279,128.44	0.26%
AMAMRBBM2ER1	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	500	-	-	101,860.40	50,930,198.50	0.39%
AMASHBB2HER7	«Արդշինբանկ» ՓԲԸ 21/23	ՀՀ դրամ	1,270	-	-	102,704.36	130,434,537.20	0.99%
AMCOVSB2CER3	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ պարտատոմս 21/24 «Ազգային հիփոթեքային ընկերություն»	ՀՀ դրամ	1,400	-	-	50,577.98	70,809,165.00	0.54%
AMNMCCB2MER2	ՓԲԸ 22/25 «Ազգային հիփոթեքային ընկերություն»	ՀՀ դրամ	5,000	5,000	-	10,009.91	50,049,540.00	0.38%
AMNMCCB2NER0	ՓԲԸ 22/25 «Ազգային հիփոթեքային ընկերություն»	ՀՀ դրամ	18,000	18,000	-	10,144.73	182,605,075.20	1.39%
Կարգավորվող շուկայում առքուվաճառքի ենթարկվող ՀՀ եվրոպարտատոմսեր								
XS1207654853	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 15/25 REGS	ԱՄՆ դոլար	282,000	282,000	-	100.95	112,043,333.76	0.85%
XS2010043904	ՀՀ ՊԵՏԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍ 19/29 REGS	ԱՄՆ դոլար	200,000	200,000	-	82.89	65,246,034.60	0.50%
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության պարտատոմսեր							6,076,355,281.60	46.24%

Օտարերկրա ներդրումներ

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS) պարտատոմսային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ

LU1215461085	UBSLFS-BBMSCIUSLCS ADDL	ԱՄՆ դոլար	36,000	36,000	-	14.78	209,410,725.59	1.59%
IE00BKKKWJ26	ISH2-DL C.BD U. DL ACC.	ԱՄՆ դոլար	274,500	126,500	-	4.45	480,528,720.81	3.66%

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS) բաժնային գործիքներում ներդրումների ուղղվածությամբ

IE00BYVJRP78	ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL	ԱՄՆ դոլար	18,000	18,000	-	6.85	48,527,181.00	0.37%
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA	ԱՄՆ դոլար	132,650	21,400	-	11.43	596,726,701.50	4.54%
IE00BYX8XC17	ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL	ԱՄՆ դոլար	52,500	52,500	-	6.01	124,098,524.55	0.94%
LU0629460089	UBSLFS-MSCI USA SR ADDL	ԱՄՆ դոլար	6,830	6,830	-	152.80	410,739,097.67	3.13%
LU0950674332	UBSLFS-MSCI WLD.SR AADL	ԱՄՆ դոլար	50,800	50,800	-	22.10	441,853,167.59	3.36%
IE00BDZZTM54	ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.DLD	ԱՄՆ դոլար	197,500	197,500	-	6.92	538,086,444.17	4.10%
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	Եվրո	10,700	9,550	-	55.25	248,328,970.50	1.89%

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում թույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **3,098,299,533.38** **23.58%**

Գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS)

Փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումներ (UCITS) համակցված (բաժնային և պարտատոմսային գործիքներում) ներդրումների ուղղվածությամբ

AT0000A12G92	I-AM GR.ST.OPP. (VTA)	Եվրո	60,000	20,000	-	15.82	398,720,952.00	3.03%
--------------	-----------------------	------	--------	--------	---	-------	----------------	-------

Ներդրումներ բաժնային գործիքներում

Amber Capital Private Equity Fund**	ԱՄՆ դոլար	48,220	30,134	-	0.88	16,617,549.76	0.13%
-------------------------------------	-----------	--------	--------	---	------	---------------	-------

Ընդամենը գործառնություններ պաշտոնական արժեթղթերի բորսայում չթույլատրված՝ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **415,338,501.76** **3.16%**

Ընդամենը գործառնություններ փոխանցելի արժեթղթերում հավաքական ներդրումների գործիքներով (UCITS) **3,513,638,035.14** **26.74%**

Գրամական միջոցներ **263,815,523.17** **2.01%**

Ավանդներ ՀՀ բանկերում **3,222,000,000.00** **24.52%**

Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ

Հաշվեգրված տոկոսներ 82,802,809.56 0.63%

Հաշվեգրումներ վճարների գծով (18,918,507.24) (0.14%)

Ընդամենը հաշվեգրումներ և հետաձգումներ **63,884,302.32** **0.49%**

Ընդամենը զուտ ակտիվների արժեքը **13,139,693,142.23** **100%**

Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով

ՀՀ դրամ A դաս. 1,088.6084

B դաս. 1,081.0502

Զմարված փայեր

Հատ A դաս. 11,535,223

B. դաս 538,691

* Արժեթղթի անվանումից հետո առաջին թիվը թողարկման տարին է, իսկ երկրորդ թիվը՝ մարման տարին:

** Այս բաժնային գործիքում ընդհանուր ներդրումները կազմում են 250,000.00 ԱՄՆ դոլար: