

**«ՑԵ-ԿՎԱԴՐԱՏ ԱՄՊԵԳԱ ՀԱՎԱՍԱՐԱԿՇՈՎԱԾ
ԿԵՆՍԱԹՈՇԱԿԱՅԻՆ ՖՈՆԴԻ» ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ
2014 ԹՎԱԿԱՆԻ ՄԱՐՏԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎՈՂ
ԵՌԱՄՍՅԱԿԻ ՀԱՄԱՐ**

Երևան-2014

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդի»
ֆինանսական հաշվետվություններ

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ

Հազար ՀՀ դրամ		31 մարտ 2014	31 դեկտեմբեր 2013
Ակտիվներ			
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ		1,712	-
Ժամկետային ավանդներ և ստացվելիք տոկոսներ	6	11,507	-
Ընդամենը ակտիվներ		13,219	-
Պարտավորություններ			
Այլ կրեդիտորական պարտքեր		6	-
Ընդամենը պարտավորություններ (առանց փայտերերին վերագրելի զուտ ակտիվների)		6	-
Փայտերերին վերագրելի զուտ ակտիվներ	7	13,213	-

Արման Վարդանյան
Ֆոնդի կառավարչի
գլխավոր գործադիր տնօրեն

Օֆելյա Աղաբաբյան
Գլխավոր հաշվապահ



29 ապրիլի 2014

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդի»
ֆինանսական հաշվետվություններ
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔԻ ՄԱՍԻՆ**

Մարտի 31-ին ավարտված եռամսյակի համար

Հազար ՀՀ դրամ		01.01.14-31.03.14	01.01.13-31.03.13
Տոկոսային եկամուտ	5	68	-
Ընդամենը եկամուտ		68	-
Կառավարման վճար և այլ ծախսեր		(6)	-
Ընդամենը գործառնական ծախսեր		(6)	-
Գործառնական շահույթ		62	-
Ֆինանսական ծախսեր		-	-
Ժամանակաշրջանի շահույթ		62	-
Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվների աճ		62	-

Արման Վարդանյան
Ֆոնդի կառավարչի
գլխավոր գործադիր տնօրեն



Օֆելյա Աղաբաբյան
Գլխավոր հաշվապահ




29 ապրիլի 2014

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդի»
ֆինանսական հաշվետվություններ**

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՓԱՅԱՏԵՐԵՐԻՆ ՎԵՐԱԳՐԵԼԻ ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅԱՆ ՄԱՍԻՆ

Հազար ՀՀ դրամ	Մարտի 31-ին ավարտված եռամսյակի համար	
	31 մարտ 2014	31 դեկտեմբեր 2013
Մնացորդը առ 01 հունվար	7	-
Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվների աճ		-
Փայատերերի կողմից կատարված ներդրումներ և մարումներ՝		-
Փայերի թողարկումից ստացված միջոցներ		62
Փայերի մարմանն ուղղված վճարումներ		13,151
Ընդամենը փայատերերի կողմից կատարված զուտ ներդրումներ		(-)
Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվներ առ 31 մարտ 2014	7	13,151
		-
	7	13,213

Արման Վարդանյան
Ֆոնդի կառավարչի
գլխավոր գործադիր տնօրեն



Օֆելյա Աղաբաբյան
Գլխավոր հաշվապահ




29 ապրիլի 2014

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Հավասարակշռված կենսաթոշակային ֆոնդի»
ֆինանսական հաշվետվություններ**

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ

Մարտի 31-ին ավարտված եռամսյակի համար

Հազար ՀՀ դրամ	01.01.14- 31.03.14	01.01.13- 31.03.13
Դրամական միջոցների հոսքեր գործառնական գործունեությունից		
Ստացված տոկոսներ	1	-
Վճարված տոկոսներ	-	-
Ավանդների ներդրումից ելքեր	(11,440)	-
Ավանդների մարումից մուտքեր	-	-
Զուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից	(11,439)	-
Դրամական միջոցների հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից		
Փայերի թողարկումից մուտքեր	13,151	-
Փայերի հետգնումից ելքեր	-	-
Զուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից	13,151	-
Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ աճ (նվազում)		
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում	1,712	-
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա	-	-
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ 31 մարտի 2014թ. դրությամբ	1,712	-

Արման Վարդանյան
Ֆոնդի կառավարչի
գլխավոր գործադիր տնօրեն



Օֆելյա Աղաբաբյան
Գլխավոր հաշվապահ




29 ապրիլի 2014

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ.....	2
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔԻ ՄԱՍԻՆ.....	3
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՓԱՅԱՏԵՐԵՐԻՆ ՎԵՐԱԳՐԵԼԻ ԶՈՒՏ ԱԿՏԻՎՆԵՐԻ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅԱՆ ՄԱՍԻՆ ...	4
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ	5
1. Հաշվետու ֆոնդ	7
2. Պատրաստման հիմունքներ	7
3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն	8
4. Ֆինանսական ռիսկերի կառավարում.....	11
5. Տոկոսային եկամուտ	14
6. Ժամկետային ավանդներ և ստացվելիք տոկոսներ	14
7. Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվներ	14

1. Հաշվետու ֆոնդ

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական (Կոնսերվատիվ) կենսաթոշակային ֆոնդի» կանոնները (այսուհետ՝ Ֆոնդ) գրանցվել է 2014թ. փետրվարի 26-ին ՀՀ ԿԲ խորհրդի թիվ 48-Ա որոշմամբ: Ֆոնդի կառավարումն իրականացվում է «Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ-ի կողմից, որը ստեղծվել է 2013թ. նոյեմբերի 11-ին, և գրանցվել է ՀՀ ԿԲ-ում որպես ներդրումային ֆոնդերի (պարտադիր կենսաթոշակային ֆոնդի) կառավարիչ և ստացել թիվ 3 լիցենզիան: Ֆոնդի կառավարման տարեկան վճարը կազմում է 1.3%, որը հաշվարկվում է ֆոնդի զուտ ակտիվների շուկայական արժեքի նկատմամբ:

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2014թ. ապրիլի 29-ին:

2. Պատրաստման հիմունքներ

ա) Համապատասխանության մասին հայտարարություն

Ֆոնդի ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին (ՖՀՄՍ), ՀՀ ԿԲ-ի կողմից հաստատված համապատասխան իրավական նորմատիվ ակտերին (այնքանով, որքանով դրանք տեղավորվում են ՖՀՄՍ շրջանակում) համապատասխան:

բ) Չափման հիմունքները

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են չափման իրական արժեքի հիմունքով, բացառությամբ իրական արժեքով չվերաչափվող ֆինանսական պարտավորությունների, որոնք չափվում են ամորտիզացված արժեքով:

գ) Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթը

Հայաստանի Հանրապետության արժույթը ՀՀ դրամն է, որը Ֆոնդի ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթն է: Ֆինանսական տեղեկատվությունում թվերը ներկայացված են հազար դրամներով՝ առանց ստորակետից հետո տասնորդական նիշի:

դ) Հարկում

Հայաստանի Հանրապետությունում կենսաթոշակային ֆոնդերը շահութահարկ վճարող չեն հանդիսանում:

ե) Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում

Ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ պահանջներին համապատասխան պատրաստելու համար կառավարիչը կատարել է մի շարք դատողություններ, գնահատումներ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն ունեն հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման, ինչպես նաև ակտիվների, պարտավորությունների, եկամտների և ծախսերի ներկայացված գումարների վրա: Փաստացի արդյունքները կարող են տարբերվել այդ գնահատումներից:

Գնահատումները և համապատասխան ենթադրությունները շարունակաբար վերանայվում են: Հաշվապահական գնահատումների վերանայումները ճանաչվում են այն ժամանակաշրջանում, որում վերանայվել են և այն ապագա ժամանակաշրջաններում, որոնց վրա կարող են ազդեցություն ունենալ:

Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ժամանակ գնահատման և կարևոր դատողությունների հետ կապված զգալի անորոշությունների վերաբերյալ (որոնք ունեն էական ռիսկ) տեղեկատվությունը ներկայացված է ծանոթագրություն 3-ում և 4-ում:

3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն

Ստորև ներկայացված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը հետևողականորեն կիրառվում է սույն ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված բոլոր ժամանակաշրջանների համար:

ա) Արտարժույթով գործարքներ

Արտարժույթը և արտարժույթային ակտիվներն արտացոլվում են Հայաստանի Հանրապետության դրամով ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի որոշման օրվա (այսուհետ՝ գնահատման օր) դրությամբ համապատասխան կարգավորվող շուկայում տվյալ արտարժույթով վերջին գործարքի գնով, իսկ դրա բացակայության դեպքում՝ տվյալ արտարժույթի համար գնահատման օրը Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի հրապարակած հաշվարկային փոխարժեքով:

Արտարժույթով արտահայտված ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները, որոնք չափվում են իրական արժեքով, վերահաշվարկվում են ֆունկցիոնալ արժույթի իրական արժեքի որոշման ամսաթվի դրությամբ առկա փոխարժեքով:

Արտարժույթային հոդվածների վերահաշվարկումից (վերագնահատումից) առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես զուտ օգուտ (կորուստ) արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններից, բացառությամբ «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների, որոնք ճանաչվում են «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների վերաչափումից առաջացող օգուտում կամ վնասում:

բ) Տոկոս

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը՝ ներառյալ «իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից տոկոսային եկամուտը, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

Ֆոնդն արդյունավետ տոկոսադրույքի հաշվարկման ժամանակ գնահատում է ապագա դրամական հոսքերը՝ հաշվի առնելով ֆինանսական գործիքների բոլոր պայմանագրային պայմանները, բայց ոչ ապագա պարտքային կորուստները: Ստացված կամ ստացվելիք տոկոսները, վճարված կամ վճարվելիք տոկոսները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ տոկոսային ծախս:

գ) Զուտ օգուտ «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքներից

Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներից զուտ օգուտը ներառում է բոլոր իրացված և չիրացված իրական արժեքների փոփոխությունները և արտարժույթի փոխարժեքային տարբերությունները, բացառությամբ տոկոսային և շահաբաժնային եկամտի:

դ) Միջնորդավճարներ և այլ ծախսեր

Միջնորդավճարները և այլ ծախսերը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում ծառայությունների ստացմանը զուգընթաց:

ե) Ֆինանսական ակտիվներ և ֆինանսական պարտավորություններ

I. Ճանաչումը և սկզբնական չափումը

«Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ճանաչվում են գործարքի օրվա ամսաթվին, որն այն ամսաթիվն է, երբ Ֆոնդը դառնում է գործարքի պայմանագրային կողմ: Այլ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները ճանաչվում են այն ամսաթվին, երբ դրանք տեղի են ունենում: Ֆինանսական ակտիվների կանոնավոր կերպով գնումները հաշվառվում են վերջնահաշվարկի ամսաթվի դրությամբ:

«Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները սկզբնապես ճանաչվում են իրական արժեքով, իսկ գործարքի հետ կապված ծախսերը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում:

II. Դասակարգում

«Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքներն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական ակտիվներ և պարտավորություններ, որոնք՝

- առևտրական նպատակներով պահվող ֆինանսական գործիքներ են, կամ
- սկզբնական ճանաչման պահին Ֆոնդի կողմից նախատեսվում են որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքներ:

Ֆինանսական գործիքները դասակարգվում են որպես առևտրական նպատակներով պահվող, եթե դրանք՝

- հիմնականում ձեռք են բերվել կամ առաջացել են մոտ ապագայում վաճառելու կամ հետ գնելու նպատակով,
- կազմում են միասին կառավարվող ֆինանսական գործիքների պորտֆելի մաս, որի համար առկա է վկայություն կարճ ժամկետում շահույթ ստանալու եղանակների վերաբերյալ,
- հանդիսանում են ածանցյալ ֆինանսական գործիք (բացառությամբ այն ածանցյալ գործիքների, որոնք նախատեսված են և հանդիսանում են արդյունավետ հեջավորման գործիքներ):

Ֆոնդը ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները նախատեսում է որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող»՝ ստորև ներկայացված պայմաններից գոնե մեկի բավարարման դեպքում.

- ակտիվները կամ պարտավորությունները կառավարվում, գնահատվում են իրական արժեքի հիմունքով,
- նախատեսումը վերացնում կամ էականորեն նվազեցնում է հաշվապահական անհամապատասխանությունները, որոնք կառաջանային այլապես,
- ակտիվը կամ պարտավորությունը ներառում է պարունակվող ածանցյալ գործիք, որն էականորեն ձևափոխում է դրամական միջոցների հոսքերը, որոնք այլապես կպահանջվեին պայմանագրի համաձայն:

Պոտենցիալ բարենպաստ պայմաններ ենթադրող (դրական իրական արժեք) առևտրական նպատակներով պահվող բոլոր ածանցյալ գործիքները, ինչպես նաև ձեռք բերված օպցիոնները, ներկայացվում են որպես ակտիվ: Պոտենցիալ ոչ բարենպաստ պայմաններ ենթադրող (բացասական իրական արժեք) առևտրական նպատակներով պահվող բոլոր ածանցյալ գործիքները, ինչպես նաև տրամադրված օպցիոնները, ներկայացվում են որպես պարտավորություն:

Ֆինանսական գործիքների համապատասխան դասակարգումը կառավարիչն որոշում է սկզբնական ճանաչման պահին: Ածանցյալ ֆինանսական գործիքները, ինչպես նաև սկզբնական ճանաչման պահին

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ» նախատեսված գործիքները հետագայում չեն վերադասակարգվում շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքների դասից: Ֆինանսական ակտիվը, որը համապատասխանում է վարկերի և դեբիտորական պարտքերի սահմանմանը, կարող է վերադասակարգվել «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների կամ վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական գործիքների դասից, եթե Ֆոնդը մտադիր է և ի վիճակի է պահել այդ գործիքները տեսանելի ապագայում կամ մինչև մարման ժամկետը: Այլ ֆինանսական գործիքները կարող են վերադասակարգվել «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների դասից միայն հազվագյուտ հանգամանքներում: Հազվագյուտ հանգամանքներն ի հայտ են գալիս եզակի արտասովոր դեպքի արդյունքում, երբ գրեթե անհավանական է, որ այն կրկին տեղի կունենա մոտ ապագայում:

III. Չափում

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության սկզբնական չափումը տեղի է ունենում իրական արժեքով: «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական գործիքների խմբում չդասակարգված ֆինանսական ակտիվների կամ պարտավորությունների սկզբնական չափման դեպքում իրական արժեքին գումարվում են գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը: Սկզբնական ճանաչումից հետո ֆինանսական ակտիվները, ներառյալ ակտիվ համարվող ածանցյալ գործիքները, չափվում են իրական արժեքով՝ առանց նվազեցնելու գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք կարող են առաջանալ՝ կապված վաճառքի կամ այլ օտարման հետ:

Բոլոր ֆինանսական պարտավորությունները չափվում են ամորտիզացված արժեքով, բացառությամբ այն ֆինանսական պարտավորությունների, որոնք նախատեսված են որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» և այն ֆինանսական պարտավորությունների, որոնք առաջանում են, երբ իրական արժեքով ներկայացված ֆինանսական ակտիվի փոխանցումը չի բավարարում ապաճանաչման պահանջները:

IV. Ամորտիզացված արժեք

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության ամորտիզացված արժեքն իրենից ներկայացնում է այն գումարը, որով ֆինանսական ակտիվը կամ պարտավորությունը չափվում է սկզբնական ճանաչման պահին՝ հանած մայր գումարի վճարումները, գումարած կամ հանած սկզբնապես ճանաչված գումարի և մարման գումարի տարբերության կուտակված ամորտիզացիան, որը հաշվարկվել է կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը, հանած արժեզրկումից կորուստը: Հավելավճարները և զեղչերը, ներառյալ գործարքի հետ կապված սկզբնական ծախսումները, ներառվում են համապատասխան գործիքի հաշվեկշռային արժեքում և ամորտիզացվում են՝ կիրառելով գործիքի արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

V. Ապաճանաչում

Ֆոնդն ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվն այն դեպքում, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը, կամ երբ փոխանցում է ֆինանսական ակտիվն այնպիսի գործարքում, որում փոխանցվում են ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված ըստ էության բոլոր ռիսկերն ու հատույցները, կամ որում Ֆոնդը ոչ պահպանում, ոչ էլ փոխանցում է սեփականության հետ կապված ըստ էության բոլոր ռիսկերն ու հատույցները և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը: Ապաճանաչման

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

պայմանները բավարարող փոխանցված ֆինանսական ակտիվի գծով տոկոսները, որոնք առաջացել կամ պահպանվել են Ֆոնդի կողմից, ճանաչվում են որպես առանձին ակտիվ կամ պարտավորություն ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում: Ֆոնդն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունը, երբ պայմանագրային պարտականությունները կատարվում են, կամ չեղյալ են համարվում, կամ ուժը կորցնում են: Ֆոնդը կատարում է գործարքներ, որոնցով փոխանցում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ճանաչված ակտիվները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվների սեփականության հետ կապված ռիսկերն ու հատույցները կամ դրանց մի մասը: Եթե ակտիվի սեփականության հետ կապված բոլոր կամ ըստ էության բոլոր ռիսկերն ու հատույցները պահպանվում են, ապա փոխանցված ակտիվները չեն ապաճանաչվում: Գործարքներում, որոնցում Ֆոնդը ոչ փոխանցում է, ոչ էլ պահպանում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները, այն ապաճանաչում է ակտիվը, եթե կորցնում է դրա նկատմամբ վերահսկողությունը: Փոխանցումների այն գործարքներում, որոնցում Ֆոնդը պահպանում է ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, Ֆոնդը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը այնքանով, որքանով շարունակվում է իր ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվի մեջ, որն այն չափն է, որով նա ենթարկված է փոխանցված ակտիվի արժեքի փոփոխությունների ազդեցությանը:

Ֆոնդը դուրս է գրում անհավաքելի համարվող ակտիվները:

VI. Հաշվանցում

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են՝ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում արտացոլվելով զուտ գումարով, եթե գոյություն ունի ճանաչված գումարները հաշվանցելու իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք, ինչպես նաև հաշվարկը զուտ հիմունքով իրականացնելու կամ միաժամանակ ակտիվն իրացնելու և պարտավորությունը մարելու մտադրություն:

4. Ֆինանսական ռիսկերի կառավարում

ա) Ներածություն և նկարագրություն

Ֆոնդը ենթարկված է հետևյալ ռիսկերին՝

- Պարտքային ռիսկ
- Իրացվելիության ռիսկ
- Շուկայական ռիսկ
- Գործառնական ռիսկ

Այս ծանոթագրությունը ներկայացնում է տեղեկություն վերոնշյալ ռիսկերին Ֆոնդի ենթարկվածության վերաբերյալ, Ֆոնդի նպատակները, քաղաքականությունը, ռիսկի չափման և կառավարման գործընթացները:

Ռիսկի կառավարման կառուցվածք

Ֆոնդը պահպանում է աճանցյալ և ոչ աճանցյալ ֆինանսական գործիքների տարբեր դիրքեր համաձայն իր ներդրումային կառավարման ռազմավարության: Ֆոնդի ներդրումային պորտֆելն ամբողջությամբ բաղկացած է պարտքային պետական արժեթղթերից: Ֆոնդի ներդրումային պորտֆելի սահմանափակումները կարգավորված են նաև ՀՀ ԿԲ խորհրդի 06 դեկտեմբեր 2011թ. թիվ 337-Ն որոշմամբ:

բ) Պարտքային ռիսկ

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Պարտքային ռիսկն այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքի կողմը չի կատարի պարտականությունը՝ Ֆոնդի համար հանգեցնելով ֆինանսական կորստի: Այն հիմնականում առաջանում է պահվող պարտքային արժեթղթերից, ինչպես նաև ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից, դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներից և հակադարձ ռեպո համաձայնագրերի ներքո դեբիտորական պարտքերից: Ռիսկի կառավարման գծով հաշվետվությունների պատրաստման նպատակների համար Ֆոնդը հաշվի է առնում և համախմբում պարտքային ռիսկին ենթարկվածության բոլոր բաղադրիչները (ինչպիսիք են անհատ փոխառուի անվճարունակության ռիսկը, երկրի և ոլորտի ռիսկը):

Պարտքային ռիսկի կառավարում

Պարտքային ռիսկը վերահսկվում է ներդրումային կառավարչի կողմից բավարար պարբերականությամբ բոլոր հնարավոր ռիսկերը կառավարելու համար: Ֆոնդը գործընկերներին ընտրելիս իրականացնում է մոնիթորինգ, ինչպես նաև ապահովում է ակտիվների դիվերսիֆիկացում ըստ տարբեր գործընկերների:

Պարտքային ռիսկին ենթարկվածությունը ներկայացված է ստորև աղյուսակում

<i>Հազար ՀՀ դրամ, 31 մարտի 2014</i>	Դրամական միջոցներ և ժամկետային ավանդներ	Ընդամենը
Ակտիվներ		
Դրամական միջոցներ ՀՀ բանկերում	1,712	1,712
Ժամկետային ավանդներ և դրանց գծով ստացվելիք տոկոսներ	11,507	11,507
	13,219	13,219

Համաձայն ֆոնդի կանոնների ֆոնդի ակտիվները մինչև 50%-ով ներդրվում են բաժնային գործիքներում, բաժնային արժեթղթերի ֆոնդերում և այլ նմանատիպ գործիքներում: Ակտիվների մնացած մասը ներդրվում է պարտքային արժեթղթերում, դրամական շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ նմանատիպ գործիքներում:

Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

Ֆոնդի դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները գտնվում են միայն Հայաստանյան բանկերում: Կառավարիչը մոնիթորինգի է ենթարկում բանկերի ֆինանսական վիճակը, որտեղ ֆոնդերն ունեն բացված հաշիվներ կամ տեղաբաշխված միջոցներ՝ եռամսյակային կտրվածքով և ըստ անհրաժեշտության:

Ժամկետանց և արժեզրկված ակտիվներ

Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ոչ մի ֆինանսական ակտիվ ժամկետանց կամ արժեզրկված չի եղել:

գ) Իրացվելիության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկն այն ռիսկն է, որ Ֆոնդը դժվարություններ կունենա այն ֆինանսական պարտավորությունների հետ կապված իր պարտականությունները կատարելիս, որոնք մարվելու են դրամական միջոց կամ այլ ֆինանսական ակտիվ տրամադրելով:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարում

Իրացվելիությունը կառավարելու տեսանկյունից Ֆոնդի քաղաքականությունը և ներդրումային կառավարչի մոտեցումն է՝ ապահովել, որքան հնարավոր է, որ այն մշտապես ունենա բավարար իրացվելի միջոցներ՝ իր պարտավորությունները ժամանակին մարելու համար՝ ինչպես սովորական, այնպես էլ լարված

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

պայմաններում, ներառյալ փայերի գնահատված մարումները, այնպես, որ Ֆոնդն անհարկի վնասներ չկրի և նրա հեղինակությունը ռիսկի չենթարկվի:

Օրենքով սահմանված կարգով և ժամկետներում փայերի մարման դիմում ստանալու դեպքում մասնակիցների ռեեստրը վարողը Ֆոնդի կառավարչից՝ Ֆոնդի փայերը հետգնելու (մարելու) դիմում ստանալու դեպքում 10 աշխատանքային օրվա ընթացքում կազմակերպում է Ֆոնդի փայերի հետգնումը (մարումը) և հետգնման (մարման) արդյունքում ստացված միջոցների վճարումը: Նշված փայերի հետգնումը (մարումը) կատարվում է դիմումը ներկայացնելու պահի դրությամբ մասնակիցների ռեեստրը վարողին տրամադրված և հրապարակված վերջին հայտնի հետգնման (մարման) գինը:

դ) Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկը այն ռիսկն է, որ շուկայական գների, ինչպիսիք են տոկոսադրույքները, փայերի գները, արտարժույթի փոխարժեքները, փոփոխությունները, ազդեցություն կունենան Ֆոնդի եկամտի կամ պահվող ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի վրա: Շուկայական ռիսկի կառավարման նպատակն է կառավարել ու վերահսկել շուկայական ռիսկին ենթարկվածությունն այնպես, որ այն մնա ընդունելի սահմաններում՝ միաժամանակ օպտիմալացնելով եկամտաբերությունը:

Շուկայական ռիսկի կառավարում

Ֆոնդի շուկայական ռիսկի կառավարման ռազմավարությունը պայմանավորված է Ֆոնդի ներդրումային նպատակով: Ֆոնդի շուկայական ռիսկը կառավարվում է Ֆոնդի կառավարչի կողմից օրական հիմունքով՝ սահմանված քաղաքականությանը և ընթացակարգերին համապատասխան:

Տոկոսադրույքի ռիսկ

Ֆոնդի ենթարկվածությունը տոկոսադրույքի ռիսկին պայմանավորված է ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանումներով՝ շուկայական տոկոսադրույքների փոփոխությունների հետևանքով: Տոկոսադրույքի ռիսկի կառավարման համար կառավարիչը ներդրումներն իրականացնում է այնպիսի ժամկետային կառուցվածքով, որն առավելագույնս համապատասխանի Ֆոնդի մասնակիցների տարիքին և սպասվելիք մարումներին: Այնուամենայնիվ, տոկոսադրույքի ռիսկի ազդեցությունը կարող է բարձր լինել, եթե շուկայում համատարած տեղի ունենան տոկոսադրույքի մակարդակների տատանումներ:

Արժույթային ռիսկ

Արտարժույթի ռիսկն առաջանում է այն ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով, որոնք Ֆոնդի գործառնական արժույթով չեն պահվում:

Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ Ֆոնդը արժույթային ռիսկին ենթարկված չէ, քանի որ չունի ոչ մի արտարժույթային ակտիվ և պարտավորություն:

Համաձայն Ֆոնդի կանոնների Ֆոնդի ակտիվները մինչև 50%-ով ներդրվում են բաժնային գործիքներում, բաժնային արժեթղթերի Ֆոնդերում և այլ նմանատիպ գործիքներում: Ակտիվների մնացած մասը ներդրվում է պարտքային արժեթղթերում, դրամական շուկայի գործիքներում, ավանդներում և այլ նմանատիպ գործիքներում: Ընդ որում արտարժույթով ակտիվներում կարող են ներդրվել առավելագույնը 40%:

ե) Գործառնական ռիսկ

Ֆոնդի կառավարչի նպատակն է կառավարել գործառնական ռիսկը, որպեսզի հավասարակշռի ֆինանսական կորուստները, ինչպես նաև իր հեղինակությանը հասցվող վնասը:

Գործառնական ռիսկի շուրջ զարգացման և վերահսկողության իրականացման հիմնական պատասխանատվությունը կրում է Ֆոնդի կառավարիչը, որի կառավարման համար նա առաջնորդվում է ընդհանուր ստանդարտներով, ինչը ներառում է վերահսկողություն բիզնես գործընթացների նկատմամբ:

5. Տոկոսային եկամուտ

Հազար ՀՀ դրամ

	01.01.14- 31.03.14	01.01.13- 31.03.13
Տոկոսային եկամուտ դրամական միջոցների բանկային հաշվի մնացորդներից և ժամկետային ավանդներից		
Բանկային հաշիվներ	1	-
Ժամկետային ավանդներ	67	-
	68	-

6. Ժամկետային ավանդներ և ստացվելիք տոկոսներ

Հազար ՀՀ դրամ

	31.03.2014	31.12.2013
Ժամկետային ավանդներ և ստացվելիք տոկոսներ		
Ժամկետային ավանդներ	11,440	-
Ստացվելիք տոկոսներ	67	-
	11,507	-

Նշված ավանդի մարման ժամկետը 2015թ. մարտ ամսին է, իսկ տարեկան տոկոսադրույքը 12.5 % է և ներդրված է Հայաստանյան բանկում:

7. Փայտերերին վերագրելի զուտ ակտիվներ

Փայերի թվաքանակում առկա շարժերի վերլուծությունները և փայերի տերերին վերագրվող զուտ ակտիվները եռամսյակի ընթացքում ներկայացված են ստորև՝

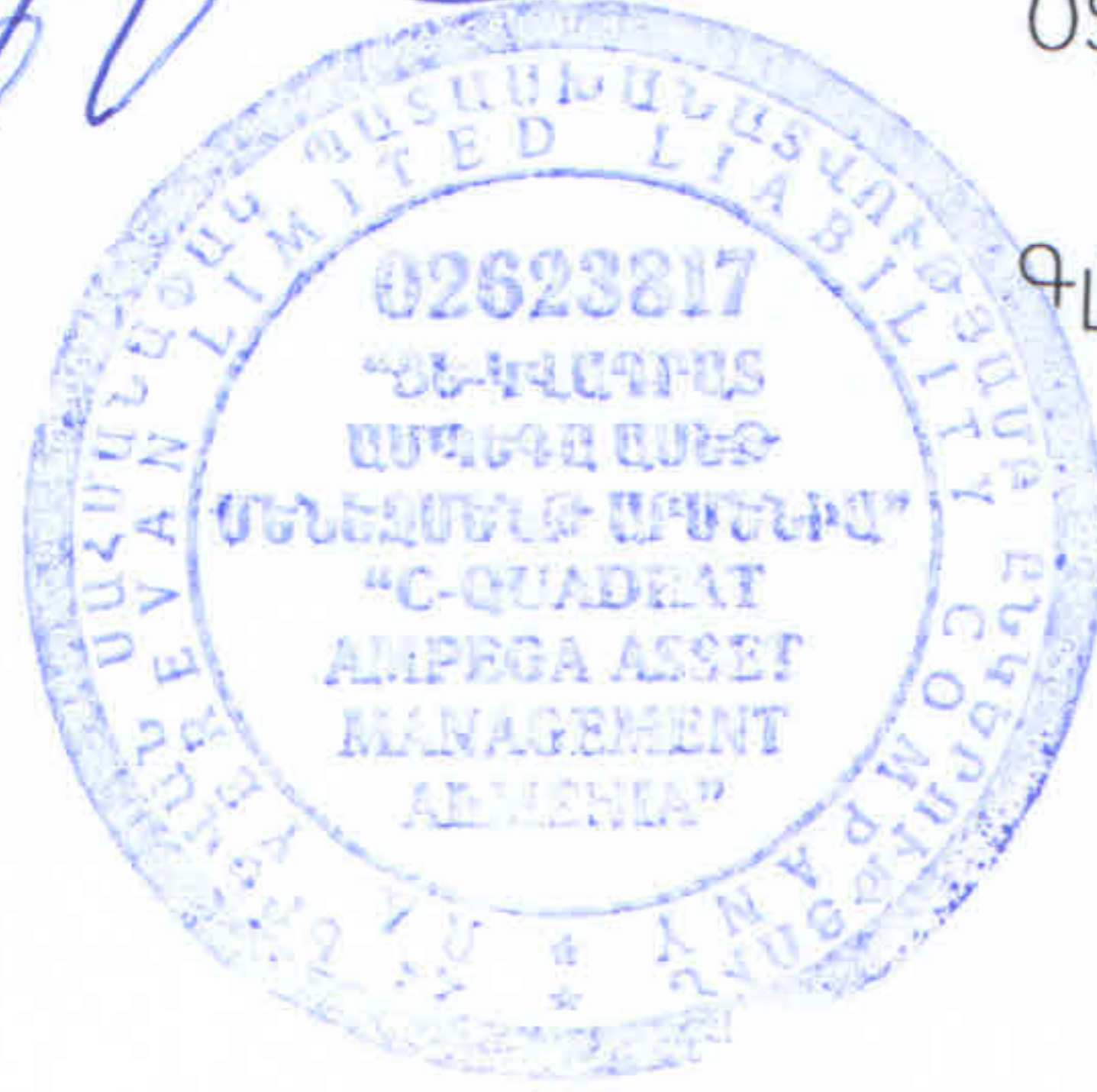
	2014 Ընդամենը
Փայերի քանակ (հատ)	
Մնացորդը առ 01 հունվարի	-
Եռամսյակի ընթացքում փայերի թողարկում	13,056
Եռամսյակի ընթացքում փայերի հետգնում	(-)
Մնացորդը առ 31 մարտի	13,146
Հազար դրամ	
	Ընդամենը
Մնացորդը առ 01 հունվարի	-
Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվների աճ	62
Եռամսյակի ընթացքում փայերի թողարկում	13,151
Եռամսյակի ընթացքում փայերի հետգնում	(-)
Մնացորդը առ 31 մարտի	13,213
Զուտ ակտիվների արժեքը յուրաքանչյուր փայի գծով (ՀՀ դրամ)	1,005

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Օրենքով սահմանված կարգով և ժամկետներում փայերի մարման դիմում ստանալու դեպքում մասնակիցների ռեեստրը վարողը ֆոնդի կառավարչից՝ ֆոնդի փայերը հետգնելու (մարելու) դիմում ստանալու դեպքում 10 աշխատանքային օրվա ընթացքում կազմակերպում է ֆոնդի փայերի հետգնումը (մարումը) և հետգնման (մարման) արդյունքում ստացված միջոցների վճարումը: Նշված փայերի հետգնումը (մարումը) կատարվում է դիմումը ներկայացնելու պահի դրությամբ մասնակիցների ռեեստրը վարողին տրամադրված և հրապարակված վերջին հայտնի հետգնման (մարման) գինը:

Արման Վարդանյան
Ֆոնդի կառավարչի
գլխավոր գործադիր տնօրեն

Օֆելյա Աղաբաբյան
Գլխավոր հաշվապահ



29 ապրիլի 2014