



C-Quadrat Ampega  
Asset Management  
Armenia

***Միջանկյալ հաշվետվություն 2019թ հունվարի 1-ից 2019թ  
դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակահատվածի համար  
«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական(կոնսերվատիվ)  
Կենսաթոշակային ֆոնդ»***



**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

Ընդհանուր տեղեկություններ

**«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ  
պատասխանատվությամբ ընկերություն  
Հանրապետության 37 փողոց,  
Երևան 0010, Հայաստանի Հանրապետություն**

### **Բաժնետիրական կառուցվածք**

74,9 % «Ցե-Կվադրատ Ինվեսթմենթ» ԱԳ  
25,1 % «Տալանքս ասեթ մենեջմենթ»

### **Տնօրենների խորհուրդ**

Էռնստ-Լյուդվիգ Դրայս ( Խորհրդի նախագահ)  
Անդրեաս Վիմմեր  
Յոհաննես Կերխեր  
Քրիստոֆալ Մենդել դե Վիգո

### **Ընկերության Ղեկավարությունը**

#### **Արման Վարդանյան**

Գլխավոր գործադիր տնօրեն

#### **Իզաբելա Ադիլխանյան**

Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն

#### **Արթուր Հարությունյան**

Գլխավոր հաշվապահ

#### **Արման Կիրակոսյան**

Ֆոնդերի կառավարիչ

#### **Գագիկ Գրիգորյան**

Ներքին աուդիտի ղեկավար

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Պահպանողական(կոնսերվատիվ) կենսաթոշակային ֆոնդի» (այսուհետ՝ Ֆոնդ) միջանկյալ հաշվետվություն 2019թ հունվարի 1-ից 2019թ դեկտեմբերի 31-ն ընկած ժամանակահատվածի համար

## 1. Վերջին 4 եռամսյակներում Ֆոնդի վերաբերյալ ամփոփ տվյալներ

Ամսաթիվ	Արժույթ	Զուտ ակտիվների արժեքը	Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով
31.12.2019	AMD	121.987.660.672,3	1.683,3017
30.09.2019	AMD	107.511.617.709,87	1.609,5238
30.06.2019	AMD	96.696.859.507,70	1.574,8660
31.03.2019	AMD	87.314.410.342,85	1.534,1800

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

## 2. Ֆոնդի ակտիվների և եկամուտների հաշվետվության կազմում

---

Հաշվետու ժամանակաշրջանի սկզբին զուտ ակտիվների արժեքը մեկ միավորի հաշվով (ՀՀ դրամով)	1.478,0665
Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջին զուտ ակտիվների արժեքը մեկ միավորի հաշվով (ՀՀ դրամով)	1.683,3017
Զուտ եկամուտ/զուտ կորուստ մեկ միավորի հաշվով	205,2352
Մեկ միավորի կատարողականը հաշվետու ժամանակաշրջանի համար (%)	13,89

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

**Ֆոնդի արդյունքները ՀՀ դրամով****Ա) Իրացված արդյունք****Եկամուտ**

Այլ ֆոնդերում ներդրումներից եկամուտ	359.167.580,21	
Մարման վճար	548.567,71	
Այլ եկամուտ	8.475,16	
Տոկոսային եկամուտ	6.733.364.758,27	7.093.089.381,35

**Ծախսեր**

Արտաքին աուդիտի գծով ծախսեր	-13.782.660,07	
Երաշխիքային վճար	-19.807.068,72	
Կառավարման վճար	-1.074.903.974,60	-1.108.493.703,39
		<b>5.984.595.677,96</b>

**Իրացված արդյունք**

Շահույթ դիվիդենտներից	676.090.450,87	
Իրացված շահույթ	991.297.594,64	
Իրացված վնաս	-238.746.523,17	

**Իրացված արդյունք****1.428.641.522,34****Ֆոնդի իրացված արդյունք****7.413.237.200,30****Բ) Չիրացված արդյունք (Իրական արժեքով վերաչափումից օգուտներ)**

Փոփոխություններ իրական արժեքում	5.469.735.772,75	
Օգուտներ այլ ֆոնդերում ներդրումներից	0,00	
<b>Ֆոնդի չիրացված արդյունք</b>		<b>5.469.735.772,75</b>

**Ֆոնդի համախառն արդյունք****12.882.972.973,05**

Նախորդ ֆինանսական տարվա արդյունքները ներառում են գործարքների միջնորդավճարները՝ 90.000,00 ՀՀ դրամ

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

<b>Զուտ ակտիվների արժեքի ձևավորումը</b>		<b>Ակտիվի արժեք</b>
<b>Զուտ ակտիվների արժեքը 31.12.2018թ. դրությամբ (51.695.326,853 հատ)</b>		76.409.132.325,06
<b>Փայերի փոփոխություն (ՀՀ դրամ)</b>		
Թողարկում	32.739.392.731,91	
Մարում	-43.837.357,72	
<b>Համապատասխանաբար Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի ճշգրտում</b>	0,00	32.695.555.374,19
<b>Շահույթի կամ վնասի ազդեցություն Ֆոնդի զուտ ակտիվների արժեքի վրա</b>		12.882.972.973,05
<b>Զուտ ակտիվների արժեքը 31.12.2019թ. դրությամբ (72.469.280,827 հատ)</b>		<b>121.987.660.672,30</b>

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

### 3. Զուտ ակտիվների կազմը

Անվանումը	Շուկայական արժեքը ՀՀ դրամով	Տեսակարար կշիռը ֆոնդում
<b>Պարտատոմսեր</b>		
<b>Պարտատոմսեր ՀՀ դրամով</b>		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	31.391.564.254,02	25,73
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր	7.237.934.227,58	5,93
<b>Պարտատոմսեր արտարժույթով</b>		
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր ԱՄՆ դոլարով	3.458.175.843,52	2,83
ՀՀ ոչ պետական պարտատոմսեր եվրոյով	1.627.294.925,11	1,33
<b>Ֆոնդի փայեր արտարժույթով</b>		
Ֆոնդի փայեր եվրոյով	8.144.144.210,91	6,68
Ֆոնդի փայեր ԱՄՆ դոլարով	26.745.841.885,56	21,93
<b>Ընդամենը</b>	<b>78.604.955.346,70</b>	<b>64,44</b>
<b>Կանխիկ</b>		
ՀՀ դրամ	156.394.747,87	0,13
Եվրո	1.349.409,08	0,00
ԱՄՆ դոլար	96.906.029,50	0,08
<b>Ավանդ ՀՀ բանկերում</b>		
ՀՀ դրամով	40.080.000.000,00	32,86
<b>Ընդամենը</b>	<b>40.334.650.186,45</b>	<b>33,06</b>
<b>Հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>		
Եկամտի հաշվեգրումներ	3.166.564.135,30	2,60
Ծախսերի հաշվեգրումներ	-118.508.996,15	-0,10
Հետաձգված պարտավորություն	0,00	0,00
<b>Ընդհանուր հաշվեգրումներ և հետաձգումներ</b>	<b>3.048.055.139,15</b>	<b>2,50</b>
<b>Ընդհանուր զուտ ակտիվների արժեքը</b>	<b>121.987.660.672,30</b>	<b>100,00</b>
Զուտ ակտիվների արժեքը մեկ փայի գծով	ՀՀ դրամ	1.683,3017
Զմարված փայեր	հատ	<b>72.469.280,827</b>

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

## 4. Արժեթղթերի պորտֆելի կառուցվածքը

Արժեթղթի տարբերակիչ ծածկագիրը (ISIN)	Թողարկողի անվանումը	Թողարկման երկիրը	Արժույթը	Քանակը	Շուկայական արժեքը (<< դրամ)	%
<b>Ներդրումային ֆոնդերի փայեր (ԵՎՐՈ)</b>						
AT0000A12G92	C-QUADR.GR.ST.ESG(VTA)	Ավստրիա	EUR	642.697	5.414.229.444,11	4,44
LU0326423067	BGF - WORLD GOLD D2 EO H	Լյուքսեմբուրգ	EUR	627.000	1.866.215.590,80	1,53
LU0839027447	XTR.NIKKEI 225 1D	Լյուքսեմբուրգ	EUR	80.000	863.699.176,00	0,71
<b>Ներդրումային ֆոնդերի փայեր (ԱՄՆ ԴՈԼԼԱՐ)</b>						
IE00B1FZS798	ISHSII-DLT.BD7-10YR DLDIS	Իռլանդիա	USD	50.850	4.951.483.309,56	4,06
IE00B5BMR087	ISHSVII-CORE S+P500 DLACC	Իռլանդիա	USD	26.620	4.090.107.365,86	3,35
IE00BJ0KDDQ92	X(IE)-MSCI WORLD 1C	Իռլանդիա	USD	172.200	5.694.743.201,91	4,67
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	Լյուքսեմբուրգ	USD	125.550	4.758.482.730,28	3,90
LU0776122383	BGF-ASIAN TIG.BD D2 USD	Լյուքսեմբուրգ	USD	401.500	2.808.101.440,14	2,30
LU1184092051	XTR.MSCI EUROPE 2CDLH	Լյուքսեմբուրգ	USD	190.000	1.052.883.936,43	0,86
LU1321847714	BLACK.SF-EM.MK.EQ.ST.D2DL	Լյուքսեմբուրգ	USD	37.000	3.390.039.901,38	2,78
<b>Կորպորատիվ պարտատոմսեր (ԵՎՐՈ)</b>						
AMCOVSB27ER8	ԿՈՆՎԵՐՍ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	EUR	14.000	768.288.891,83	0,63
AMSWISB25ER8	ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 17/23	Հայաստանի Հանրապետություն	EUR	14.945	859.006.033,28	0,70
<b>Կորպորատիվ պարտատոմսեր (ԱՄՆ ԴՈԼԼԱՐ)</b>						
AMFNCA24ER8	ՖԻՆՔԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	15.000	187.711.167,23	0,15
AMGLBLB25ER6	Գլոբալ Կրեդիտ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 17/20	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	1.821	89.247.846,25	0,07
AMGLBLB28ER0	Գլոբալ Կրեդիտ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/21	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	1.100	53.095.474,60	0,04
AMINECB22ER8	Ինեկոբանկ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	2.000	96.231.849,52	0,08
AMSWISB23ER3	ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 15/20	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	400	198.789.809,95	0,16
AMSWISB2AER6	ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 19/25	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	8.000	399.599.694,16	0,33

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

AMUCOMB21ER6	Յու Քոմ ՍՊԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	9.022	438.523.641,00	0,36
AMZPXKB21ER2	Զանգեզուրի Պղնձամոլիբդենային Կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	USD	40.000	1.994.976.360,81	1,64

**Կորպորատիվ պարտատոմսեր (ՀՀ  
ԴՐԱՄ)**

AMACBAB24ER4	ԱԿԲԱ- ԿՐԵԴԻՏ ԱԳՐԻԿՈԼ Բանկ ՓԲԸ 18/20	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	1.500	157.206.980,25	0,13
AMAMRBB2DER0	Ամերիաբանկ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	6.100	637.482.031,10	0,52
AMAMRBB2EER8	Ամերիաբանկ ՓԲԸ 18/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	10.000	1.032.302.045,00	0,85
AMCOVSB25ER2	ԿՈՆՎԵՐՍ ԲԱՆԿ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	5.000	508.312.500,00	0,42
AMFNACB23ER0	ՖԻՆՔԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	50.000	508.152.462,50	0,42
AMFNACB25ER5	ՖԻՆՔԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	40.000	409.366.892,00	0,34
AMFNACB26ER3	ՖԻՆՔԱ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	30.000	310.052.157,00	0,25
AMHEZBB27ER5	ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ ԲԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	40.000	408.620.000,00	0,33
AMINECB24ER4	Ինեկրբանկ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	55.000	560.560.027,50	0,46
AMINECB26ER9	Ինեկրբանկ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	30.000	308.850.000,00	0,25
AMNMCCB2IER0	ԱԶԳԱՅԻՆ ՀԻՓՈԹԵՔԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	15.000	156.813.531,00	0,13
AMSWISB26ER6	ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 17/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	980	51.644.096,25	0,04
AMSWISB27ER4	ԱՐՄՍՎԻՍԲԱՆԿ ՓԲԸ 18/23	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	28.600	1.514.884.779,98	1,24
AMZPXKB22ER0	Զանգեզուրի Պղնձամոլիբդենային Կոմբինատ ՓԲԸ 19/22	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	5.000	521.500.475,00	0,43
AMGLBLB27ER2	Գլոբալ Կրեդիտ ՈՒՎԿ ՓԲԸ 18/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	15.000	152.186.250,00	0,12

**Պետական պարտատոմսեր  
(ՀՀ ԴՐԱՄ)**

AMGN60294201	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 15/20	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	275.000.000	283.441.003,45	0,23
--------------	---------------------------------------	------------------------------	-----	-------------	----------------	------

«Յե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am

AMGN60294219	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 16/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	280.000.000	298.670.616,16	0,24
AMGN60294243	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 19/24	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	1.200.000.000	1.260.755.395,20	1,03
AMGB10172212	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 11/21	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	750.000.000	831.718.566,75	0,68
AMGB1029A235	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 13/23	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	1.800.000.000	2.018.252.496,60	1,65
AMGB1029A250	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 15/25	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	3.405.000.000	4.044.496.969,16	3,32
AMGB1029A276	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 17/27	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	2.980.000.000	3.397.553.892,88	2,79
AMGB1029A292	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 19/29	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	3.800.000.000	4.027.799.242,20	3,30
AMGB20072287	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 08/28	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	250.000.000	306.153.784,75	0,25
AMGB20172327	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 12/32	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	3.130.148.000	4.290.348.217,81	3,52
AMGB2029A366	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 16/36	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	4.130.000.000	5.552.859.942,98	4,55
AMGB30163472	ՀՀ ֆինանսների նախարարություն 17/47	Հայաստանի Հանրապետություն	AMD	3.840.000.000	5.079.514.126,08	4,16

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերության  
Գլխավոր գործադիր տնօրեն

Արման Վարդանյան

Գլխավոր ֆինանսական և գործառնական տնօրեն

Իզաբելա Աղիլխանյան

«Ցե-Կվադրատ Ամպեգա Ասեթ Մենեջմենթ Արմենիա» ՍՊԸ  
**C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC**

Հանրապետության 37, Երևան, 0010, ՀՀ

+374 (12) 20 00 22 – office@c-quadrat-ampega.am – www.c-quadrat-ampega.am