



**ҮНДЭСНИЙ  
ХУВЬЧЛАЛЫН  
САН**

**2025**

**НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН**

ээлжит хурлын материал

2025 он

## **ЭРХЭМ ХҮНДЭТ ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАГЧ ТАНАА**

Монголын хамгийн анхны хамтын хөрөнгө оруулалтын сан болох Үндэсний Хувьчлалын Сан нь Монгол улсын төрийн өмчит компаниудын хувьчлалд оролцож өгөөж ашгаа хөрөнгө оруулагчдадаа өгөх эрхэм зорилгынхоо хүрээнд хөрөнгө оруулалтын бодлого стратегиа хэрэгжүүлэн ажиллаа.

2024 он дэлхийн санхүүгийн зах зээлд сорилт, боломж хосолсон жил байлаа. Эдийн засгийн тогтворгүй байдал, төв банкнуудын мөнгөний бодлогын өөрчлөлт, геополитикийн тодорхойгүй байдал зэрэг нь хөрөнгө оруулагчдын анхаарлын төвд байв. Монгол Улсын хувьд уул уурхайн салбарын өсөлт, экспортын орлого нэмэгдсэн нь эдийн засгийн тогтвортой байдлыг дэмжсэн ч инфляц, валютын ханшийн хэлбэлзэл хөрөнгийн зах зээлд нөлөөлсөөр байгаа юм. Зах зээлийн нөхцөл байдлаас шалтгаалан бидний эзэмшиж буй зарим нэг хувьцаа уналттай хаагдсан хэдий ч компанийн үнэ цэнэ болон үнийн хооронд ихээхэн ялгаа байдгийг дурдах нь зүйтэй.

2025 онд Монгол Улсын хөрөнгийн зах зээлд шинэчлэл, хөрөнгө оруулалтын боломжууд нэмэгдэх төлөвтэй байна. Орон нутгийн болон гадаадын хөрөнгө оруулагчдыг татахын тулд засгийн газар ил тод, тогтвортой санхүүгийн бодлого хэрэгжүүлэх шаардлагатай байгаа бөгөөд үүнийгээ дагаад Монголын Хөрөнгийн биржид IPO болон бусад санхүүгийн хэрэгслүүдийг нэвтрүүлэх нь зах зээлийн идэвхжилийг нэмэгдүүлэх гол түлхүүр болно гэж бид харж байна.

Сангийн менежер

У.Сүхдарь

## **АГУУЛГА**

- 1. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ГҮЙЦЭТГЭЛ**
- 2. НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ЭЭЛЖИТ ХУРАЛ ЗАРЛАХ ТУХАЙ ШИЙДВЭР, ХУРЛЫН ДЭГ, ЗАР**
- 3. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ТАНИЛЦУУЛГА, ТАЙЛАН**
- 4. НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ХЭЛЭЛЦЭХ АСУУДЛЫН ДЭЛГЭРЭНГҮЙ**
- 5. ХАВСРАЛТ**

# 1. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ГҮЙЦЭТГЭЛ

## ТАНЫ ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ГҮЙЦЭТГЭЛ

- Үндэсний Хувьчлалын Сан хамтын ХОС (MSE:ХОС) нь 2020 оны 10 дугаар сард үйл ажиллагаа явуулж эхэлснээс хойш 5 жилийн хугацаа өнгөрчээ. Энэ хугацаанд цар тахал, томоохон геополитикийн асуудлууд үүсэж улс орнуудын эдийн засаг, хөрөнгийн зах зээлийг ихээхэн уналтад оруулсан хэдий ч манай хамт олон тухай бүрд хөрөнгө оруулалтын зохистой шийдвэр гаргаж чадсанаар сангийн цэвэр хөрөнгийн дүн ₮5 тэрбумаас ₮6.7 тэрбумд хүрч 34%-ийн өсөлтийг үзүүлж чадсан байна. 2024 онд нэгж эрхэд ногдох цэвэр хөрөнгийн үнэлгээ ₮134.56 хүрч оны эхнээс 6.8% өссөн байна. Харин үүсгэн байгуулагдсан цагаас хойш цэвэр хөрөнгийн үнэлгээ 34.6%-иар өсөөд байна.
- 2024 оны эхний хагас жилд бид Монголын Хөрөнгийн Бирж дээр бүртгэлтэй Монголын Хөрөнгийн Бирж ХК (MSE:MSE), Премиум Нэкус ХК (MSE:CUMN) зэрэг компаниудын хувьцааг худалдан авахдаа Growth at a Reasonable Price (GARP) буюу өсөлттэй хувьцааг боломжийн үнээр авах хөрөнгө оруулалтын стратеги ашигласан. Энэ стратеги нь бага ханштай хувьцаа худалдан авч, өндөр өгөөжийг бодитойгоор үзүүлэх боломжийг бидэнд олгосон юм. 2024 он бидний хөрөнгө оруулалтын урт хугацааны стратеги зөв байсныг дахин баталсан жил байлаа. Мөн нэгж эрх эзэмшигчид маань арилжааны томоохон банкнууд болох Хаан Банк ХК (MSE:KHAN), Хас Банк ХК (MSE:XAC) болон Голомт Банк ХК (MSE:GLMT) зэрэг компаниудын хувьцаа эзэмшигчид болоод байгаа юм.
- Сангийн зүгээс үнэ цэнэ, өсөлт хосолсон хувьцааны багцыг цаашид ч өргөжүүлж, хөрөнгө оруулагчдынхаа урт хугацааны ашигт ажиллагааг дээд түвшинд хадгалахын төлөө ажиллах болно.

Хөрөнгө оруулалтын хэрэгслүүдийн өгөөжийн харьцуулалт

	2020	2021	2022	2023	2024
Үндэсний Хувьчлалын Сангийн өгөөж	25.6%	91.2%	-24.4%	-10.63%	6.95%
ТОП-20-ийн өгөөж	-1.7%	130%	-15.4%	10.31%	23.79%
Хадгаламжийн хүү	11.3%	~9%	10.3%	12.00%	11.77%

Эх сурвалж: Монголын Хөрөнгийн Бирж, Монголбанк

## ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САНГИЙН ТОВЧ ГҮЙЦЭТГЭЛ

Тикэр  
**ХОС**

Нэгж эрх эзэмшигчийн тоо  
**6,882**

Зах зээлийн үнэлгээ  
**₮5.74 тэрбум**

Нэгж эрхийн NAV  
**₮134.77**

Гаргасан нэгж эрх  
**50 сая ширхэг**

Нэгж эрхийн хаалтын ханш  
**₮114.94**

Жилийн арилжааны эргэлт  
**₮566.1 сая**

Нийт цэвэр хөрөнгө NAV  
**₮6.74 тэрбум**

## 2. НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ЭЭЛЖИТ ХУРАЛ ЗАРЛАХ ТУХАЙ ШИЙДВЭР, ХУРЛЫН ДЭГ, ЗАР

## ТӨЛӨӨЛӨН УДИРДАХ ЗӨВЛӨЛИЙН ТОГТООЛ

*Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурал  
зарлан хуралдуулах тухай*

Монгол Улсын Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Монгол Улсын Компанийн тухай хуулийн 59 дүгээр зүйлийн 59.4 дэх хэсэг, 60 дугаар зүйлийн 60.1, 60.2 дахь хэсэг, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан "Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам"-ын 9 дүгээр зүйлийн зохицуулалтыг тус тус үндэслэн "Үндэсний Хувьчлалын Сан" Хамтын ХОС-ийн Төлөөлөн удирдах зөвлөлөөс **ТОГТООХ** нь:

"Үндэсний Хувьчлалын Сан" ХОС-ийн Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурал (цаашид "Хурал" гэх)-ыг **2025 оны 4 дүгээр сарын 29-ний өдрийн 15:00 цагт Улаанбаатар хот, Сүхбаатар дүүрэг, 8 хороо, Сүхбаатарын талбай-2, Сентрал тауэр, 17 давхар, Криптос ресторан** хаягт хуралдуулсугай.

1. Хурлаар хэлэлцэх асуудлын жагсаалтыг Нэгдүгээр хавсралтаар, Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын дэгийг Хоёрдугаар хавсралтаар, Хурлын нийтэд хүргэх зарын загварыг Гуравдугаар хавсралтаар, Саналын хуудасны агуулга, загварыг Дөрөвдүгээр хавсралтаар, Хурлаар хэлэлцэх асуудалтай холбоотой баримт материалын жагсаалтыг Тавдугаар хавсралтаар тус тус баталсугай.
2. Хуралд оролцох эрхтэй Нэгж эрх эзэмшигчдийн нэрсийн жагсаалт гаргах бүртгэлийн өдрийг 2025 оны 4 дүгээр сарын 07-ны өдрөөр тогтоосугай.
3. Хурлын мэдэгдлийг Санхүүгийн зохицуулах хороо болон Арилжаа эрхлэх байгууллагад 2025 оны 3 дугаар сарын 17-ны өдрийн дотор хүргүүлсүгэй.
4. Хурал хуралдуулах тухай мэдээг Хөрөнгийн биржийн цахим хуудас, хэвлэл мэдээллийн хэрэгсэл, Ард Менежмент ҮЦК ХХК-ийн албан ёсны цахим хаяг <https://ardmanagement.mn/> дамжуулан 2025 оны 3 дугаар сарын 19-ний өдрийн дотор нийтэд зарласугай. Давтан зарыг 2025 оны 4 дугаар сарын 3-ны өдөр олон нийтийн хэвлэл мэдээллийн хэрэгслээр дамжуулсугай.
5. Нэгж эрх эзэмшигчдийн танилцаж болох хурлаар хэлэлцэх асуудлын жагсаалт, гарах шийдвэрийн төсөл, саналын хуудас, танилцуулга зэрэг бусад холбоотой баримт бичгийг бэлэн болгож 2025 оны 3 дугаар сарын 24-ний өдрийн дотор үнэт цаасны компаниудад хүргүүлсүгэй
6. Нэгж эрх эзэмшигчдийн хуралд оролцох боломжгүй нэгж эрх эзэмшигчдийн Санал авах хуудсаар урьдчилж санал өгөх сүүлчийн хугацааг 2025 оны 4 дүгээр сарын 27-ны өдрийн 16:00 цагаар тасалбар болгосугай.



7. Нэгж эрх эзэмшигчдийн ирц, санал хураалт, асуултыг Ард Applikeйшн болон цаасан хэлбэрээр хослуулан авсугай.
8. Хурлын даргаар **“Үндэсний Хувьчлалын Сан” ХОС-ийн ТУЗ-ийн дарга Б.Золбоог** томилсугай.
9. Дараах нэр бүхий хүмүүсийг хурал зохион байгуулах комиссын бүрэлдэхүүнээр томилсугай. Үүнд:
  - Хурал зохион байгуулах комиссын дарга:
    - “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн Гүйцэтгэх захирал Ч.Даваасамбуу;
  - Хурал зохион байгуулах комиссын гишүүд:
    - “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн Сангийн менежер У.Сүхдарь;
    - “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн Сангийн менежер, Т.Батбаяр;
10. Дараах нэр бүхий хүмүүсийг хурлын **Тооллогын комиссын бүрэлдэхүүнээр** томилсугай. Үүнд:
  - Тооллогын комиссын дарга:
    - Ө. Бямбагэрэл, Хуулийн зөвлөх, Ард Секюритиз ҮЦК ХХК;
  - Тооллогын комиссын гишүүд:
    - Ч.Даваацэрэн, Санхүүгийн шинжээч, Ард Секюритиз ҮЦК ХХК;
    - А.Эрхбилгүүн, Хөрөнгө оруулалтын зөвлөх, Ард Секюритиз ҮЦК ХХК;
11. Холбогдох хууль тогтоомжид заасны дагуу хурлыг зарлан хуралдуулж, хурлын зар мэдээг хүргэж, энэхүү тогтоолыг бүрэн дүүрэн, түргэн шуурхай гүйцэтгэхэд шаардлагатай бүх арга хэмжээг авч ажиллахыг Хурал зохион байгуулах комисст даалгасугай.
12. Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлаар шийдвэрлэсэн шийдвэр болон бусад материалыг Компанийн тухай хууль болон Үнэт цаасны зах зээлийн тухай хуульд заасан хугацаанд Монголын хөрөнгийн бирж, Санхүүгийн зохицуулах хороонд хүргүүлэхийг Гүйцэтгэх захирал Ч.Даваасамбууд даалгасугай.

ТӨЛӨӨЛӨН УДИРДАХ  
ЗӨВЛӨЛИЙН ДАРГА



Б.ЗОЛБОО

Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн  
2025 оны 3 дугаар сарын 14-ний өдрийн  
№25/04 тоот тогтоолын Хавсралт 1

## НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ЭЭЛЖИТ ХУРЛААР ХЭЛЭЛЦЭХ АСУУДАЛ

1. Ард Менежмент ҮЦК ХХК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн тайлан;
2. 2024 оны үйл ажиллагааны тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах;
3. Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний жилийн тайлан;
4. 2024 оны санхүүгийн тайланд хийгдсэн аудитын дүгнэлт;
5. Хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигт өөрчлөлт оруулах;
6. Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн 2025 оны зардлын төсөв батлах.

## НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ЭЭЛЖИТ ХУРЛЫН ДЭГ

(Хурал 15:00 цагт эхэлж 17:00 цагт дуусах)

Nº	Дэд хэсэг	Хуваарь
1	Хурлын ирцийг бүртгэх /тооллогын комисс/;	14:50-15:15
2	Хурлын ирцийг мэдээлэх /тооллогын комисс/;	15:15-15:20
3	Хурлын дарга хурлыг нээж, хурлаар хэлэлцэх асуудлууд болон хурлын дэгийг танилцуулах;	15:20-15:30
4	Хурлаар хэлэлцэх асуудлуудыг дарааллын дагуу танилцуулах, санал хураалт явуулах;	15:30-16:20
5	Хэлэлцэх асуудал тус бүрээр санал хураалт	16:20-16:30
6	Тооллогын комиссын тогтоолыг танилцуулах;	16:30-16:45
7	Хурлаас гарах шийдвэр, тогтоолыг танилцуулах;	16:45-16:55
8	Хурлыг хаах	17:00

## ХУРЛЫН ЗАР

### “ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН АНХААРАЛД

“Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн 2025 оны 03 дугаар сарын 14-ний өдрийн тогтоолоор Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурал зарлаж байна.

**ХУРАЛ ХУРАЛДУУЛАХ ГАЗАР:** Улаанбаатао хот, Сүхбаатар дүүрэг, 8 дугаар хороо, Сүхбаатарын талбай-2, Сентрал тауэр, 17 давхар, Криптос ресторан;

**ХУГАЦАА:** 2025 оны 4 дүгээр сарын 29-ний өдрийн 15:00 цагт

**ОНООСОН НЭР:** “ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХОС

#### ХУРЛЫН ХЭЛЭЛЦЭХ АСУУДАЛ:

- Ард Менежмент ҮЦК ХХК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн тайлан;
- 2024 оны үйл ажиллагааны тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах;
- Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний жилийн тайлан;
- 2024 оны санхүүгийн тайланд хийгдсэн аудитын дүгнэлт;
- Хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигт өөрчлөлт оруулах;
- Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн 2025 оны зардлын төсөв батлах

**БҮРТГЭЛИЙН ӨДӨР:** 2025 оны 4 дүгээр сарын 7-ны өдөр

#### НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ТАНИЛЦАЖ БОЛОХ БАРИМТ БИЧГИЙН ЖАГСААЛТ:

- Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлаар хэлэлцэх асуудалд санал өгөх саналын хуудас;
- Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлын дэг;
- Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлын тогтоолын төсөл;

Бүртгэлийн өдрөөр тасалбар болгосон нэгж эрх эзэмшигчдийн нэрсийн жагсаалтад орсон нэгж эрх эзэмшигч нь Ээлжит хуралд итгэмжлэгдсэн төлөөлөгчөөр дамжуулан оролцох эрхтэй ба та ажлын өдрүүдэд 9:00–18:00 цагийн хооронд Сүхбаатар дүүрэг, 8-р хороо, Чингисийн талбай-2, Сентрал Таур, 17 давхарт байрлах “Ард Секюритиз ҮЦК” ХХК-аар дамжуулан хэлэлцэх асуудалд саналын хуудсаар урьдчилан санал өгөх боломжтой.

Саналын хуудсыг урьдчилан хүлээн авах сүүлийн хугацаа 2025 оны 4 дүгээр сарын 29-ны өдрийн 16:00 цаг байна.

Хурлын өдөр нэгж эрх эзэмшигчид Ард Applikeйшн болон саналын хуудсаар санал өгөх боломжтой.

Доорх газруудад хандаж Ээлжит хурлын материал, саналын хуудастай танилцана уу.

№	Байгууллагын нэр	Утас	Шуудангийн хаяг
1	Ард Секюритиз ҮЦК ХХК	(976) 7707 8181	<a href="mailto:info@ardsecurities.com">info@ardsecurities.com</a>
2	Ард Менежмент ҮЦК ХХК	(976) 7707 8282	<a href="mailto:info@ardmanagement.mn">info@ardmanagement.mn</a>
3	Ард Менежмент ҮЦК ХХК	(976) 9922 8288	<a href="mailto:suhdari.u@ardmanagement.mn">suhdari.u@ardmanagement.mn</a>

ХУРАЛ ЗОХИОН БАЙГУУЛАХ КОМИСС

## 3. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ТАНИЛЦУУЛГА, ТАЙЛАН

## САНГИЙН ТАНИЛЦУУЛГА

“Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС нь Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн дагуу үүсгэн байгуулагдсан хуулийн этгээдийн эрхтэй, тусгай зориулалтын компани юм.

<b>Нэр</b>	“Үндэсний Хувьчлалын Сан” хамтын хөрөнгө оруулалтын сан эсхүл “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС
<b>Сангийн хэлбэр</b>	Хаалттай хамтын хөрөнгө оруулалтын сан
<b>Бүртгэл</b>	- УБД: 9011801136 - РД: 645783
<b>Үйл ажиллагаа</b>	Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагаа эрхлэх
<b>Хугацаа</b>	Үүсгэн байгуулагдсан хугацаа: 2019-08-07 Үйл ажиллагаа явуулах хугацаа: 10 жил
<b>Удирдлага</b>	- Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурал - Төлөөлөн удирдах зөвлөл - Гүйцэтгэх удирдлага: “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК
<b>Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах компани</b>	“Ард Менежмент ҮЦК” ХХК
<b>Хөрөнгө хадгалах компани</b>	“Голомт Банк” ХХК-ийн кастодиан банкны хэлтэс
<b>Хаяг</b>	- Монгол улс, СБД, Амарын гудамж, Ард Санхүүгийн Нэгдлийн байр, 2 давхар - Утас: 976-11-70078080 - И-мэйл: info@ardmanagement.mn - Вэб сайт: ardmanagement.mn

“Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС нь санхүүгийн мэдлэг, туршлага, судалгаанд үндэслэн хөрөнгө оруулагчдаас татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийг өндөр өгөөж бүхий хөрөнгө оруулалтын хэрэгслүүдэд байршуулан хөрөнгө оруулагч нартаа өгөөж хүртээх зорилготой. Урт хугацаандаа Монгол Улсын томоохон төрийн болон орон нутгийн өмчит компани, объектуудын хувьчлалд оролцох, түүнээс өгөөж хүртэх зорилготой бол дунд хугацаандаа Үнэт цаасны арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй нээлттэй хувьцаат компанийн хувьцаа болон бондод хөрөнгө оруулалт хийхээр зорьж байна. Ингэснээр хөрөнгө оруулагчид нэгдэн нийлж, Монгол Улсын эдийн засагт томоохон байр суурь эзэлдэг компаниудад хөрөнгө оруулах боломж бүрдэхээс гадна тэдгээрийн бүтээж буй баялгаас хувь хүртэх боломжтой болох юм.

“Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС нь Үнэт цаасны арилжаа эрхлэх байгууллагад бүртгэлтэй бөгөөд хөрөнгө оруулагчид сангийн нэгж эрхийг үнэт цаасны компаниараа дамжуулан худалдах, худалдан авах боломжтой.

## ТУЗ ГИШҮҮДИЙН ТОВЧ ТАНИЛЦУУЛГА



### **Галбадрахын Цогбадрах**

ТУЗ-ийн дарга

**Мэргэжил:** Эдийн  
засагч, санхүүч

**Албан тушаал:** “Ард  
Даатгал” ХК-ийн ТУЗ-  
ийн гишүүн,



### **Батбилэгийн Золбоо**

ТУЗ-ийн ердийн гишүүн

**Мэргэжил:** Санхүү, эдийн  
засаг

**Албан тушаал:** “Ард  
Санхүүгийн Нэгдэл” ХК-  
ийн Гүйцэтгэх захирал,  
“Ард Менежмент ҮЦК”  
ХХК-ийн ТУЗ-ийн гишүүн



### **Чулуунбаатарын Хандаа**

ТУЗ-ийн ердийн  
гишүүн

**Мэргэжил:** Эдийн  
засагч

**Албан тушаал:** “Ард  
Менежмент ҮЦК” ХХК-  
ийн ТУЗ-ийн гишүүн



### **Пүрэвийн Баянсан**

ТУЗ-ийн хараат бус гишүүн

**Мэргэжил:** Бизнесийн  
удирдлага

**Албан тушаал:** ХҮИС-ийн  
НББ, Санхүүгийн тэнхим  
ахлах багш



### **Батхүүгийн Ариунболд**

ТУЗ-ийн хараат бус гишүүн

**Мэргэжил:** Санхүү, эдийн  
засаг

**Албан тушаал:** “Интергрупп  
Интернэйшнл ХХК”, Санхүү  
эрхэлсэн захирал

## УДИРДЛАГЫН БАГ ТОВЧ ТАНИЛЦУУЛГА

“Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн баг “Үндэсний Хувьчлалын Сан” хамтын ХОС-ийн өдөр тутмын үйл ажиллагааг эрхлэх, хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргах зэрэг гүйцэтгэх удирдлагын бүрэн эрхийг хэрэгжүүлж ажилладаг.



### САНГИЙН МЕНЕЖЕР



#### Угтахбаярын Сүхдарь

Сангийн менежер

**Мэргэжил:** Санхүү, Хөрөнгө оруулалт

**Албан тушаал:** “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн сангийн менежер



## ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН БОДЛОГО

ХОС нь хөрөнгө оруулалтын бодлогын хүрээнд тооцоо судалгаа хийсний үндсэн дээр хөрөнгө оруулалт хийдэг. Санхүүгийн Зохицуулах Хорооноос шинэчлэн баталсан журмын дагуу ХОС-ийн нийт хөрөнгийн 80-аас багагүй хувийг дотоод болон гадаадын хөрөнгийн зах зээлд бүртгэлтэй хувьцаат компанийн хувьцаанд хөрөнгө оруулалт хийж ажиллаж байна. Ингэхдээ бид компанийн суурь шинжилгээ, зах зээлийн судалгаа зэргийг багтаасан мэргэжлийн судалгаа шинжилгээнд үндэслэн хөрөнгө оруулалт хийж ажилладаг.

## НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН БҮТЭЦ

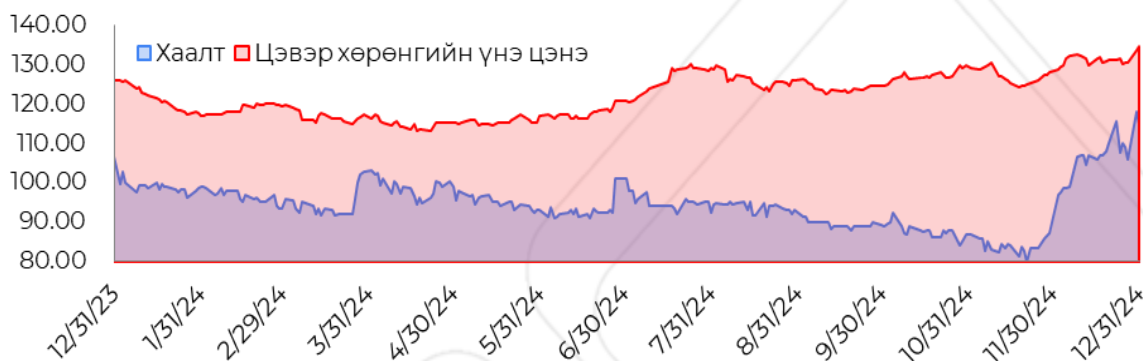
2023 оны жилийн эцсийн байдлаар ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигчдийн тоо 6,153 байсан бол 2024 онд 6,882-д хүрч 11.8%-иар өссөн үзүүлэлттэй байна. Нэгж эрх эзэмшигчдийн тоо тогтвортойгоор өсөж байгаа бөгөөд ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын гүйцэтгэлд суурилсан эрэлт хэрэгцээ нэмэгдсээр байна.

Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлыг зарлан хуралдуулах өдрийн байдлаар ХОС-ийн Нэгж эрх эзэмшигчдийн бүтэц дараах байдалтай байна:

Нэгж эрх эзэмшигч	Нэгж эрхийн тоо	Хувь
АРД ДААТГАЛ ХК	5,658,294	11.3%
ТУЛГА	2,999,610	6.0%
АРДЫН ТЭТГЭВРИЙН ДАНС	2,847,851	5.7%
АРД МЕНЕЖМЕНТ ҮЦК	2,500,000	5.0%
М СИ ЭС ИНВЕСТМЕНТ	2,500,000	5.0%
АРД КРЕДИТ ББСБ	1,558,998	3.1%
БОГД БАНК	1,371,500	2.7%
МАНДАХБАЯР	1,000,000	2.0%
НАРАНБАТ	1,000,000	2.0%
ЦЭРЭНДОЛГОР	807,141	1.6%
Бусад 6,872	27,756,606	55.5%
<b>Нийт</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100.00%</b>

## ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ГҮЙЦЭТГЭЛ

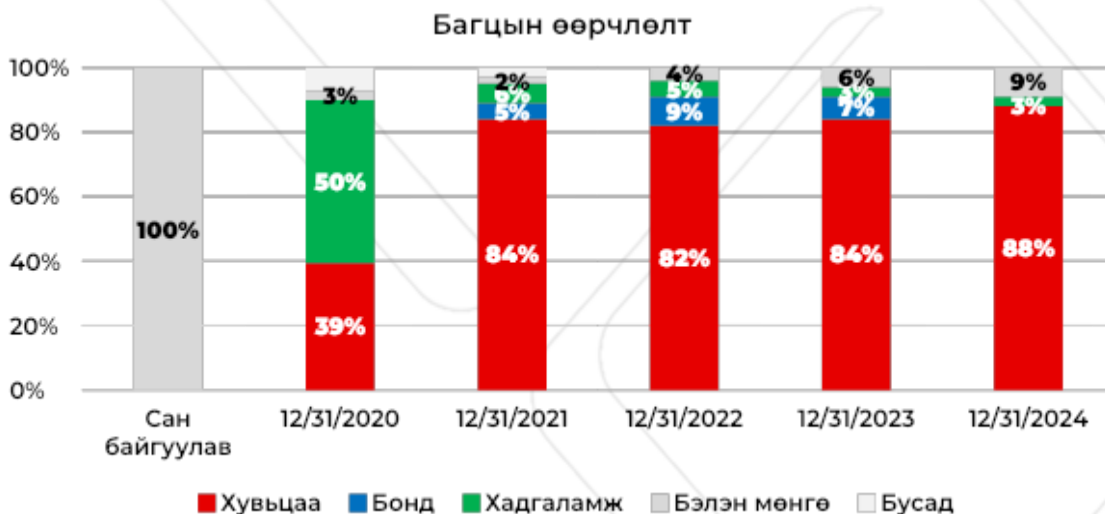
ХОС нь 2024 онд Монголын Хөрөнгийн Бирж дээр бүртгэлтэй хувьцаанд түлхүү хөрөнгө оруулалт хийж ажиллаа. Цэвэр хөрөнгийн үнэлгээ 2024 онд 6.74 тэрбум төгрөгт хүрч 6.95%-иар, зах зээлийн үнэлгээ нь 5.74 тэрбум төгрөгт хүрч 8.0%-иар тус тус өссөн байна. Харин үүсгэн байгуулагдсан цагаас хойш цэвэр хөрөнгийн үнэлгээ 34.6%-иар өссөн үзүүлэлттэй байна.



Эх сурвалж: Монголын Хөрөнгийн Бирж

	Зах зээлийн ханш	NAV(Цэвэр хөрөнгийн үнэ)
12/31/2024	114.94	134.77
Оны эхнээс %	8.00%	6.95%
Сан нээгдсэнээс хойш	14.90%	34.60%
2024 оны доод дээд	80.05-117.89	112.99-134.77

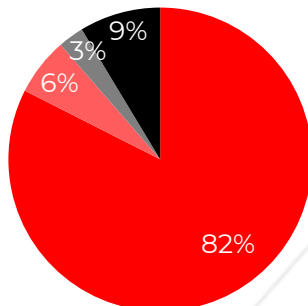
Тайлант хугацааны туршид сангийн хөрөнгийн бүтцийн өөрчлөлт (сая төгрөг)



Эх сурвалж: Ард менежмент ҮЦК ХХК

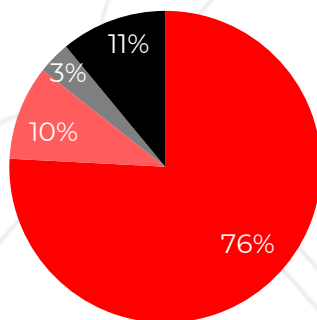
Тайлант хугацааны эцэс дэх сангийн хөрөнгийн задаргаа (Зах зээлийн үнэлгээгээр болон өртгийн аргаар)

### Зах зээлийн үнэлгээгээр



- Дотоод хувьцаа
- Гадаад хувьцаа
- Хадгаламж
- Бэлэн мөнгө

### Өртгөөр

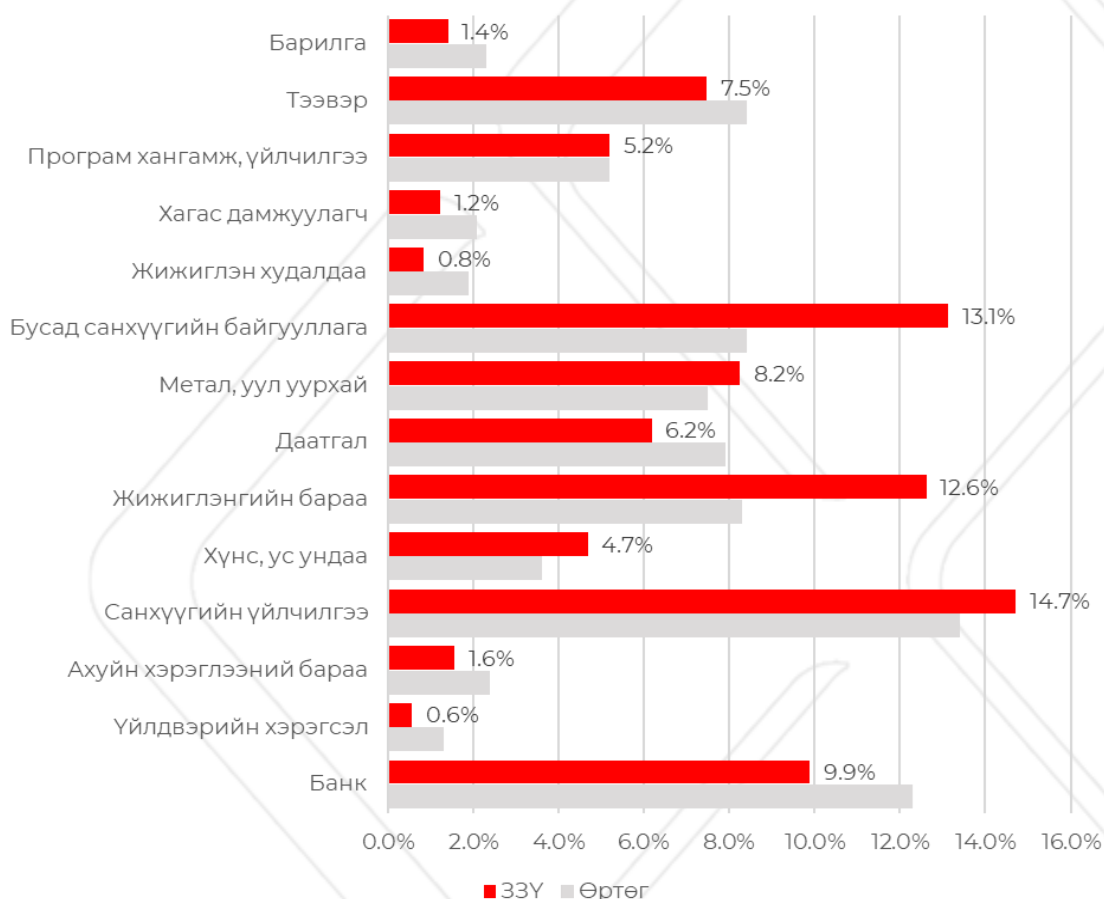


ХОС-ийн хувьд хөрөнгө оруулалтын бодлого болон зохицуулагч байгууллагын тогтоосон харьцаа үзүүлэлтийг өртгийн аргаар тооцсон хувь хэмжээгээр тооцдог бөгөөд харьцаа үзүүлэлтийн шаардлагыг бүрэн хангаж байгаа болно. Багцын дахин тэнцвэржүүлэлтийг богино хугацааны давтамжтай хийх нь урт хугацааны хөрөнгө оруулалтын стратегитай харшилддаг тул бид өртгийн аргаар тооцож харьцаа үзүүлэлтийг хангаж ажилладаг. ХОС-ийн хөрөнгө удирдлагыг хэрэгжүүлэх хүрээнд бид багцад байгаа өсөлттэй хувьцааны хувийн жинг бууруулахгүй байх, уналттай хувьцааны хувийн жинг өсгөхгүй байх бодлогыг баримтлан ажиллаж байна.

ХОС нь Монголын Хөрөнгийн Бирж дээрх нээлттэй компанийн хувьцаанд түлхүү хөрөнгө оруулалт хийдэг ба багцын дийлэнх буюу 80 хувийг дангаар бүрдүүлж байна. Тайлант хугацаанд гадаад дотоодын нөхцөл байдлаас шалтгаалан дотоод болон гадаадын тодорхой хувьцаануудаа зарж гарсан ба өсөлт үзүүлэх боломжтой хувьцаануудаар багцаа сэлгэн хөрөнгө оруулалтууд хийж ажиллаа.

2023 оны 12 сарын 31-ний байдлаар ХОС-ийн хувьцааны багцад нийт 30 хувьцаа байгаа бөгөөд үүнээс 25 нь дотоодын хувьцаа, 5 нь гадаад хувьцаа байна. Салбараар нь харвал санхүүгийн 10, өргөн хэрэглээний 4, түүхий эдийн 3, аж үйлдвэрийн 2, тогтмол бус хэрэглээний 3, технологийн 3, харилцаа холбооны салбарын 1 хувьцаануудаас багц бүрджээ.

**Хувьцааны багц эдийн засгийн салбараар** (Зах зээлийн үнэлгээгээр болон өртгийн аргаар, нийт хөрөнгийн багцад эзлэх хэмжээ %)



Эх сурвалж: Ард менежмент ҮЦК ХХК

## САНГИЙН ЗАРДАЛ

Тайлант хугацаанд сангийн нийт хөрөнгийн өдрийн дундаж үлдэгдэл нь 6,107 сая төгрөг байсан бөгөөд зардлын нийт дүн нь 210.2 сая төгрөг болсон байна. Нийт хөрөнгийн дундаж үлдэгдлээс тооцсон нийт зардлын харьцаа нь 2024 онд 3.13% байна.

**Зардлын задаргаа**(Сая төгрөгөөр)



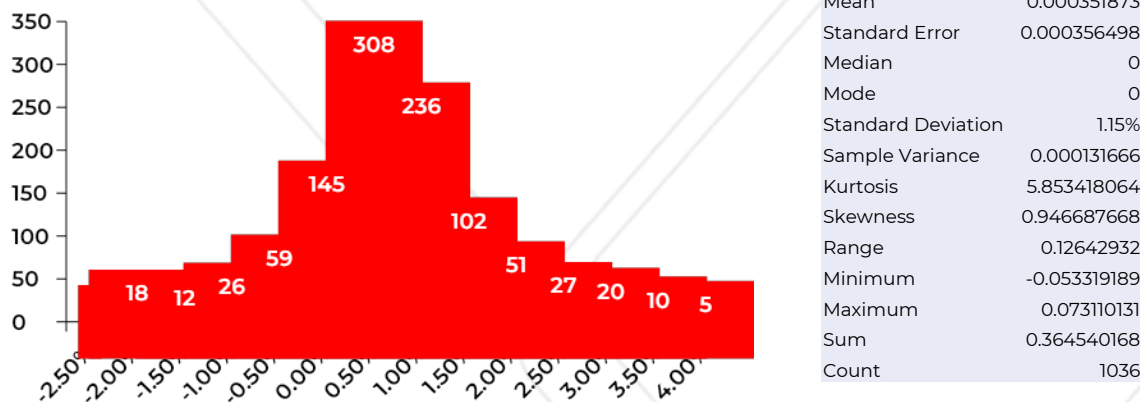
Эх сурвалж: Ард менежмент ҮЦК ХХК

## САНГИЙН ЭРСДЭЛИЙН ҮНЭЛГЭЭ

Тайлант хугацааны эцэст зах зээлийн үнэлгээгээр тооцвол багцын 89%-ийг эрсдэл өндөртэй хөрөнгө буюу хувьцаа эзэлж байгаа бол үлдсэн хэмжээг эрсдэл бага, тогтмол өгөөж бүхий хөрөнгүүд эзэлж байна.

Сангийн өдөр бүрийн цэвэр хөрөнгийн үнэлгээний (NAV) тоо мэдээнд тулгуурлан шинжилж үзвэл, эрсдэлийн үзүүлэлтүүд нь дараах байдалтай байна.

**Өдрийн NAV хөдөлгөөний тархалт**



Эх сурвалж: Ард менежмент ҮЦК ХХК

## НОГДОЛ АШГИЙН ТУХАЙ

ХОС-ийн Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн 2025 оны 02 дугаар сарын 11-ний өдрийн 25/01 тоот тогтоолоор “Үндэсний Хувьчлалын Сан” ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын бодлогод заасны дагуу 2024 оны цэвэр ашгаас ногдол ашиг хуваарилахгүй байхаар шийдвэр гаргасан. ТУЗ нь ХОС-ийн нэгж эрхийн танилцуулга, хөрөнгө оруулалтын бодлогод тусгасан нөхцөл шаардлагад үндэслэн ногдол ашиг хуваарилахгүй байх шийдвэрт хүрсэн.

## САНХҮҮГИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

Нийт хөрөнгийн хувьд 6,784 сая төгрөгийн хөрөнгөтэй, цэвэр хөрөнгө 6,738 сая төгрөгт хүрсэн бөгөөд 2023 оны мөн үетэй харьцуулахад хөрөнгө 5.9%, цэвэр хөрөнгийн дүн 5.7%-ийн өсөлтийг тус тус үзүүлсэн байна.

### САНХҮҮГИЙН ТАЙЛАН

Сая төгрөг

Үзүүлэлт	2023 Q4	2024 Q4
<b>Нийт хөрөнгө</b>	<b>6,402</b>	<b>6,784</b>
Мөнгө	550	619
Санхүүгийн хөрөнгө /Бодит/	5,832	6,136
Авлага	7	16
Хойшлогдсон татварын хөрөнгө	13	13
<b>Нийт өр төлбөр</b>	<b>26</b>	<b>46</b>
Дансны өглөг	14	34
Хойшлогдсон татварын өр	12	12
<b>Эздийн өмчийн дүн</b>	<b>6,375</b>	<b>6,738</b>
Өмч	5,000	5,000
Хуримтлагдсан ашиг	1,375	1,738

### ОРЛОГЫН ТАЙЛАН

Сая төгрөг

Үзүүлэлт	2023 Q4	2024 Q4
Хүүгийн орлого	127	41
Ногдол ашгийн орлого	66	167
Бодит үнэ цэнийн өсөлтийн олз	(726)	411
<b>Нийт ашиг (алдагдал)</b>	<b>(533)</b>	<b>619</b>
ХОМК-ийн үйлчилгээний зардал	(155)	(153)
Кастодианы үйлчилгээний зардал	(22)	(23)
Бусад зардал	(61)	(77)
<b>Нийт үйл ажиллагааны зардал</b>	<b>(238)</b>	<b>(253)</b>
Татварын өмнөх ашиг	(771)	366
Хойшлогдсон татварын зардал	(22)	(3)
<b>Тайлант үеийн цэвэр ашиг</b>	<b>(793)</b>	<b>363</b>

## 4. НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ЭЭЛЖИТ ХУРЛААР ХЭЛЭЛЦЭХ АСУУДЛЫН ДЭЛГЭРЭНГҮЙ

## ХЭЛЭЛЦЭХ АСУУДЛЫН ДЭЛГЭРЭНГҮЙ

### 1. Ард Менежмент ҮЦК ХХК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн тайлан

Ард Менежмент ХХК (цаашид “Ард Менежмент” гэх) нь өндөр өгөөжтэй, ирээдүйд хурдтай өсөх төсөл хөтөлбөрүүдийг санхүүжүүлэх зорилготой хөрөнгө оруулалтын санг үүсгэн байгуулах, удирдах чиглэлээр үйл ажиллагаа явуулдаг.

Ард Менежмент нь 2011 онд үүсгэн байгуулагдаж, 2016 онд Санхүүгийн Зохицуулах Хорооноос тусгай зөвшөөрөл авснаар хөрөнгө оруулалтын менежментийн үйл ажиллагаа эрхлэх болсон.

Ард Менежмент нь 2020 оны 6 дугаар сарын 2-ны өдөр ХОС-той байгуулсан №20/14 тоот Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний дагуу Сангийн өдөр тутмын үйл ажиллагааг удирдан явуулж байна.

2024 онд Ард Менежментээс ХОС-д гэрээний дагуу үзүүлсэн ажил үйлчилгээг тоймлон харуулвал:

#### Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах

- ХОС-ийн хувьд 2024 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар 6.72 тэрбум төгрөгийн цэвэр хөрөнгийн үнэлгээтэйгээр (NAV нь нийт хөрөнгөөс нийт өр төлбөрийг хассан дүн) хаагдсан ба энэ оны эхнээс 6.8 хувийн өсөлттэй байсан бол үүсгэн байгуулагдсан цагаас хойш 34.6 хувийн өсөлтийг үзүүлсэн байна.
- Хөрөнгө оруулалтын багцыг удирдах. ХОС-ийн хувьд 2024 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар 41 сая төгрөгийн хүүгийн орлого, 168 сая төгрөгийн ногдол ашгийн орлого тус тус олсон
- Хөрөнгө оруулалтын судалгаа, шинжилгээг тогтмол хийж, хөрөнгө оруулалтын боломжийг эрэлхийлэх.
- Хөрөнгө оруулалтын нарийвчилсан төлөвлөгөөг батлуулж, сангийн менежерийн эрхийн хүрээнд хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргах, зөвшөөрөгдсөн хэмжээнээс өндөр дүнтэй хэлцлүүдийг ТУЗ-н шийдвэрээр гүйцэтгэж байна.



## **ХОС-ийн өдөр тутмын үйл ажиллагааг удирдан зохион байгуулах**

- ХОС-ийн хөрөнгийн бүртгэлийг хөтлөх, хадгалах, хуульд заасан хугацаанд холбогдох төрийн байгууллагуудад санхүүгийн тайланг гаргаж хүргүүлэв.
- ХОС-ийн тайлан мэдээнүүдийг гаргаж, тайлагнахтай холбоотой Голомт Банкны кастодиан банкны газар, МХБ, СЗХ-той хамтран ажиллаж, МХБ болон Ард Менежментийн цахим сайтуудад Сангийн нэгж эрхийн арилжаа, хөрөнгө оруулалтын талаар тогтмол мэдээг хүргэв.
- ХОС-ийн багц дахь хөрөнгө оруулалтын хэрэгслүүдийн арилжааны захиалга хийх, төлбөр тооцоо төлөх, кастодиантай мэдээлэл солилцох ажлыг тогтмол гүйцэтгэж байна.
- Сангийн үйл ажиллагааг зохицуулахад шаардлагатай журам, заавар гаргаж, түүнийг боловсронгуй болгох, хэрэгжилтийг хангаж ажиллаж байна.

## **ТУЗ, НЭЭ-ийн хурлыг зарлан хуралдуулах**

Ард Менежмент нь тайлант хугацаанд ХОС-ийн ТУЗ-ийг улирал тутам зарлан хуралдуулж, хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний гүйцэтгэлийг тайлагнан ажиллалаа. ХОС-ийн ТУЗ нь 2024 онд 7 удаагийн хурал, эчнээ санал хураалтыг зохион байгуулсан байна. Мөн 2024 оны Сангийн нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлыг 2024 оны 04 сарын 27 өдөр амжилттай зохион байгуулж нийт нэгж эрх эзэмшигчдэдээ өмнөх оны тайлангаа танилцуулсан.

## **Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлыг зохион байгуулах, түүнтэй холбоотой мэдээлэл тайлан бэлтгэх**

Сангийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлыг ТУЗ-ийн 2025 оны 3 дугаар сарын 14-ний өдрийн №25/04 тоот тогтоолын дагуу Ард Менежмент ҮЦК ХХК зохион байгуулахаар хурлын бэлтгэл ажлыг ханган ажиллаж байна.

## **2. 2024 оны үйл ажиллагааны жилийн тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах**

Үндэсний Хувьчлалын Сангийн төлөөлөн удирдах зөвлөл 2024 онд нийт 7 удаагийн хурал, эчнээ санал хураалт явуулсан. Эдгээр хурлаар:

- 2024 оны үйл ажиллагаа болон санхүүгийн тайлангийн талаар хэлэлцэх,
- Хөрөнгө Оруулалтын бодлого, цаашдын төлөвлөгөөг хэлэлцэх,
- Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурал болон түүгээр хэлэлцэх асуудал батлах,
- Сонирхлын зөрчилтэй хэлцэл хийх зөвшөөрөл олгох,
- Ногдол ашиг хуваарилах эсэх тухай шийдвэр гаргах зэрэг Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хууль, Компанийн тухай хууль, ХОС-ийн дүрмийн хүрээнд доорх дүгнэлтийг гаргасан болно. Үүнд:

- Хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичиг, зохицуулагч байгууллагаас тогтоосон активын шалгуур, үзүүлэлтэд тулгуурлан хөрөнгийн удирдлагыг хэрэгжүүлж,

Гүйцэтгэх удирдлага нь Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хууль, Компанийн тухай хууль, Хөрөнгө оруулалтын бодлогын бичиг баримт болон бусад дотоод дүрэм, журмын хүрээнд үйл ажиллагаагаа явуулж дор дурдсан мэдээлэл, тайлангуудыг хүргэж ажилласан.

- Сангийн үнэ ханшийн мэдээллийг өдөр бүр олон нийтэд хүргэх.
- Улирал бүр ТУЗ-ийн хурлыг хуралдуулж сангийн үйл ажиллагаа, үр дүнг танилцуулах, шаардлагатай шийдвэрүүдийг гаргуулах.
- Earning Call хийж сангийн үйл ажиллагааны талаар дэлгэрэнгүй мэдээллийг олон нийтэд хүргэх.
- Зохицуулагч байгууллагуудтай харилцах, хугацаат тайлан мэдээ болон тухай бүр хүргэх мэдээллийг хүргэх,
- Кастодиан банкинд сангийн хөрөнгийг хадгалуулах, тайлан мэдээний үнэн зөв байдалд хяналт тавих.
- Сангийн хагас жилийн болон бүтэн жилийн тайланг бэлтгэж олон нийт болон зохицуулах байгууллагад хүргүүлэх.
- СЗХ-ны хяналт шалгалт болон хөндлөнгийн аудит хийлгэх, холбогдох материалыг бүрдүүлэх, үүрэг даалгаврыг биелүүлэх

Иймд гүйцэтгэх удирдлагын багийг Монгол улсын хамгийн анхны ХОС-ийн үйл ажиллагааг хууль журмын дагуу удирдаж ажилласан гэж Төлөөлөн удирдах зөвлөлөөс дүгнэж байна. Мөн цаашид хөрөнгө оруулалтын бодлогод тусгасан төлөвлөсөн өгөөждөө хүрч ажиллахыг Сангийн менежер болон Ард Менежментэд үүрэг болгож байна.

### **3. Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний жилийн тайлан**

#### **Голомт банкны кастодиан банкны хэлтсийн танилцуулга**

Голомт банк нь 2014 оны 08 сарын 27-ны өдөр хамгийн анхны кастодиан банкны тусгай зөвшөөрлийг Санхүүгийн Зохицуулах Хорооноос авсан билээ. Мөн 2017 оны 12 сарын 15-нд үнэт цаасны тухайлсан бүртгэлийн үйл ажиллагааг хавсран эрхлэх нэмэлт тусгай зөвшөөрлийг авснаар хөрөнгө оруулалтын сангийн хөрөнгийг бүртгэж хадгалах, төлбөр тооцоог гүйцэтгэх, компанийн үйл ажиллагаанд төлөөлөхөөс гадна нэгж эрхийн тухайлсан бүртгэл хөтлөх, нэгж эрхийн цэвэр үнэлгээ тооцоолох зэрэг цогц үйлчилгээг хөрөнгө оруулалтын менежментийн компаниас хараат бусаар гүйцэтгэж, хөрөнгө оруулагчид болон зохицуулагч байгууллагад сангийн талаар бие даасан мэдээлэл хүргүүлж ажиллаж байна.

2020 оны 06 сарын 09-ны өдөр Голомт банк болон “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК нь Монгол улсад хүчин төгөлдөр мөрдөгдөж буй хууль, журмын хүрээнд “Хөрөнгө хадгалах, кастодианы үйлчилгээний гэрээ” байгуулснаар Голомт банк нь “Үндэсний хувьчлалын сан хамтын ХОС”-д цогц үйлчилгээг үзүүлэх болсон. Голомт банк нь “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК -тай байгуулсан “Хөрөнгө хадгалах, кастодианы үйлчилгээний гэрээ”-нд нарийвчлан заасны дагуу “Үндэсний хувьчлалын сан хамтын ХОС”-ын нэр дээр кастодианы тусгайлсан данс нээж бүх төрлийн хөрөнгө оруулалт, үнэт цаасыг бүртгэн хадгалж, ангилал төрлийг тодорхой зааж, хадгалалтын нууцлал, бүрэн бүтэн байдлыг ханган ажиллаж байна.

### Үйл ажиллагааны тайлан

- **Хөрөнгө хадгалах:** “Үндэсний хувьчлалын сан хамтын ХОС”-ийн нийт удирдаж буй хөрөнгө өмнөх оноос 5.5%-иар өссөн байгаа ба багцыг нийт үнэлгээ 6.7 тэрбум төгрөгт хүрч, 6,882 нэгж эрх эзэмшигчийн 50 сая сангийн нэгж эрхийг зах зээл нийлүүлээд байна.
- **Хадгалж буй хөрөнгийн дэлгэрэнгүй мэдээ:** “Үндэсний хувьчлалын сан хамтын ХОС”-гийн нийт удирдаж буй хөрөнгө 2024 оны эцсээр 6.7 тэрбум төгрөгийн үнэлгээтэй байгаа ба нийт хөрөнгийн 88.83%-ийг хувьцаа, 11.3 8%-ийг бэлэн мөнгө болон хадгаламжинд байршуулаад байна. 2024 онд дунджаар нийт комканий хувьцааны багцад 9.6%-ийн гадаад хувьцаанд, 90.4%-ийг дотоодын хувьцаанд байршуулсан байна.
- **Нэгж эрхийн тухайлсан бүртгэл:** Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 22 дугаар зүйлийн 22.2-д “хөрөнгө оруулалтын сангийн нэгж эрхийн тухайлсан бүртгэлийг тухайн санд үйлчилгээ үзүүлж байгаа кастодиан хөтөлнө” гэж заасан байдаг. “Үндэсний хувьчлалын сан хамтын ХОС”-н хөрөнгийг хадгалдаг кастодианы хувиар дээр дурьдсан гэрээний хүрээнд Голомт банк нь нэгж эрхийн тухайлсан бүртгэлийг хөтлөх үйлчилгээг үзүүлж байна. 2024 оны 12 сарын 31-ний өдрийн байдлаар нэгж эрх эзэмшигчдын бүртгэл дараах байдлаар байна.
- **Хөрөнгийн цэвэр үнэлгээ:** Кастодиан банк нь 2024 онд нэгж эрхийн цэвэр үнэлгээг өдөр бүр (365) тооцоолж санд хүргүүлсэн байна. Өдөр бүр сангийн хөрөнгийг тулган баталгаажуулж хамтран ажиллаж байна. 2024 онд Нэгж эрхийн цэвэр үнэлгээ 134.56 хүрсэн ба өмнө оноос 6.79 хувийн өсөлтийг үзүүлсэн байна.
- **Төлбөр тооцоо:** Мөнгөн хөрөнгийн 421 сая.төгрөг бүхий 83 удаагийн гүйлгээ болон хадгаламжийн 256 сая.төгрөг бүхий 22 удаагийн гүйлгээ гараас гүйцэтгэв. 2024 онд 7,575,510 ширхэг 2,1 тб.төгрөгийн үнэлгээ бүхий хувьцаа худалдан авах, худалдан борлуулах арилжааг зохион байгуулсан байна.
- **Тайлан мэдээ:** Хөрөнгө оруулалтын багцын тайлан, арилжааны тайлан, гүйлгээний тайлан, нэгж эрх эзэмшигчдийн бүртгэл, цэвэр хөрөнгийн үнэлгээний тайлан, дансны дэлгэрэнгүй хуулга.

## 4. 2024 оны санхүүгийн тайланд хийгдсэн хараат бус аудитын дүгнэлт



### ХАРААТ БУС АУДИТОРЫН ДҮГНЭЛТ

*"Үндэсний хувьчлалын сан хамтын хөрөнгө оруулалтын сан" ХХК-ийн нэгж эрх эзэмшигчдэд*

#### Аудиторын дүгнэлт

Бид "Үндэсний хувьчлалын сан хамтын хөрөнгө оруулалтын сан" ХХК (цаашид "Компани" гэх)–ийн 2024 оны 12 дугаар сарын 31–ний өдрөөрх Компанийн санхүүгийн байдлын тайлан, тухайн өдрөөр дуусгавар болсон үеийн жилийн орлогын дэлгэрэнгүй тайлаан, өмчийн өөрчлөлтийн тайлан, мөнгөн гүйлгээний тайлан, нягтлан бодох бүртгэлийн гол бодлогуудын товчоо болон бусад тайлбар тодруулгуудаас бүрдсэн санхүүгийн тайлангуудад аудит хийж гүйцэтгэлээ.

Бидний дүгнэлтээр дээр нэрлэсэн санхүүгийн тайлангууд нь 2024 оны 12 дугаар сарын 31–ний өдрийн байдлаарх Компанийн санхүүгийн байдал хийгээд тухайн өдрөөр дуусгавар болсон үеийн санхүүгийн үйл ажиллагааны үр дүн, мөнгөн гүйлгээг Санхүүгийн тайлагналын олон улсын стандартууд ("СТОУС")–ын дагуу материаллаг алдаагүй, үнэн зөв толилууулсан байна.

#### Дүгнэлтийн үндэслэл

Бид энэхүү аудитын ажлыг Аудитын олон улсын стандарт ("АОУС")–уудын дагуу хийж гүйцэтгэв. Үг стандартуудын дагуу хүлээсэн үүрэг хариуцлагуудыг энэхүү тайлангийн "Санхүүгийн тайлангийн аудитад хүлээх аудиторын үүрэг хариуцлага" хэсэгт харуулав. Бид Нягтлан бодогчдын ёс зүйн олон улсын стандартын зөвлөлөөс баталсан "Мэргэшсэн нягтлан бодогчдын ёс зүйн дүрэм"–ийн дагуу Компаниас хараат бус бөгөөд уг дүрэмд заасны дагуу өөрсдийн бусад ёс зүйн үүрэг хариуцлагаа бүрэн биелүүлсэн болно. Бидний олж авсан аудитын нотолгоо нь бидний гаргасан дүгнэлтэд хангалттай, зохистой үндэслэл болж чадна гэдэгт бид итгэлтэй байна.

#### Санхүүгийн тайлантай холбоотойгоор удирдлагын хүлээх хариуцлага

Санхүүгийн тайлангуудыг СТОУС–ын дагуу бэлтгэх, үнэн зөв толилуулах ба залилан, алдааны улмаас үүсч болох материаллаг буруу илэрхийлэлгүй санхүүгийн тайлангуудыг бэлтгэх боломжийг бий болгоход шаардлагатай гэж удирдлагын тодорхойлсон дотоод хяналтуудад удирдлага хариуцлага хүлээнэ.

Компанийн удирдлага нь санхүүгийн тайлангуудыг бэлтгэхдээ Компанийн үйл ажиллагааг зогсоох эсвэл татан буулгахаар төлөвлөсөн эсвэл эдгээрээс өөр бодит сонголт байхгүйгээс бусад тохиолдолд санхүүгийн тайлангуудыг гаргахдаа удирдлага нь тасралтгүй байх зарчмын дагуу Компанийн үйл ажиллагааг тасралтгүй явуулах чадварыг үнэлэх, боломжтой бол тасралтгүй байх зарчимтай холбоотой асуудлуудыг тодруулах, нягтлан бодох бүртгэлийн тасралтгүй байх суурийг хэрэглэх үүрэгтэй. Засаглал хариуцсан этгээдүүд нь Компанийн санхүүгийн тайлагналын үйл явцад хяналт тавих үүрэгтэй.

АОУС–ын дагуу хийх аудитын үед бид мэргэжлийн үнэлэмж, мэргэжлийн үл итгэх зарчмыг баримтлан ажилладаг. Бид мөн:

- Залилан эсвэл алдааны улмаас үүсч болох санхүүгийн тайлангийн материаллаг буруу тайлагналуудын эрсдэлүүдийг таних, үнэлэх, тэдгээр эрсдэлд тохирох аудитын горимуудыг боловсруулах, гүйцэтгэх, өөрсдийн дүгнэлтэд үндэслэл болохуйц хангалттай, зохистой аудитын нотолгоог олж авах.



## ХАРААТ БУС АУДИТОРЫН ТАЙЛАН (ҮРГЭЛЖЛЭЛ)

- Залилан нь хуйвалдах, бичиг баримт хуурамчаар үйлдэх, санаатайгаар орхигдуулах, буруу мэдэгдэл хийх, дотоод хяналтыг зөрчих зэрэг үйлдлүүдтэй холбоотой байж болох тул залилангаас үүдэн гарсан материаллаг буруу тайлагналыг илрүүлэхгүй байх эрсдэл нь алдаанаас үүдэн гарсан буруу тайлагналыг ирүүлэхгүй байх эрсдэлээс өндөр байдаг.
- Компанийн дотоод хяналтын үр нөлөөтэй байдалд дүгнэлт өгөх зорилгоор биш тухайн нөхцөл байдалд тохирохуйц аудитын горим боловсруулахын тулд аудитад хамааралтай дотоод хяналтын талаар ойлголт олж авах.
- Хэрэглэсэн нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогууд нь зохистой эсэх, удирдлагын зүгээс нягтлан бодох бүртгэлийн ойролцоолсон тооцооллууд, тэдгээрт холбогдох тодруулгууд нь үндэслэлтэй эсэхийг үнэлэх.
- Нягтлан бодох бүртгэлийн тасралтгүй байх зарчмыг удирдлага зохистой хэрэглэсэн эсэх, олж авсан аудитын нотолгоонд үндэслэн Компанийн үйл ажиллагаагаа тасралтгүй явуулах чадамжид мэдэгдэхүйц эргэлзээ үүсгэж болох үйл явдал эсвэл нөхцөл байдалтай холбоотой материаллаг тодорхой бус байдал байгаа эсэхийг дүгнэх. Хэрэв материаллаг тодорхой бус байдал байна гэж дүгнэвэл, бид аудиторын тайландаа санхүүгийн тайлангийн холбогдох тодруулгыг хийж өгөх эсвэл ийм тодруулга хангалтгүй бол дүгнэлтээ өөрчлөх шаардлагатай болдог. Аудиторын тайлан гарах өдөр хүртэл олж авсан аудитын нотолгоонд үндэслэн бид дүгнэлтээ гаргадаг. Гэхдээ ирээдүйн үйл явдал эсвэл нөхцөл байдал Компанийн тасралтгүй байх зарчмыг алдагдуулж болно.
- Санхүүгийн тайлангуудын (үүнд тодруулгууд багтана) ерөнхий толилуулга, бүтэц, агуулгыг үнэлэх мөн санхүүгийн тайлангууд нь зөв толилуулгын шаардлагыг хангахуйц байдлаар холбогдох ажил гүйлгээ, үйл явдлуудыг илэрхийлсэн эсэхийг үнэлэх.

Бид аудитын ажлын төлөвлөсөн хамрах хүрээ, цаг хугацаа, томоохон хэмжээний дутагдал болон аудитын явцад олж тогтоосон дотоод хяналтын томоохон доголдол зэргийг багтаасан асуудлуудыг Компанийн удирдлагад мэдэгддэг.

### Бусад зүйл

Энэхүү тайланг өөр ямар нэгэн зорилгоор бус, Монгол Улсын "Компанийн тухай хууль"-ийн 94 дүгээр зүйлд заасны дагуу Компанийн хувьцаа эзэмшигчдийн захиалгаар аудитыг гүйцэтгэн Компанийн хувьцаа эзэмшигчдэд зориулан гаргалаа. Бид энэхүү тайлангийн агуулгын хүрээнд өөр аливаа нэг гуравдагч талын өмнө хариуцлага хүлээхгүй болно.

**ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН ХАМТЫН ХОС ХХК**

2024 ОНЫ 12 САРЫН 31-НЫ ӨДРӨӨР ДУУСГАВАР БОЛСОН ТАИЛАНТ ЖИЛИЙН  
**ОРЛОГЫН ДЭЛГЭРЭНГҮЙ ТАЙЛАН**



<i>Мянган төгрөгөөр</i>	<b>Тод</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ашиг, алдагдлаар дамжуулан бодит үнэ цэнээр хэмжсэн санхүүгийн хөрөнгийн хүүний орлого	15	22,169	109,336
Хорогдуулсан өртгөөр хэмжсэн санхүүгийн хөрөнгийн хүүгийн орлого	15	19,268	17,299
Ногдол ашгийн орлого	15	167,187	65,685
Бусад орлого		-	638
Үнэт цаасны арилжааны олз	15	291,902	75,390
Ашиг, алдагдлаар дамжуулан бодит үнэ цэнээр хэмжсэн санхүүгийн хөрөнгийн үнэ цэнийн бусад цэвэр өөрчлөлт	15	131,498	(799,682)
Гадаад валютын ханшийн зөрүүгийн цэвэр олз	16	(12,242)	(1,914)
<b>Нийт орлого/ (Зардал)</b>		<b>619,782</b>	<b>(533,248)</b>
ХОМК-ийн үйлчилгээний зардал	17	(152,832)	(154,601)
Кастодианы үйлчилгээний зардал	17	(23,364)	(21,628)
Бусад зардал	17	(77,449)	(61,223)
<b>Нийт үйл ажиллагааны зардал</b>		<b>(253,645)</b>	<b>(237,452)</b>
<b>Татварын өмнөх ашиг/ (алдагдал)</b>		<b>366,137</b>	<b>(770,700)</b>
Орлогын албан татварын зардал	18	(3,069)	(22,318)
<b>Тайлант жилийн ашиг/ (алдагдал)</b>		<b>363,068</b>	<b>(793,018)</b>
<b>Нэгж хувьцаанд ногдох ашиг</b>	11	<b>Төгрөг 7.26</b>	<b>Төгрөг (15.86)</b>

Хавсаргасан тодруулга нь энэхүү санхүүгийн тайлангийн салшгүй хэсэг болно.

**ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН ХАМТЫН ХОС ХХК**

2024 ОНЫ 12 ДУГААР САРЫН 31-НЫ ӨДРӨӨР ДУУСГАВАР БОЛСОН ТАЙЛАНТ ЖИЛИЙН  
**САНХҮҮГИЙН БАЙДЛЫН ТАЙЛАН**



<i>Мянган төгрөгөөр</i>	<b>Тод</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>Хөрөнгө</b>			
<b>Эргэлтийн хөрөнгө</b>			
Бусад авлага	8	15,938	7,348
Ашиг, алдагдлаар дамжуулан бодит үнэ цэнээр хэмжсэн санхүүгийн хөрөнгө	9	5,956,071	5,656,944
Хорогдуулсан өртгөөр хэмжсэн санхүүгийн хөрөнгө	9	180,000	175,000
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгө	10	619,222	549,749
<b>Эргэлтийн хөрөнгийн дүн</b>		<b>6,771,231</b>	<b>6,389,039</b>
<b>Эргэлтийн бус хөрөнгө</b>			
Хойшлогдсон татварын хөрөнгө	13	12,806	12,806
<b>Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн</b>		<b>12,806</b>	<b>12,806</b>
<b>Нийт хөрөнгө</b>		<b>6,784,037</b>	<b>6,401,845</b>
<b>Өр төлбөр</b>			
<b>Богино хугацаат өр төлбөр</b>			
Бусад өглөг	12	33,174	14,050
Орлогын татварын өглөг		12,372	12,372
<b>Нийт богино хугацаат өр төлбөр</b>		<b>45,546</b>	<b>26,422</b>
<b>Урт хугацаат өр төлбөр</b>			
Хойшлогдсон татварын өглөг	13	-	-
<b>Нийт урт хугацаат өр төлбөр</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нийт өр төлбөр</b>		<b>45,546</b>	<b>26,422</b>
<b>Цэвэр хөрөнгө</b>			
Хувь нийлүүлсэн хөрөнгө	11	5,000,000	5,000,000
Хуримтлагдсан ашиг	11	1,738,491	1,375,423
<b>Нийт цэвэр хөрөнгө</b>		<b>6,738,491</b>	<b>6,375,423</b>
<b>Нийт өр төлбөр ба цэвэр хөрөнгө</b>		<b>6,784,037</b>	<b>6,401,845</b>

Хавсаргасан тодруулга нь энэхүү санхүүгийн тайлангийн салшгүй хэсэг болно.



## ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН ХАМТЫН ХОС ХХК

2024 ОНЫ 12 САРЫН 31-НЫ ӨДРӨӨР ДУУСГАВАР БОЛСОН ТАЙЛАНТ ЖИЛИЙН  
ӨМЧИЙН ӨӨРЧЛӨЛТИЙН ТАЙЛАН



Мянган төгрөгөөр	Хувь нийлүүлсэн хөрөнгө	Хуримтлагдсан ашиг	Нийт өмч
<b>2023 оны 1 сарын 1-ний үлдэгдэл</b>			
Нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогын өөрчлөлтийн нөлөө, алдааны залруулга	-	232,626	232,626
<b>Залруулсан үлдэгдэл</b>	<b>5,000,000</b>	<b>2,283,625</b>	<b>7,283,625</b>
Тайлант жилийн ашиг, алдагдал	-	(793,018)	(793,018)
Тайлант жилийн бусад дэлгэрэнгүй орлого	-	-	-
Зарласан ногдол ашиг	-	(115,184)	(115,184)
Тайлант жилд гаргасан нэгж эрх	-	-	-
Буцаан татсан нэгж эрх	-	-	-
<b>2023 оны 12 сарын 31-ний үлдэгдэл</b>	<b>5,000,000</b>	<b>1,375,423</b>	<b>6,375,423</b>
Нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогын өөрчлөлтийн нөлөө, алдааны залруулга	-	-	-
<b>Залруулсан үлдэгдэл</b>	<b>5,000,000</b>	<b>1,375,423</b>	<b>6,375,423</b>
Тайлант жилийн ашиг, алдагдал	-	363,068	363,068
Тайлант жилийн бусад дэлгэрэнгүй орлого	-	-	-
Зарласан ногдол ашиг	-	-	-
Тайлант жилд гаргасан нэгж эрх	-	-	-
Буцаан татсан нэгж эрх	-	-	-
<b>2024 оны 12 сарын 31-ний үлдэгдэл</b>	<b>5,000,000</b>	<b>1,738,491</b>	<b>6,738,491</b>

Хавсаргасан тодруулга нь энэхүү санхүүгийн тайлангийн салшгүй хэсэг болно.



## 5. Хөрөнгө оруулалтын бодлогод өөрчлөлт оруулах

Зохицуулагч байгууллагаас шинэчлэн тогтоосон хамтын хөрөнгө оруулалтын сангийн активын бүрэлдэхүүн, зохистой харьцааны шалгуурт нийцүүлэн Өмчлөлийн хэрэгсэл гэх нэршлийг Хувьцааны болгон өөрчлөх, Хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигт заасан харьцаа, шалгуурыг дараах байдлаар өөрчлөн батлах саналыг Нэгж эрх эзэмшигчдийн хуралд оруулж байна.

ХОС ХОБ		ХОС ХОБ-д орох нэмэлт өөрчлөлт	
Хөрөнгө оруулалтын хэрэгсэл	Багцад эзлэх хувь	Хөрөнгө оруулалтын хэрэгсэл	Багцад эзлэх хувь
Өмчлөлийн хэрэгсэл	≤70%	Нээлттэй компанийн хувьцаа	≥80%
ЗГ, ОН бонд, өрийн хэрэгсэл, компанийн өрийн хэрэгсэл, ХБҮЦ	≥25%	ЗГ, ОН бонд, өрийн хэрэгсэл, компанийн өрийн хэрэгсэл, ХБҮЦ	≤15%
Нэг компанийн хувьцаанаас эзэмших хэмжээ	≤15%	Нэг компани, түүний холбогдох этгээдийн хувьцаанаас эзэмших хэмжээ	≤30%
Нэг компанид оруулах хөрөнгийн хэмжээ /нийт активын/	≤5%	Нэг компанид оруулах хөрөнгийн хэмжээ /нийт активын/	≤25%

## 6. ТУЗ-ийн 2025 оны үйл ажиллагааны зардлын төсөв батлах;

Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн үйл ажиллагааны 2025 оны зардлын төсвийг доорх бүтэцтэй байхаар санал оруулав.

Төсөв	Тоо ширхэг	Давтамж	Нэгж(төгрөг)
ТУЗ-ийн дарга	1	4	2,000,000
ТУЗ-ийн гишүүн	4	4	1,000,000
ТУЗ-ийн нарийн бичиг	1	4	400,000
ТУЗ-ийн хурал	1	4	250,000

## 5. ХАВСРАЛТ

## ХАВСРАЛТ 1: САНАЛЫН ХУУДАС

Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн  
2025 оны 03 дугаар сарын 14-ны өдрийн  
№25/04 тоот тогтоолын Хавсралт 4

### “ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС САНАЛ АВАХ ХУУДАС

Нэгж эрх эзэмшигчийн овог, нэр: \_\_\_\_\_

Регистрийн дугаар: \_\_\_\_\_

Эзэмшиж буй нэгж эрхийн тоо: \_\_\_\_\_

Энэхүү санал авах хуудсаар 2025 оны 4 дүгээр сарын 29-ний өдрийн 15:00 цагт Улаанбаатар хот, Сүхбаатар дүүрэг, 8 хороо, Сүхбаатарын талбай-2, Централ тауэр, 17 давхар, Криптос ресторанд хуралдах “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн нэгж эрх эзэмшигчдийн **ЭЭЛЖИТ** хуралд санал өгнө.

Д/д	Хэлэлцэх асуудлын нэр	Хурлаас гарах шийдвэрийн төсөл	Зөвшөөрсөн	Татгалзан	Түгэлзсэн	Татгалзан тохиолдолд таны өгөх санал
1	Ард Менежмент ҮЦК ХХК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн тайлан	Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай				
2	2024 оны үйл ажиллагааны тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах	2024 оны санхүүгийн болон үйл ажиллагааны тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай				
3	Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний жилийн тайлан	Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний жилийн тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай				
4	2024 оны санхүүгийн тайланд хийгдсэн аудитын дүгнэлт	Хараат бус аудитын байгууллагын дүгнэлтийг батлах тухай				
5	Хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигт өөрчлөлт оруулах	Үндэсний Хувьчлалын Сан хамтын ХОС-ийн хөрөнгө оруулалтын бодлогын баримт бичигт өөрчлөлт оруулах тухай				
6	Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн 2025 оны зардлын төсөв батлах	Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн 2025 оны зардлын төсөв батлах тухай				

1. Та саналын хуудсыг бөглөхдөө өөрийн сонгож буй хэсэгт  тэмдэглэгээг хийнэ үү.
2. Нэгж эрх эзэмшигч нь өөрийн биеэр хуралд оролцож чадахгүй бол Ард апплейкинаар болон Ард Секюритиз Үнэт цаасны компани (ҮЦК) дээр биечлэн очиж хурлын материалтай танилцаад санал авах хуудсаар урьдчилан саналаа өгч болно.
3. Хэрэв өөр хүнээр төлөөлүүлэх бол төлөөлөх хүндээ итгэмжлэл олгож нотариатаар баталгаажуулсан байх ба уг итгэмжлэл нь зөвхөн тухайн хурлын өдөр хүчинтэй байна.

Нэгж эрх эзэмшигчийн гарын үсэг \_\_\_\_\_  
Санал авах хуудсыг үйлдсэн 2025 оны .... сарын..... өдөр  
Саналын хуудсыг хүчинтэйд тооцон тоолсон эсэх: Тийм/Үгүй  
Тооллогын комиссын дарга \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
Хүчингүйд тооцсон бол шалтгаан:

\_\_\_\_\_ он \_\_\_\_\_ сар \_\_\_\_\_ өдөр

Дугаар \_\_\_\_\_

Улаанбаатар хот

## “ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ

*Хөрөнгө итгэмжлэн удирдах үйлчилгээний жилийн  
тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан “Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам”-ын 9 дүгээр зүйлийн 9.2.2 дахь хэсэг, “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-ийн хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний дагуу үзүүлсэн үйлчилгээний 2024 оны жилийн тайлангийн талаарх Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлөөс өгсөн дүгнэлтийг баталсугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж ажиллахыг Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлд даалгасугай.

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО

## **“ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ**

*“Үндэсний хувьчлалын сан” Хамтын ХОС-ийн 2024 оны санхүүгийн болон  
үйл ажиллагааны тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан “Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам”-ын 9 дүгээр зүйлийн 9.2.1 дэх хэсэг, “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2024 оны санхүүгийн болон үйл ажиллагааны тайлангийн талаарх Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн дүгнэлтийг баталсугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж ажиллахыг Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлд даалгасугай.

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО

\_\_\_\_\_ он \_\_\_\_\_ сар \_\_\_\_\_ өдөр

Дугаар \_\_\_\_\_

Улаанбаатар хот

## **“ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ**

*Кастодиан банкны хөрөнгө хадгалах үйлчилгээний  
жилийн тайланд хийсэн ТУЗ-ийн дүгнэлтийг батлах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан “Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам”-ын 9 дүгээр зүйлийн 9.2.2 дахь хэсэг, “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. “Голомт банк” ХК-ийн Кастодиан Банкны хэлтсийн хөрөнгө хадгалах үйлчилгээ үзүүлэх гэрээний дагуу үзүүлсэн үйлчилгээний 2024 оны жилийн тайлангийн талаарх Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн дүгнэлтийг баталсугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж ажиллахыг Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлд даалгасугай.

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО

\_\_\_\_\_ он \_\_\_\_\_ сар \_\_\_\_\_ өдөр

Дугаар \_\_\_\_\_

Улаанбаатар хот

## “ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ

*Хараат бус аудитын байгууллагын  
дүгнэлтийг батлах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан “Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам”-ын 9 дүгээр зүйлийн 9.2.1 дэх хэсэг, “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2024 оны санхүүгийн тайлан, түүнд хийгдсэн хараат бус аудитын байгууллагын дүгнэлтийг баталсугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж ажиллахыг Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлд даалгасугай

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО

## **“ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ**

### *Хөрөнгө оруулалтын бодлогод өөрчлөлт оруулах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангийн тухай хуулийн 17 дугаар зүйлийн 17.1.2, 17.1.4, 26 дугаар зүйлийн 26.3, Санхүүгийн зохицуулах хорооны 2025 оны №64 тоот тогтоолоор батлагдсан “Хөрөнгө оруулалтын сангийн үйл ажиллагааны журам”-ын 16 дугаар зүйл, “Үндэсний хувьчлалын сан” Хамтын ХОС (“ХОС”)-ийн дүрмийн 14 дүгээр зүйл, 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. Эрх бүхий байгууллагаас баталсан ХОС-ийн активт тавигдах шаардлагад өөрчлөлт орсонтой холбогдуулан ХОС-ийн “Хөрөнгө оруулалтын бодлого”-д өөрчлөлт оруулж, Хавсралтаар шинэчлэн баталсугай.
1. Хөрөнгө оруулалтын бодлого, активын шаардлагад нийцүүлэн сангийн хөрөнгийг удирдаж ажиллахыг ХОС-д үйлчилгээ үзүүлэгч “Ард Менежмент ҮЦК” ХХК-д даалгасугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж, хяналт тавьж ажиллахыг ХОС-ийн Төлөөлөн удирдах зөвлөлд даалгасугай.

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО



## **“ҮНДЭСНИЙ ХУВЬЧЛАЛЫН САН” ХАМТЫН ХОС-ИЙН НЭГЖ ЭРХ ЭЗЭМШИГЧДИЙН ХУРЛЫН ТОГТООЛ**

*Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн үйл  
ажиллагааны зардлын төсөв батлах тухай*

Хөрөнгө оруулалтын сангий тухай хуулийн 9 дүгээр зүйлийн 9.1 дэх хэсэг, Компанийн тухайн хуулийн 62 дугаар зүйлийн 62.1.13 дахь хэсэг, “Үндэсний Хувьчлалын Сан” Хамтын ХОС-ийн 2025 оны ээлжит нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурлын тэмдэглэл болон Тооллогын комиссын тогтоолыг тус тус үндэслэн **ТОГТООХ** нь:

1. Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн 2025 оны үйл ажиллагааны зардлын төсвийг хавсралтад зааснаар баталсугай.
2. Тогтоолын хэрэгжилтийг хангаж ажиллахыг Төлөөлөн Удирдах Зөвлөлийн нарийн бичгийн дарга, Нягтлан бодогч нарт даалгасугай.

ХУРЛЫН ДАРГА

Б.ЗОЛБОО

*“Үндэсний хувьчлалын сан” Хамтын ХОС”-ийн  
Нэгж эрх эзэмшигчдийн хурлын 2025 оны 04 сарын 29-ний  
өдрийн ..... тоот тогтоолын Хавсралт 1*

Төсөв	Тоо ширхэг	Давтамж	Нэгж(төгрөг)
ТУЗ-ийн дарга	1	4	2,000,000
ТУЗ-ийн гишүүн	4	4	1,000,000
ТУЗ-ийн нарийн бичиг	1	4	400,000
ТУЗ-ийн хурал	1	4	250,000