

ИНВЕСКОР ГЛОБАЛ КЬЮ ХБА ХОС
2026 ОН

INQ ETF

2026 ОНЫ ХАГАС
ЖИЛИЙН ҮЙЛ
АЖИЛЛАГААНЫ ТАЙЛАН



INVESCORE
GLOBAL Q

InvesCore
Asset

МЭНДЧИЛГЭЭ БА ЭРСДЭЛИЙН САНАМЖ

Ирээдүйн зорилгоо биелүүлэхээр ухаалаг хөрөнгө оруулалтыг сонгож буй эрхэм хөрөнгө оруулагчид та бүхэндээ энэ өдрийн мэндийг дэвшүүлье.

Монголын хөрөнгийн зах зээлийн түүхэнд хамгийн олон мэргэжлийн байгууллагууд оролцож анхны Хамтын Биржээр Арилжаалагддаг Хөрөнгө Оруулалтын Санг (ХБАХОС) үүсгэн байгуулсан. INQ ETF-ийн нэгж эрх 2023 оны 11 дүгээр сарын сүүлээр Улаанбаатар Үнэт Цаасны биржээр арилжаалагдаж эхэлсэн ба 2026 оны хагас жилийн байдлаар 620.54 төгрөгийн үнэлгээтэй хаагдсан буюу оны эхнээс 9.6%-ийн өсөлттэй хаагдлаа.

2025 онд дэлхийн хөрөнгийн зах зээл оныг нэлээд тогтворгүй орчинд эхлүүлсэн. Тарифын маргаан хурцдаж, бодлогын тодорхой бус байдал нэмэгдсэн нь хөрөнгө оруулагчдын итгэлийг сулруулж, оны эхний саруудад хүчтэй зарах дараалал болон өндөр хэлбэлзлийг бий болгосон. Гэсэн хэдий ч энэхүү тогтворгүй үеийн дараа зах зээл аажмаар тогтворжиж, жилийн хоёрдугаар хагаст өсөлтийн чиг хандлагаа сэргээж чадсан. Үүний үр дүнд томоохон индексүүд өсөлтөө хадгалж чадсан.

Харин 2026 оны эхний хагас жилд дэлхийн хөрөнгийн зах зээл ерөнхийдөө өсөлттэй байлаа. Өсөлтийг хиймэл оюун ухаан (AI) - тай холбоотой технологийн компаниуд, хагас дамжуулагчийн салбарын хүчтэй үзүүлэлт, АНУ-ын эдийн засгийн тогтвортой өсөлт, мөн Европын зах зээлийн үнэлгээний давуу тал дэмжив. Харин Хятадын хөрөнгийн зах зээл үл хөдлөх хөрөнгийн салбарын сулрал, хэрэглээний эрэлт хангалтгүй байснаас дарамтад хэвээр байлаа.

2026 оны хагасын жилийн олон улсын хөрөнгийн зах зээлийн гүйцэтгэл* (%)

Индекс	2025 он	2026 I хагас
NASDAQ-100	+20.17%	+15.85%
S&P 500	+17.9%	+10.2%
Russell 2000	+11.29%	+19.12%
MSCI World Index	+21.1%	+10.1%
MSCI Emerging Markets Index	+33.6%	+24.0%

Өнгөрсөн үр дүнгийн гүйцэтгэл нь ирээдүйн гүйцэтгэлийн амлалт биш болохыг анхаарна үү.

*: 12 сарын гүйцэтгэл нь 2025 оны бүтэн жилийн гүйцэтгэл, 6 сарын гүйцэтгэл нь 2026 оны хагас жилийн гүйцэтгэл болно.

Эрсдэлийн санамж:

Хамтын биржээр арилжаалагддаг хөрөнгө оруулалтын сангийн үүсгэн байгуулах баримт бичгийг Санхүүгийн зохицуулах хороо бүртгэсэн нь уг нэгж эрхийн эрсдэлийн талаар аливаа баталгаа гаргаагүй болохыг анхаарна үү. Үүсгэн байгуулагч хөрөнгө оруулалтын менежментийн компанийн үйл ажиллагааны түүхэн гүйцэтгэл нь энэхүү сангийн ирээдүйн гүйцэтгэлийн баталгаа болохгүй. Сангийн нэгж эрхийг худалдан авах замаар хөрөнгө оруулалт хийх нь хөрөнгө оруулагч таны хувьд ямагт эрсдэлтэй үйлдэл байдгийг онцгойлон анхаарч, нэгж эрхийн танилцуулга, нэгж эрх гаргах ажиллагааг сайтар анхааран судалсны үндсэн дээр хөрөнгө оруулалтын шийдвэрээ гаргахыг зөвлөж байна.

Мэндчилгээ ба эрсдэлийн санамж.....	1
Үйл ажиллагааны тайлан:	
Сангийн хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа, түүний гүйцэтгэл ба зардлын харьцаа үзүүлэлтүүд	2
Зах зээлийн тойм.....	8
Хөрөнгө оруулалтын сангийн бүтэц, зохион байгуулалт, засаглал	12
Хөрөнгө оруулалтын сангийн эрсдэлийн хүчин зүйлс, удирдлага	12
Санхүүгийн тайлан	13
Санхүүгийн байдлын тайлан	13
Орлогын дэлгэрэнгүй тайлан	14
Мөнгөн гүйлгээний тайлан	15

САНГИЙН ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ҮЙЛ АЖИЛЛАГАА, ТҮҮНИЙ ГҮЙЦЭТГЭЛ БА ЗАРДЛЫН ХАРЬЦАА ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Сангийн зорилго

Инвектор Глобал Кью Хамтын Биржээр Арилжаалагддаг ХОС-ийн зорилго нь АНУ-ийн Насдак 100 индексийн гүйцэтгэлийн дагаж, сангийн зардал тооцохын өмнөх түвшинд ижил гүйцэтгэлийг гаргах зорилготой ба үүний тулд индексийн бүрэлдэхүүнд орсон үнэт цаасанд хөрөнгө оруулах замаар ижил гүйцэтгэлийг хэрэгжүүлэхээр зохицуулсан.

Хөрөнгө оруулалтын стратеги

ХОМК нь ХБАХОС-ийн зорилгод хүрэхийн тулд сангийн зуучлалын зардлыг хамгийн бага хэмжээнд байлгах, индекс дагах алдааг хамгийн бага байлгахын тул сангийн хөрөнгийн хэмжээ, хөрөнгө оруулсан үнэт цаасны хөрвөх чадвар, зуучлалын хөлсний хэмжээг харгалзан үзэж доорх стратегиудаас сонгож ажиллана. Үүнд:

- ✓ **Бүрэн хуулбарлах стратеги:** "Бүрэн Хуулбарлах" гэдэг нь дагаж буй индексийн бүрэлдэхүүнд орсон хувьцаа бүрийг индексийн хувийн жингээр, ижил цаг хугацаанд шууд болон шууд бусаар хөрөнгө оруулалт хийх стратеги.
- ✓ **Түүврээр төлөөлүүлэх стратеги:** Тухайн индексийн бүрэлдэхүүнд багтсан Үнэт цаасны төлөөллөөс түүврэлэн шууд болон шууд бусаар хөрөнгө оруулалт хийн индексийн гүйцэтгэлтэй адил гүйцэтгэл үзүүлэх стратеги юм.

Сан нь түүврээр төлөөлөн дагах стратегийг хэрэгжүүлж буй бөгөөд индексийн гүйцэтгэлийг дагаж байна. Сангийн хөрөнгийн 98%-иас доошгүй хувьд индексийн хувьцааг худалдан авах, үлдсэн хувьд мөнгөний зах зээлийн хэрэгсэлд байршуулдаг.

Хөрөнгө оруулалтын багцын нийт активыг тооцох аргачлал

INQ сангийн бүртгэл ажлын өдөр бүр өглөөний 9:00 цагаас хийгддэг ба нийт хөрөнгийн хэмжээ Alternative Trading System болох биржийн бус алтернатив зах зээлийн хувьцаануудын хаалтын ханшаар бодогддог. Мөн хувьцааны багцыг төгрөгөөр илэрхийлэхийн тулд Монгол Банкны ам.долларын ханшаар бодно.

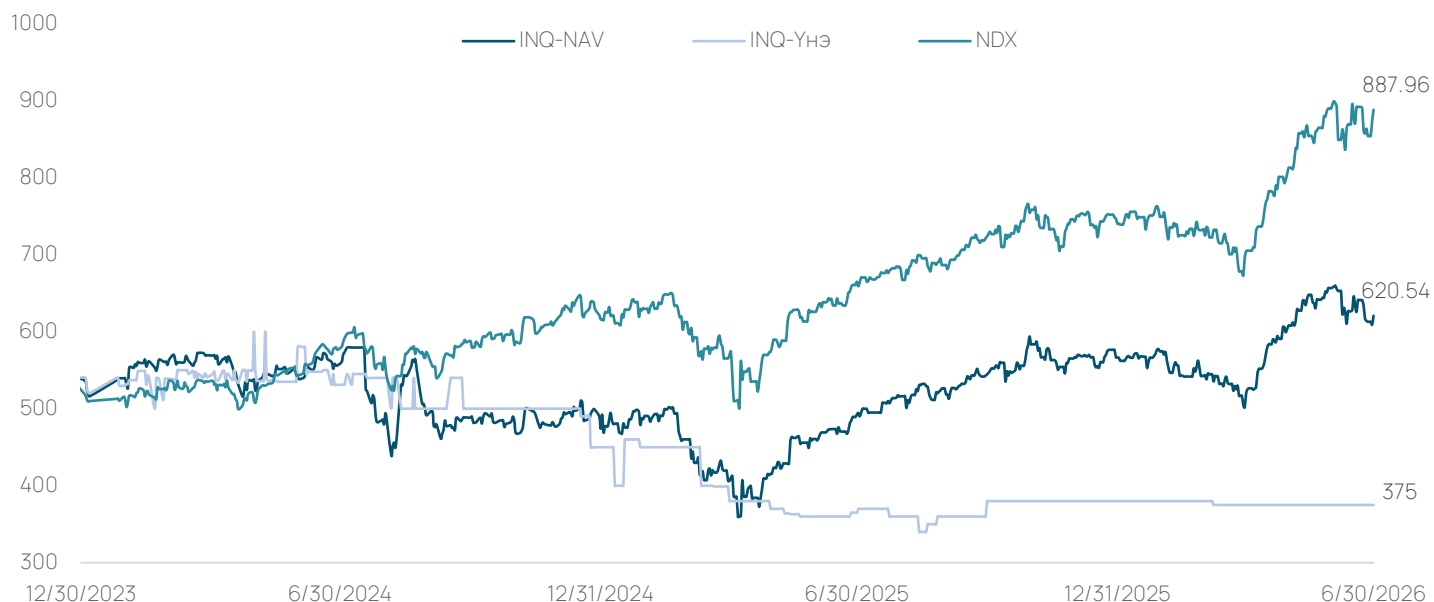
Улаанбаатар Үнэт Цаасны Биржийн өдөр бүр мэдээлдэг нэгж эрхэд ногдох цэвэр хөрөнгийн үнэлгээ буюу Net Asset Value (NAV) нь сангийн нийт хөрөнгөнөөс сангийн үйл ажиллагааны болон бусад зардлуудыг хассан дүн болно.

Гүйцэтгэл (%)

	Жилийн дундаж гүйцэтгэл				
	1 жил ¹	3 жил	5 жил	10 жил	11/29/2023-с хойш
Nasdaq 100	20.17%	130.81%	95.91%	449.71%	57.93%
INQ – Үнэ	-	-	-	-	(25.0%)
INQ - NAV	26.0%	-	-	-	24.1%

6

¹ Өмнөх оны мөн үетэй харьцуулав:



Энэхүү график нь 2023 оны 11-р сарын 29-нээс буюу сангийн үйл ажиллагаа эхлэх өдрөөс хойших дата дээр суурилсан болно. INQ ETF-ийн гүйцэтгэл Насдак 100 индексийн гүйцэтгэлээс бага байгаа нь санг үүсгэн байгуулахтай холбоотой хуримтлагдсан зардал нийт хөрөнгөд эзлэх хувь өндөр байгаатай холбоотой байна.

Эрсдэлийн үзүүлэлт/стандарт хазайлт (%)

	11/29/2023-с хойш /нэг өдрийн/
Nasdaq 100	1.31
INQ-үнэ.....	1.72
INQ-NAV.....	1.74

Стандарт хазайлт нь үнэ цэний хэлбэлзлийг тоогоор илэрхийлсэн үзүүлэлт ба өндөр байх тусам их хэлбэлзлийг харуулна. Энэхүү үзүүлэлтийг хөрөнгө оруулалтуудын эрсдэлийг харьцуулахад ашигладаг.

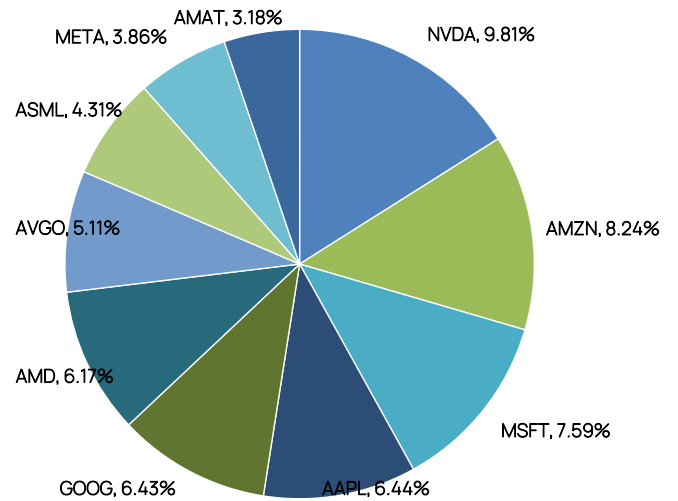
Сангийн зардлын бүтэц

Сангийн үйл ажиллагааны мөнгөн зарлага нь 2026 оны эхний хагас жилийн байдлаар 3.74 сая төгрөг байсан ба нийт дундаж хөрөнгийн **2.38%**-ийг эзэлж байгаа ба доорх хүснэгтэд дэлгэрэнгүйг харуулав.харуулна. Бусад зардалд аудит болон нягтлан бодох бүртгэлийн зардлууд тусгагдсан болно.

2026 оны хагас жилийн зардал (Нийт эзлэх %)	%
Менежментийн үйлчилгээний зардал.....	0.5%
Кастодианы үйлчилгээний зардал.....	0.14%
Бусад зардал.....	1.74%
Нийт зардал	2.38%

Багцын 10 том бүрдэл хувьцаанууд (%)

№	Хувьцаа	Симбол	Үнэлгээ / 06/30/2026 /	Хувийн жин / % /
1	NVIDIA Corporation	NVDA	\$4,289.34	9.81%
2	Amazon.com Inc	AMZN	\$3,602.10	8.24%
3	Microsoft Corporation	MSFT	\$3,317.13	7.59%
4	Apple Inc	AAPL	\$2,817.40	6.44%
5	Alphabet Inc Class C	GOOG	\$2,810.24	6.43%
6	Advanced Micro Devices Inc	AMD	\$2,697.45	6.17%
7	Broadcom Inc	AVGO	\$2,234.70	5.11%
8	ASML Holding	ASML	\$1,883.11	4.31%
9	Meta Platforms Inc	META	\$1,687.80	3.86%
10	Applied Materials Inc	AMAT	\$1,389.28	3.18%
Нийт			\$ 26,728.6	61.14%



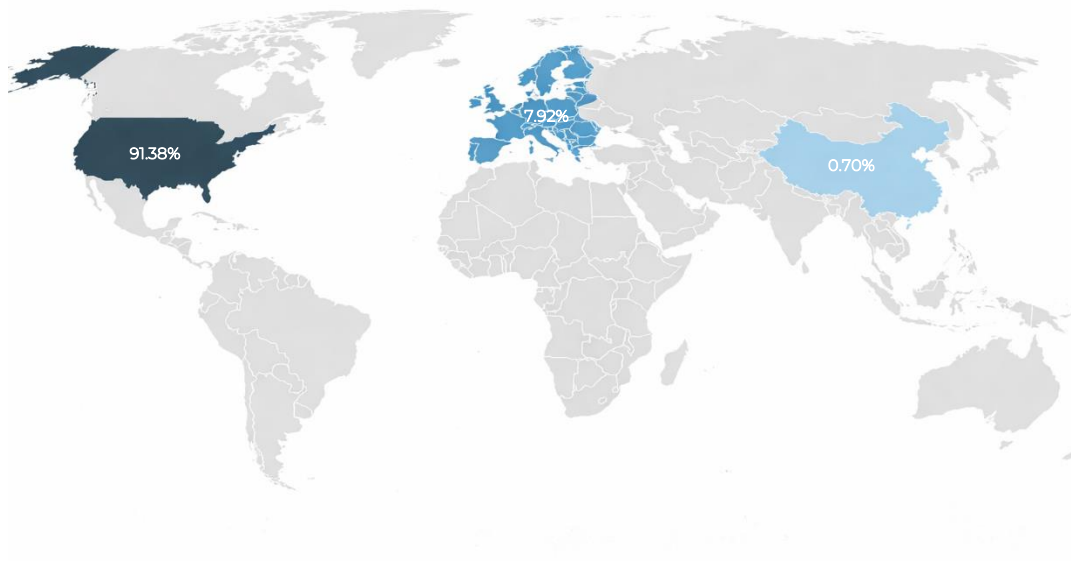
Секторын тархалт (%)

№	Сектор	Багцад эзлэх хувийн жин, %	Индекс эзлэх хувийн жин, %
1	Технологи	57.35%	50.5%
2	Харилцаа холбоо	15.70%	15.3%
3	Тансаг хэрэглээ	12.44%	12.6%
4	Аж үйлдвэр	4.37%	4.2%
5	Өргөн хэрэглээ	3.39%	8.6%
6	Эрүүл мэнд	2.77%	5.1%
7	Энгийн материал	2.34%	1.3%
8	Ашиглалт	1.22%	1.5%
9	Санхүү	0.43%	0.0%

Газар зүйн тархалт (%)

АНУ	91.38%
Европ	7.92%
БНХАУ	0.70%

Европ: ASML Holding – 4.31%, Linde PLC – 2.34%, NXP Semiconductors NV – 1.27%
БНХАУ: PDD Holdings Inc. – 0.70%



Хөрөнгө оруулалтуудын жагсаалт (ам.доллар) /2026 оны 06-р сарын 30 -ний байдлаар/

№	Хувьцаа	Симбол	Тоо ширхэг	Хаалтын ханш /06/30/2026/	Үнэлгээ /06/30/2026/	Хувийн жин / % /
1	NVIDIA Corporation	NVDA	35	195.0	4,289.3	9.81%
2	Apple Inc	AAPL	22	240.1	3,602.1	8.24%
3	Alphabet Inc Class C	GOOG	16	368.6	3,317.1	7.59%
4	Microsoft Corporation	MSFT	9	281.7	2,817.4	6.44%
5	Amazon.com Inc	AMZN	15	351.3	2,810.2	6.43%
6	Broadcom Inc	AVGO	6	539.5	2,697.5	6.17%
7	Meta Platforms Inc	META	3	372.5	2,234.7	5.11%
8	Tesla Inc	TSLA	3	1,883.1	1,883.1	4.31%
9	Advanced Micro Devices Inc	AMD	5	562.6	1,687.8	3.86%
10	ASML Holding NV ADR	ASML	1	694.6	1,389.3	3.18%
11	Alphabet Inc Class A	GOOGL	3	411.8	1,235.5	2.83%
12	Netflix Inc	NFLX	10	131.7	1,185.5	2.71%
13	PACCAR Inc	PCAR	8	1,145.3	1,145.3	2.62%
14	Costco Wholesale Corp	COST	1	353.7	1,061.0	2.43%
15	Linde PLC	LIN	2	117.7	1,059.3	2.42%
16	PayPal Holdings Inc	PYPL	12	511.1	1,022.1	2.34%
17	Cisco Systems Inc	CSCO	9	119.6	956.8	2.19%
18	Intuit Inc	INTU	1	946.7	946.7	2.17%
19	Amgen Inc	AMGN	2	73.8	737.8	1.69%
20	Palantir Technologies Inc	PLTR	3	360.6	721.1	1.65%
21	Applied Materials Inc	AMAT	2	285.5	571.0	1.31%
22	DexCom Inc	DXCM	7	278.4	556.7	1.27%
23	PDD Holdings Inc DRC	PDD	4	44.4	532.6	1.22%
24	Verisk Analytics Inc	VRSK	2	70.0	489.9	1.12%
25	NXP Semiconductors NV	NXPI	2	138.7	416.0	0.95%
26	PepsiCo Inc	PEP	3	188.7	377.4	0.86%
27	T-Mobile US Inc	TMUS	2	372.7	372.7	0.85%
28	Adobe Systems Incorporated	ADBE	1	179.2	358.4	0.82%
29	Texas Instruments Incorporated	TXN	2	88.6	354.3	0.81%
30	Qualcomm Incorporated	QCOM	2	174.0	347.9	0.80%
31	Intel Corporation	INTC	9	115.7	347.1	0.79%
32	Copart Inc	CPRT	8	76.5	306.2	0.70%
33	Cadence Design Systems Inc	CDNS	1	147.2	294.3	0.67%
34	Micron Technology Inc	MU	1	266.4	266.4	0.61%
35	Airbnb Inc	ABNB	2	28.1	224.8	0.51%
36	Comcast Corp	CMCSA	9	24.2	218.0	0.50%
37	Paychex Inc	PAYX	2	206.4	206.4	0.47%
38	ON Semiconductor Corporation	ON	4	99.8	199.6	0.46%
39	Cintas Corporation	CTAS	1	47.2	188.6	0.43%
40	Exelon Corporation	EXC	4	169.1	169.1	0.39%
41	Kraft Heinz Co	KHC	5	24.2	121.0	0.28%
Нийт			206		\$43,718.0	100%

Эх сурвалж: Bloomberg Terminal

Хөрөнгө оруулалтуудын жагсаалт (төгрөг) /2026 оны 06-р сарын 30-ний байдлаар/

Монгол Банкны ам.долларын бэлэн бус ханш (MNT/USD): 3,578.8 MNT/USD

№	Хувьцаа	Симбол	Тоо ширхэг	Хаалтын ханш / 06/30/2026 /	Үнэлгээ / 12/30/2025 /	Хувийн жин / % /
1	NVIDIA Corporation	NVDA	35	697,758.64	15,350,689.99	9.81%
2	Apple Inc	AAPL	22	859,413.03	12,891,195.48	8.24%
3	Alphabet Inc Class C	GOOG	16	1,319,038.32	11,871,344.84	7.59%
4	Microsoft Corporation	MSFT	9	1,008,291.11	10,082,911.12	6.44%
5	Amazon.com Inc	AMZN	15	1,257,160.86	10,057,286.91	6.43%
6	Broadcom Inc	AVGO	6	1,930,726.81	9,653,634.06	6.17%
7	Meta Platforms Inc	META	3	1,332,924.06	7,997,544.36	5.11%
8	Tesla Inc	TSLA	3	6,739,274.07	6,739,274.07	4.31%
9	Advanced Micro Devices Inc	AMD	5	2,013,432.88	6,040,298.64	3.86%
10	ASML Holding NV ADR	ASML	1	2,485,977.63	4,971,955.26	3.18%
11	Alphabet Inc Class A	GOOGL	3	1,473,892.99	4,421,678.98	2.83%
12	Netflix Inc	NFLX	10	471,399.54	4,242,595.82	2.71%
13	PACCAR Inc	PCAR	8	4,098,728.06	4,098,728.06	2.62%
14	Costco Wholesale Corp	COST	1	1,265,642.62	3,796,927.86	2.43%
15	Linde PLC	LIN	2	421,224.76	3,791,022.84	2.42%
16	PayPal Holdings Inc	PYPL	12	1,828,981.53	3,657,963.06	2.34%
17	Cisco Systems Inc	CSCO	9	428,024.48	3,424,195.84	2.19%
18	Intuit Inc	INTU	1	3,387,978.38	3,387,978.38	2.17%
19	Amgen Inc	AMGN	2	264,043.86	2,640,438.64	1.69%
20	Palantir Technologies Inc	PLTR	3	1,290,336.34	2,580,672.68	1.65%
21	Applied Materials Inc	AMAT	2	1,021,675.82	2,043,351.65	1.31%
22	DexCom Inc	DXCM	7	996,230.56	1,992,461.11	1.27%
23	PDD Holdings Inc DRC	PDD	4	158,827.14	1,905,925.73	1.22%
24	Verisk Analytics Inc	VRSK	2	250,444.42	1,753,110.97	1.12%
25	NXP Semiconductors NV	NXPI	2	496,307.98	1,488,923.95	0.95%
26	PepsiCo Inc	PEP	3	675,391.14	1,350,782.27	0.86%
27	T-Mobile US Inc	TMUS	2	1,333,890.34	1,333,890.34	0.85%
28	Adobe Systems Incorporated	ADBE	1	641,356.75	1,282,713.50	0.82%
29	Texas Instruments Incorporated	TXN	2	316,974.32	1,267,897.26	0.81%
30	Qualcomm Incorporated	QCOM	2	622,603.84	1,245,207.67	0.80%
31	Intel Corporation	INTC	9	414,067.16	1,242,201.48	0.79%
32	Copart Inc	CPRT	8	273,921.35	1,095,685.41	0.70%
33	Cadence Design Systems Inc	CDNS	1	526,692.00	1,053,383.99	0.67%
34	Micron Technology Inc	MU	1	953,392.32	953,392.32	0.61%
35	Airbnb Inc	ABNB	2	100,564.28	804,514.24	0.51%
36	Comcast Corp	CMCSA	9	86,678.54	780,106.82	0.50%
37	Paychex Inc	PAYX	2	738,771.68	738,771.68	0.47%
38	ON Semiconductor Corporation	ON	4	357,200.03	714,400.06	0.46%
39	Cintas Corporation	CTAS	1	168,740.42	674,961.68	0.43%
40	Exelon Corporation	EXC	4	605,103.50	605,103.50	0.39%
41	Kraft Heinz Co	KHC	5	86,571.17	432,855.86	0.28%
Нийт			206		₮ 156,457,978.40	100%

Багц хувьцаануудын үзүүлэлтүүд (жигнэсэн дундаж, 2026 оны хагас жил)

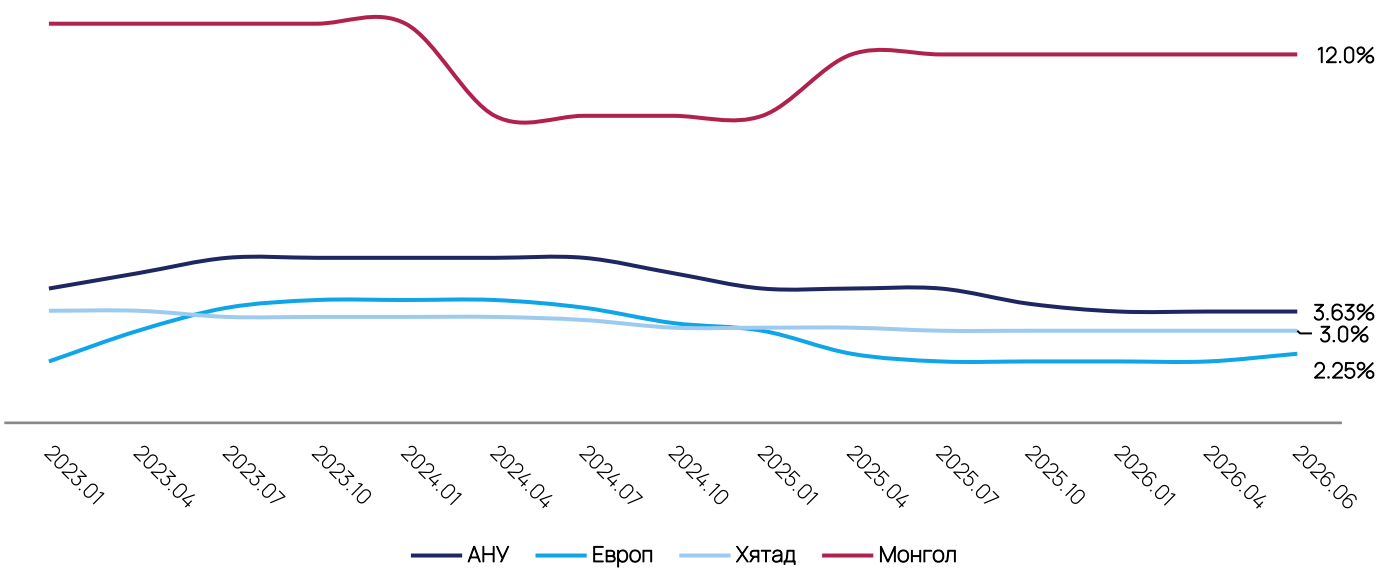
EPS харьцаа	10.32
P/E харьцаа	40.24
Beta коэффициент	1.20
Ногдол ашгийн өгөөж	1.71%

ЗАХ ЗЭЭЛИЙН ТОЙМ

Дэлхийн эдийн засаг

2025 онд дэлхийн эдийн засаг харьцангуй тогтвортой боловч өсөлт саарах хандлагатай жил байв. Олон улсын валютын сангаас (IMF) гаргасан тооцооллоор дэлхийн эдийн засгийн өсөлт 3.2%-д хүрч, 2024 оны 3.3%-иас бага зэрэг буурсан байна. Үүнд АНУ-ын худалдааны бодлогын тодорхойгүй байдал, геополитикийн эрсдэл болон төсвийн алдагдлын өсөлт голлон нөлөөлөв. Инфляцийн хувьд дэлхийн хэмжээнд оргил түвшинээсээ саарч эхэлсэн ч хөгжингүй орнуудад зорилтот түвшнээс дээгүүр хадгалагдсан хэвээр байв. Тиймээс АНУ-ын Холбооны Нөөцийн сан (FED), Европын Төв банк (ECB) бодлогын хүүг огцом бууруулах бус, аажмаар зөөлрүүлэх бодлогыг баримталсан байна.

Төв банкуудын бодлогын хүүгийн түвшин



2026 оны эхний хагас жилд дэлхийн эдийн засаг инфляцын дарамт аажмаар буурч, үйлчилгээний салбарын идэвхжил болон хиймэл оюун ухаан (AI)-д суурилсан хөрөнгө оруулалт нэмэгдсэнээр тогтвортой өсөлтөө хадгаллаа. Хэдийгээр томоохон эдийн засгуудын өсөлтийн хурд харилцан адилгүй байсан ч дэлхийн эдийн засгийн идэвхжил 2025 онтой харьцуулахад сайжирч, олон улсын санхүүгийн зах зээлд эрсдэлийн дүр сонирхол (risk appetite) нэмэгдсэн байна.

АНУ-ын эдийн засаг хөдөлмөрийн зах зээлийн тогтвортой байдал, өрхийн хэрэглээ болон бизнесийн хөрөнгө оруулалтын өсөлтөөр дэлхийн эдийн засгийг үргэлжлүүлэн дэмжив. AI, дата төв, хагас дамжуулагчийн салбар дахь хөрөнгө оруулалт технологийн үйлдвэрлэл болон бүтээмжийг нэмэгдүүлж, АНУ-ын хөрөнгийн зах зээл шинэ дээд түвшинд хүрэхэд голлох нөлөө үзүүлээ. Үүний зэрэгцээ Холбооны Нөөцийн банк инфляцын төлөвийг анхааралтай ажиглаж, мөнгөний бодлогоо аажмаар зөөлрүүлэх боломжийг хадгалсан нь дэлхийн санхүүгийн зах зээлд эерэг дохио болов.

Европын эдийн засаг эрчим хүчний үнийн тогтворжилт, инфляцын бууралт, мөнгөний бодлогын дарамт суларснаар аажмаар сэргэж эхэлсэн бол БНХАУ-ын эдийн засаг дотоодын хэрэглээ сул, үл хөдлөх хөрөнгийн салбарын хүндрэл үргэлжилж байгаа хэдий ч үйлдвэрлэл, экспортын дэмжлэгээр тогтвортой өсөлтөө хадгаллаа. Харин Энэтхэг, Зүүн Өмнөд Азийн орнууд дотоодын

эрэлт, дэд бүтцийн хөрөнгө оруулалт, үйлдвэрлэлийн шилжилтийн үр дүнд дэлхийн хамгийн өндөр өсөлттэй бүс нутгийн байр сууриа хадгалсан хэвээр байна.

Олон улсын худалдааны урсгал 2025 онтой харьцуулахад сэргэлт үзүүлсэн боловч нийлүүлэлтийн сүлжээний төрөлжилт, үйлдвэрлэлийн бүсчлэл (regionalization), худалдааны хамгаалалтын бодлого эрчимжсэн нь дэлхийн худалдааны бүтцийг өөрчилсөөр байна. Компаниуд үйлдвэрлэлийн хүчин чадлаа нэг улсад төвлөрүүлэхээс татгалзаж, нийлүүлэлтийн сүлжээгээ төрөлжүүлэх стратегия үргэлжлүүлэн хэрэгжүүлж байна.

Монгол Улсын эдийн засаг

2026 оны эхний хагас жилд Монгол Улсын эдийн засаг уул уурхайн экспортын өсөлт, төсвийн хөрөнгө оруулалт болон дотоодын хэрэглээний идэвхжилд тулгуурлан тогтвортой өсөлтөө хадгаллаа. Дэлхийн зах зээл дээрх зэсийн үнэ өндөр түвшинд хадгалагдаж, нүүрсний экспорт өмнөх оны мөн үеэс өссөн нь гадаад худалдаа, валютын орлогыг дэмжих гол хүчин зүйл болсон юм. Үүний зэрэгцээ Оюу толгойн гүний уурхайн олборлолт нэмэгдэж, уул уурхайн салбарын үйлдвэрлэл, экспортын орлого эдийн засгийн өсөлтөд жинтэй хувь нэмэр орууллаа.

Үндэсний статистикийн хорооны урьдчилсан мэдээллээр 2026 оны эхний улиралд дотоодын нийт бүтээгдэхүүн (ДНБ) 6–7 хувийн өсөлттэй гарсан бөгөөд уул уурхай, тээвэр ложистик, худалдаа, үйлчилгээний салбарууд өсөлтийг голлон дэмжив. Экспортын нийт орлого өмнөх оны мөн үеэс өсөж, гадаад худалдааны тэнцэл ашигтай хэвээр хадгалагдсан нь төгрөгийн ханшийн тогтвортой байдалд эерэг нөлөө үзүүлсэн.

Инфляц оны эхний хагаст түвшинд хадгалагдсан бөгөөд хүнсний бүтээгдэхүүний үнэ, импортын барааны өртөг болон цахилгаан, дулааны тарифын өөрчлөлт үнийн өсөлтөд нөлөөлсөн хэвээр байна. Ийм нөхцөлд Монголбанк мөнгөний бодлогоо харьцангуй чанга түвшинд хадгалж, инфляцыг зорилтот түвшинд тогтворжуулах бодлогоо үргэлжлүүлэв.

Төсвийн орлого уул уурхайн салбарын татвар, ашигт малтмалын нөөц ашигласны төлбөрийн өсөлтөөр нэмэгдэж, улсын төсөв ашигтай гүйцэтгэлтэй гарсан байна. Гэсэн хэдий ч төсвийн хөрөнгө оруулалт, нийгмийн халамжийн зардал нэмэгдэж байгаа нь дунд хугацаанд төсвийн сахилга батыг хадгалах шаардлагыг улам бүр нэмэгдүүлж байна.

Гадаад секторын хувьд Монгол Улсын гадаад валютын албан нөөц түүхэн өндөр түвшинд хадгалагдаж, улсын гадаад төлбөрийн чадвар сайжирсан хэвээр байна. Мөн олон улсын зээлжих зэрэглэл тогтвортой үнэлэгдэж, хөрөнгө оруулагчдын итгэл харьцангуй өндөр хэвээр хадгалагдсан нь хөрөнгө оруулалтын орчныг дэмжиж байна.

Гэсэн хэдий ч 2026 оны үлдсэн хугацаанд дараах эрсдэлүүд эдийн засгийн төлөвт нөлөөлөхөөр байна.

- БНХАУ-ын эдийн засгийн өсөлт саарах эсвэл гангийн үйлдвэрлэлийн эрэлт буурах нь нүүрс, төмрийн хүдрийн экспортод сөргөөр нөлөөлөх эрсдэлтэй.
- Дэлхийн зах зээл дэх зэс, нүүрсний үнийн огцом хэлбэлзэл нь экспортын орлого болон төсвийн орлогод шууд нөлөөлөх магадлалтай.
- Дотоодын инфляц зорилтот түвшнээс өндөр хэвээр үргэлжилбэл Монголбанк бодлогын хүүг өндөр түвшинд хадгалах шаардлага үүсч, хувийн хэвшлийн хөрөнгө оруулалт болон зээлийн өсөлтөд дарамт учруулж болзошгүй.
- Геополитикийн тодорхойгүй байдал, олон улсын худалдааны нөхцөл өөрчлөгдөх нь тээврийн зардал, экспортын нийлүүлэлтийн сүлжээнд эрсдэл дагуулж болзошгүй.

Ерөнхийд нь дүгнэвэл, 2026 оны эхний хагас жилд Монгол Улсын эдийн засаг уул уурхайн экспорт, макро эдийн засгийн тогтвортой байдал, гадаад валютын орлогын өсөлтөд тулгуурлан эерэг төлөвөө хадгаллаа. Харин жилийн үлдсэн хугацаанд түүхий эдийн дэлхийн зах зээлийн үнэ, БНХАУ-ын эдийн засгийн төлөв, инфляц болон төсвийн гүйцэтгэл нь эдийн засгийн өсөлтийг тодорхойлох гол хүчин зүйл хэвээр байх төлөвтэй байна.

НАСДАК-100 индексийн нөхцөл байдал

- 2026 оны эхний хагас жилд Насдак-100 индекс өндөр хэлбэлзэлтэй байсан ч AI-д суурилсан хөрөнгө оруулалтын цикл үргэлжилж, индекс ойролцоогоор 20%-ийн өсөлттэйгээр хагас жилийг өндөрлөв. Энэ нь 2020 оноос хойших хамгийн хүчтэй эхний хагас жилийн нэг бөгөөд хоёрдугаар улирал нь сүүлийн зургаан жилийн хамгийн өндөр өсөлттэй улирлын нэг болсон байна.
- 2026 оны өсөлтийг өмнөх жилүүдийн нэгэн адил цөөн тооны өндөр үнэлгээтэй технологийн компаниуд манлайлсан бөгөөд AI дэд бүтэц, санах ойн чип болон өгөгдлийн төвийн хөрөнгө оруулалт зах зээлийн гол хөдөлгөгч хүч хэвээр

байв. Шинжээчдийн тооцоолсноор Насдак-100 индексийн эхний хагас жилийн өгөөжийн бараг бүхэл хэсгийг ердөө "10 компани" бүрдүүлсэн бөгөөд зөвхөн Micron Technology нийт өсөлтийн 26%, AMD-16%, Intel-14%, Applied Materials-10%, Lam Research-9%, KLA-6%-ийг дангаараа бүрдүүлжээ. Энэ нь AI-тэй холбоотой хагас дамжуулагчийн салбар зах зээлийн өсөлтийг давамгайлж байгааг харуулж байна.

- Компаниудын санхүүгийн үзүүлэлтүүдийн гүйцэтгэл мөн өсөлтөд эерэг нөлөө үзүүлсэн байна. Насдак-100 компанийн 2026 оны эхний улирлын тайлангаар тайлагнасан компаниудын 94% (53 компаниас 50 нь) нь шинжээчдийн нэгж хувьцаанд ногдох ашгийн (EPS) таамгийг давуулан биелүүлж, индексийн нийт ашгийн өсөлт 51%-д хүрсэн нь AI-д суурилсан бизнесийн хөрөнгө оруулалт бодит орлого, ашигт ажиллагаанд шилжиж эхэлснийг тод харуулж байна.
- Нөгөө талаас макро эдийн засгийн орчин тодорхойгүй хэвээр байлаа. АНУ-д хөдөлмөрийн зах зээл хүлээлтээс илүү хүчтэй хэвээр хадгалагдаж, тавдугаар сарын шинэ ажлын байр 172 мянгаар нэмэгдсэн бол хэрэглээний үнийн индекс (CPI) жилийн өсөлт 4.2%, суурь инфляц 2.9% болсон нь Холбооны Нөөцийн банк мөнгөний хатуу бодлогоо үргэлжлүүлэх хүлээлтийг нэмэгдүүлэв. Үүний зэрэгцээ АНУ-ын худалдааны тарифын бодлого болон Ойрхи Дорнод дахь геополитикийн хурцадмал байдал зах зээлийн хэлбэлзлийг нэмэгдүүлсэн ч хоёрдугаар улиралд нөхцөл байдал харьцангуй тогтворжиж, хөрөнгийн зах зээл эрчимтэй сэргэсэн байна.
- Иймээс 2026 оны хоёрдугаар хагаст Насдак-100 индексийн суурь төлөв эерэг хэвээр байгаа боловч өндөр үнэлгээ, мөнгөний бодлогын тодорхойгүй байдал, геополитикийн эрсдэл нь богино хугацааны зах зээлийн тогтворгүй байдлыг үргэлжлүүлэн нэмэгдүүлэх магадлалтай байна. AI-д суурилсан орлогын өсөлт хүлээлтэд хүрч чадсан тохиолдолд индекс өсөлтийн чиг хандлагаа хадгалах боломжтой боловч ашгийн үзүүлэлтүүд зах зээлийн өндөр хүлээлтийг хангахгүй тохиолдолд богино хугацааны засвар хөдөлгөөн (correction) гарах эрсдэл хэвээр байна.

Цаашдын төлөв, байдал

- Насдак-100 индекс 2025 оныг технологийн салбарын өсөлт давамгайлсан жил байсан ба хиймэл оюун ухаан (AI)-д суурилсан хөрөнгө оруулалтын цикл дараагийн шатандаа шилжсэн нь хөрөнгө оруулагчдын итгэлийг хадгалах гол хүчин зүйл болов. AI технологи туршилтын шатнаас бодит бизнесийн хэрэглээ, бүтээмжийн өсөлт, ашигт ажиллагаанд шууд нөлөөлөх түвшинд хүрсэн нь индексийн өсөлтийг голлон дэмжсэн юм.
- Уолл Стрийтийн шинжээчдийн үнэлгээгээр 2026 онд Насдак-100 индекс урт хугацааны өсөлтийн чиг хандлагаа хадгалах боломжтой хэвээр байна. Өсөлтийн гол хөдөлгөгч хүч нь AI дэд бүтэц, үүлэн тооцоолол, өгөгдлийн удирдлага, хагас дамжуулагч болон аж ахуйн нэгжийн программ хангамжийн салбар байх төлөвтэй байна. Nvidia, Microsoft, Alphabet (Google), Apple, Amazon, Meta Platforms, Tesla зэрэг томоохон компаниудын зэрэгцээ Palantir, Snowflake, MongoDB, Salesforce, Pegasystems зэрэг AI-д суурилсан программ хангамж хөгжүүлэгч компаниуд орлогын өсөлт, ашигт ажиллагаагаа сайжруулах хүлээлттэй байна. AI-ийн хэрэглээ бизнесийн бүх салбарт эрчимтэй нэвтэрч эхэлснээр эдгээр компаниудын бүтээгдэхүүн, үйлчилгээний эрэлт тогтвортой өсөх төлөвтэй байна.
- Мөн дата төвийн хөрөнгө оруулалт, өндөр хүчин чадлын тооцоолол (High Performance Computing), кибер аюулгүй байдал болон хиймэл оюун ухааны агент (AI Agents)-ын хэрэглээ эрчимжих нь технологийн салбарын орлогын шинэ эх үүсвэрийг бий болгож, Насдак-100 индексийн өсөлтийг дэмжих чухал хүчин зүйлсийн нэг байх төлөвтэй байна. Үүний зэрэгцээ Холбооны Нөөцийн банк инфляцын дарамт аажмаар буурсан тохиолдолд мөнгөний бодлогоо зөөлрүүлэх боломж нэмэгдэж, өсөлтийн хувьцаануудын үнэлгээнд эерэг нөлөө үзүүлэх хүлээлт зах зээлд хадгалагдаж байна.

Түүнээс гадна 2026 оны хөрөнгө оруулалтын орчинд дараах томоохон эрсдэлүүд хэвээр байна.

- Ойрхи Дорнод дахь геополитикийн хурцадмал байдал, тухайлбал Иран, Израил болон АНУ-тай холбоотой аливаа мөргөлдөөн өргөжих эрсдэл нь газрын тосны үнэ, тээврийн зардал, дэлхийн нийлүүлэлтийн сүлжээнд дарамт үүсгэж, технологийн компаниудын үйлдвэрлэл болон ашигт ажиллагаанд сөргөөр нөлөөлж болзошгүй.
- АНУ-ын худалдааны хамгаалалтын бодлого, импортын тарифын өөрчлөлт, БНХАУ-тай холбоотой худалдааны зөрчил хурцдах эрсдэл нь хагас дамжуулагч, электроникийн нийлүүлэлтийн сүлжээ болон олон улсын худалдаанд тодорхойгүй байдал бий болгож, технологийн салбарын өсөлтийг сааруулах хүчин зүйл болж болзошгүй байна.
- Хэрэв инфляц зорилтот түвшинд тогтвортой буурахгүй бол Холбооны Нөөцийн банк бодлогын хүүгээ удаан хугацаанд өндөр түвшинд хадгалах магадлалтай. Энэ нь өсөлтийн хувьцааны үнэлгээнд дарамт үзүүлж, хөрөнгийн зах зээлийн хэлбэлзлийг нэмэгдүүлэх эрсдэлтэй байна.

- AI салбар дахь хөрөнгө оруулалтын мөчлөг хэт өндөр үнэлгээтэй болсон гэх болгоомжлол нэмэгдэж байгаа бөгөөд томоохон технологийн компаниудын санхүүгийн үр дүн зах зээлийн өндөр хүлээлтэд хүрэхгүй тохиолдолд Насдак-100 индекс богино хугацаанд хүчтэй засвар хөдөлгөөн (correction) хийх эрсдэл хэвээр байна.

Үүнээс дүгнэвэл, 2026 онд Насдак-100 индексийн үндсэн төлөв эерэг хэвээр байгаа бөгөөд AI-д суурилсан бүтээмжийн өсөлт, үүлэн технологи, дата төвийн өргөтгөл, программ хангамжийн шинэчлэл зэрэг урт хугацааны хөгжлийн чиг хандлага индексийн өсөлтийг дэмжихээр байна. Харин геополитикийн тодорхойгүй байдал, худалдааны бодлого, мөнгөний бодлогын төлөв болон зах зээлийн өндөр үнэлгээ нь хөрөнгө оруулагчдын анхаарах гол эрсдэлүүд хэвээр байх төлөвтэй байна.

ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН БҮТЭЦ, ЗОХИОН БАЙГУУЛАЛТ, ЗАСАГЛАЛ

Хөрөнгө оруулалтын сангийн удирдах дэд бүтэц нь нэгж эрх эзэмшигчдийн хурал байх ба жилдээ нэг удаа хуралдана. Нэгж эрх эзэмшигчдийн Төлөөлөн удирдах зөвлөл улирал бүр хуралдаж нэгж эрх эзэмшигчдийн эрх ашгийг хамгаалах, хөрөнгө оруулалтын зөвлөхийг үр ашигтай удирдлагаар хангах, стратегийн хэрэгжилтийг хянах, үнэлэлт дүгнэлт өгөх үүрэгтэй. Сангийн TV3 нь 5 гишүүний бүрэлдэхүүнтэй ба 2 гишүүн нь хараат бус байна. TV3-ийн бүрэлдэхүүн нь Сангийн үйл ажиллагаанд үнэлэлт дүгнэлт өгөх чадвар бүхий хөрөнгө оруулалтын салбарт мэргэжлийн өндөр үр чадвар, ёс суртахуунтай гишүүдээс бүрдсэн.

"Инвескор Глобал Кью ХБА ХОС" ХХК нь TV3-ийн 2026 оны 03 сарын 13-ны өдрийн 26/05 тоот тогтоолын дагуу Нэгж эрх эзэмшигчдийн ээлжит хурал нь 2026 оны 04 сарын 30-ны өдөр хуралдаж Сангийн TV3-ийн гишүүдийн бүрэлдэхүүнд өөрчлөлт оруулсан болно. Хурлаар нийт 4 TV3-ийн гишүүний бүрэн эрхийг хугацаанаас өмнө чөлөөлж, 1 ердийн гишүүнийг улируулан томилсон.

Төлөөлөн удирдах зөвлөлийн гишүүд

Албан тушаал	Нэр	Албан тушаал
TV3-ийн дарга	М.Бат-Оргил	Гүйцэтгэл захирал, "Инвескор Капитал ҮЦК" ХХК
TV3-ийн гишүүн	С.Намжилмаа	Ахлах хуулийн зөвлөх, "Эс Ай Би Жи" ХХК
TV3-ийн гишүүн	Б.Мөнгөнзул	Гүйцэтгэх захирал, "Инвескор Ассет Менежмент" ХХК
TV3-ийн хараат бус гишүүн	О.Энх-Од	Аудитор, "Эй Би Эс Сертификэшн" ХХК
TV3-ийн хараат бус гишүүн	Г.Амаржаргал	Бизнес хөгжил, стратегийн газрын захирал, "Нэйшнл Лайф Даатгал" ХХК

ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН САНГИЙН ЭРСДЭЛИЙН ХҮЧИН ЗҮЙЛС, УДИРДЛАГА

Дагалтын алдаа (Tracking Error)

Дагалтын алдааг улирал бүр тооцоолон алдааны үндсэн шалтгааныг тогтоож дараагийн саруудад давтагдахгүй байх алхмуудыг Хөрөнгө оруулалтын зөвлөх авч хэрэгжүүлэн ХОМК-ийн эрх бүхий субъектэд танилцуулж шийдвэрлүүлнэ.

Индексийн жил бүрийн 12 дугаар сард хийгдэх дахин бүтэцжүүлэлттэй нийцтэй байхын тулд 10 дугаар сарын сүүлийн зах зээлийн өгөгдөл болон 11 дүгээр сарын багц хувьцааны тоо ширхгийн мэдээнд үндэслэн индексийн бүрэлдэхүүнд орох болон гарах үнэт цаасны өөрчлөлтийг урьдчилан таамаглана.

Индексийн улирал бүр хийгдэх дахин тэнцвэржүүлэлттэй урьдчилсан нийцүүлэхийн тулд сангийн хөрвөх чадварыг хангаж, багцын дахин тэнцвэржүүлэлтийг хийх дүрэмтэй байна.

Индексийн үнэ цэн буурах

Зах зээлийн индекс унах үед индексийн уналтаас хөрөнгийн үнэ цэнийг хамгаалах зорилгоор үйлдэл хийх боломжгүй. Гэвч индексийн уналтаас илүү уналт үзүүлэхгүйн тулд багцын VaR, CVaR болон стандарт хазайлтыг улирал бүр тооцож, дахин тэнцвэржүүлэлт хийнэ.

Хөрвөх чадварын эрсдэл

Хөрвөх чадварын эрсдэл нь сангийн эзэмшиж буй хувьцаануудын хөрвөх чадвар буурах, сан нь зардал болон нэгж эрхийн буцаан авалтад хүрэлцэх мөнгөн хөрөнгөгүй болохыг хэлнэ.

Сангийн багцад багтаж буй үнэт цаасны тоо хэмжээ нь тухайн үнэт цаасны өдрийн дундаж арилжааны хэмжээний 0.1% (тэг аравны нэг хувь)-аас хэтрүүлэхгүйгээр хязгаарлах.

Нэг компанийн хувьцаанд оруулах хөрөнгө оруулалтын дүн, ХБАС-ийн нийт активын 14% (арван дөрвөн хувь)-аас хэтрэхгүй байна. Индексийн тооцоололд 1 (нэг) компанийн хувийн жингийн хязгаарлалтыг 14% (арван дөрвөн хувь)-аар тогтоосон болно. ХБАС-ийн нэгж эрх солилцох багц хувьцаанд хамгийн өндөр хувийн жин эзэлж буй 5 (тав) компанийн хувьцааны нийлбэр дүн нь нийт багцын дүнд эзлэх нийлбэр хувийн жин 38.5% (гучин найм аравны таван хувь)-аас хэтрэхгүй байна.

Тогтмол орлоготой, нэг жилээс дээш хугацааны эргэн төлөлттэй үнэт цаасанд ХБАС-ийн активын 5% (таван хувь)-аас дээш хувиар хөрөнгө оруулалт хийхгүй.

САНХҮҮГИЙН ТАЙЛАН

Санхүү байдлын тайлан (2026 оны 06-р сарын 30-ний өдөр)

	Үзүүлэлт	2025 оны 12-р сарын 31	2026 оны 06-р сарын 30 /Төгрөгөөр/
ХӨРӨНГӨ			
Эргэлтийн хөрөнгө			
Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгө.....		3,347,720.11	984,757.90
Дансны авлага.....		-	-
Татвар, НДШ-ийн авлага.....		-	-
Бусад авлага.....		-	-
Бусад санхүүгийн хөрөнгө.....		170,760,403.75	156,457,978.40
Урьдчилж төлсөн зардал/тооцоо.....		-	-
Бусад эргэлтийн хөрөнгө.....		-	-
Борлуулах зорилгоор эзэмшиж буй эргэлтийн бус хөрөнгө (борлуулах бүлэг хөрөнгө).....		-	-
Эргэлтийн хөрөнгийн дүн:		174,108,123.87	157,442,736.30
Эргэлтийн бус хөрөнгө			
Үндсэн хөрөнгө.....		-	-
Биет бус хөрөнгө.....		-	-
Урт хугацаат хөрөнгө оруулалт.....		-	-
Хойшлогдсон татварын хөрөнгө.....		-	-
Бусад эргэлтийн бус хөрөнгө.....		-	-
Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн:		-	-
НИЙТ ХӨРӨНГИЙН ДҮН:		174,108,123.87	157,442,736.30
ӨР ТӨЛБӨР БА ЭЗДИЙН ӨМЧ			
Өр төлбөр			
Богино хугацаат өр төлбөр			
Дансны өглөг.....		4,799,189.79	4,458,308.23
Цалингийн өглөг.....		-	-
Татварын өр.....		-	-
НДШ-ийн өр.....		-	-
Богино хугацаат зээл.....		-	-
Хүүгийн өглөг.....		-	-
Ногдол ашгийн өглөг.....		-	-
Урьдчилж орсон орлого.....		-	-
Нөөц /өр төлбөр/.....		-	-
Бусад богино хугацаат өр төлбөр.....		-	-
Борлуулах зорилгоор эзэмшиж буй эргэлтийн бус хөрөнгө (борлуулах бүлэг хөрөнгө) -нд хамаарах өр төлбөр.....		-	-
Богино хугацаат өр төлбөрийн дүн:		4,799,189.79	4,458,308.23
Урт хугацаат өр төлбөр			
Нөөц /өр төлбөр/.....		-	-
Хойшлогдсон татварын өр.....		-	-
Бусад урт хугацаат өр төлбөр.....		-	-
Урт хугацаат өр төлбөрийн дүн:		-	-
Өр төлбөрийн нийт дүн:		4,799,189.79	4,458,308.23
Эздийн өмч			
- Хувь нийлүүлсэн хөрөнгө.....		134,785,585.42	105,697,761.86
Халаасны хувьцаа.....		-	-

Нэмж төлөгдсөн капитал	-	-
Гадаад валютын хөрвүүлэлтийн нөөц	-	-
Эздийн өмчийн бусад хэсэг	-	-
Хуримтлагдсан ашиг	34,523,348.66	47,286,666.21
Эздийн өмчийн дүн	169,308,934.08	152,984,428.07
ӨР ТӨЛБӨР БА ЭЗДИЙН ӨМЧИЙН ДҮН:	174,108,123.87	157,442,736.30

Орлогын Дэлгэрэнгүй тайлан (2026 оны 06-р сарын 30-ний өдөр)

Үзүүлэлт	2025 оны 12-р сарын 31	2026 оны 06-р сарын 30
Борлуулалтын орлого (цэвэр)	-	-
Борлуулалтын өртөг	-	-
Нийт ашиг (алдагдал)	-	-
Хүүний орлого	-	-
Ногдол ашгийн орлого	1,714,049.80	415,672.57
Эрхийн шимтгэлийн орлого	-	-
Бусад орлого	-	145,439.12
Борлуулалт, маркетингийн зардал	-	140,000.00
Ерөнхий ба удирдлагын зардал	(44,184,281.60)	11,215,570.54
Санхүүгийн зардал	-	-
Бусад зардал	-	-
Гадаад валютын ханшийн зөрүүний олз (гарз)	(153,080.79)	8,459.62
Хөрөнгө оруулалт борлуулснаас үүссэн олз (гарз)	-	-
Бусад ашиг (алдагдал)	9,618,312.07	15,935,095.42
Татвар төлөхийн өмнөх ашиг (алдагдал)	(33,005,001.52)	12,763,317.55
Орлогын татварын зардал	-	-
Татварын дараах ашиг (алдагдал)	(33,005,001.52)	12,763,317.55
Зогсоосон үйл ажиллагааны татварын дараах ашиг (алдагдал)	-	-
Тайлант үеийн цэвэр ашиг (алдагдал)	(33,005,001.52)	12,763,317.55
Бусад дэлгэрэнгүй орлого	-	-
Хөрөнгийн дахин үнэлгээний нэмэгдлийн зөрүү	-	-
Гадаад валютын хөрвүүлэлтийн зөрүү	-	-
Бусад олз (гарз)	-	-
Орлогын нийт дүн	(33,005,001.52)	12,763,317.55
Нэгж хувьцаанд ногдох суурь ашиг (алдагдал)		

Мөнгөн гүйлгээний Дэлгэрэнгүй тайлан (2026 оны 06-р сарын 30-ний өдөр)

Үзүүлэлт	2025 оны 12-р сарын 31	2026 оны 06-р сарын 30
Үндсэн үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
Мөнгөн орлогын дүн (+)	621,467.73	217,851.05
Бараа борлуулсан, үйлчилгээ үзүүлсний орлого	481,467.73	209,082.68
Эрхийн шимтгэл, хураамж, төлбөрийн орлого		
Даатгалын нөхвөрөөс хүлээн авсан мөнгө		
Буцаан авсан албан татвар		
Татаас, санхүүжилтийн орлого		
Бусад мөнгөн орлого	140,000.00	8,768.37
Мөнгөн зарлагын дүн (-)	30,326,124.21	4,082,231.09
Ажиллагчдад төлсөн	957,960.00	638,640.00
Нийгмийн даатгалын байгууллагад төлсөн	279,600.00	186,400.00
Бараа материал худалдан авахад төлсөн		
Ашиглалтын зардалд төлсөн		
Түлш шатахуун, тээврийн хөлс, сэлбэг хэрэгсэлд төлсөн		
Хүүний төлбөрт төлсөн		
Татварын байгууллагад төлсөн	106,440.00	70,960.00
Даатгалын төлбөрт төлсөн		
Бусад мөнгөн зарлага	28,982,124.21	3,186,231.09
Үндсэн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээний дүн	-29,704,656.48	-3,864,380.04
Хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
Мөнгөн орлогын дүн (+)	27,907,488.77	30,589,549.79
Үндсэн хөрөнгө борлуулсны орлого		
Биет бус хөрөнгө борлуулсны орлого		
Хөрөнгө оруулалт борлуулсны орлого	27,907,488.77	30,333,930.33
Бусад урт хугацаат хөрөнгө борлуулсны орлого		
Бусдад олгосон зээл, мөнгөн урьдчилгааны буцаан төлөлт		
Хүлээн авсан хүүний орлого		
Хүлээн авсан ногдол ашиг		206,589.89
Бусад мөнгөн орлого		49,029.57
Мөнгөн зарлагын дүн (-)	55,254,877.19	
Үндсэн хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн		
Биет бус хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн		
Хөрөнгө оруулалт олж эзэмшихэд төлсөн	55,254,877.19	
Бусад урт хугацаат хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн		
Бусдад олгосон зээл болон урьдчилгаа		
Бусад мөнгөн зарлага		
Хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээний дүн	-27,347,388.42	30,589,549.79
Санхүүгийн үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
Мөнгөн орлогын дүн (+)	55,999,719.06	
Зээл авсан, өрийн үнэт цаас гаргаснаас хүлээн авсан		
Хувьцаа болон өмчийн бусад үнэт цаас гаргаснаас хүлээн авсан	55,999,719.06	
Төрөл бүрийн хандив		
Бусад мөнгөн орлого		
Мөнгөн зарлагын дүн (-)		29,087,823.56
Зээл, өрийн үнэт цаасны төлбөрт төлсөн		
Санхүүгийн түрээсийн өглөгт төлсөн		
Хувьцаа буцаан худалдаж авхад төлсөн		29,087,823.56
Төлсөн ногдол ашиг		
Бусад мөнгөн зарлага		
Санхүүгийн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгө гүйлгээний дүн	55,999,719.06	-29,087,823.56
Валютын ханшийн зөрүү	-54,529.98	-308.40
Бүх цэвэр мөнгөн гүйлгээ	(1,106,855.82)	(2,362,962.21)
Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эхний үлдэгдэл	4,454,575.93	3,347,720.11
Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эцсийн үлдэгдэл	3,347,720.11	984,757.90

ХАВСРАЛТ

Мэргэжлийн оролцогч ҮЦК

INQ ETF –ийн нэгж эрхийн хөрвөх чадварын ханган зах зээл үүсгэгчийн гэрээ байгуулан ажиллаж буй ҮЦК-аар дамжуулан нэгж эрхийн арилжаанд оролцсоноор таны захиалга илүү хурдан биелэх боломжтой.

- ✓ "Инвекор Капитал ҮЦК" ХХК: www.icapital.mn; 7755-0077
- ✓ "Ард Секюритиз ҮЦК" ХХК: www.ardsecurities.com; 7700-3322

Нэр томьёо

"ХОМК" гэж ХБАС-ийг үүсгэн байгуулж хөрөнгө итгэмжлэн удирдах гэрээний дагуу ХБАС-ийн хөрөнгийг удирдах эрх бүхий этгээд болох "Инвекор Ассет Менежмент ҮЦК" ХХК-ийг;

"Хөрөнгө" гэж ХБАС-ийн өмчлөлд буй бүх төрлийн санхүүгийн хэрэгсэл, эд хөрөнгө болон тэдгээрийн эрхийг;

"Мэргэжлийн оролцогч" гэж ХОМК-тай Мэргэжлийн оролцогчийн гэрээ байгуулсан, хүчин төгөлдөр зөвшөөрөлтэй брокер, дилерийг хэлэх ба сангийн нэгж;

"Үнэт цаас" гэж Үнэт цаасны зах зээлийн тухай хуулийн 5 дугаар зүйлийн 5.1-т тодорхойлсон санхүүгийн хэрэгслийг;

"Нэгж эрх" гэж хөрөнгө оруулагчаас ХБАС-д оруулсан хөрөнгийн өмчлөх эрхийг гэрчлэх нэрийн үнэт цаасыг тус тус ойлгоно.