

**«ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ I»
ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ**

**ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՑԱԼ ՁԵԿՈՒՅՑ
2016թ. հունիսի 30-ին ավարտված 6 ամսվա համար**

Երևան 2016

Ընդհանուր նկարագիր

«Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I» արժեթղթավորման հիմնադրամը (այսուհետ՝ Հիմնադրամ) ոչ առևտրային կազմակերպություն է՝ գրանցված ՀՀ կենտրոնական բանկում որպես արժեթղթավորման հիմնադրամ, որը հիմնադրվել է 2015 թվականի օգոստոսի 31-ին «Ակտիվների արժեթղթավորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն՝ բացառապես արժեթղթավորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի թողարկման գործունեություն իրականացնելու նպատակով: Հիմնադրամը գործում է մինչև 2018 թվականի դեկտեմբերի 24-ը՝ մինչև 18 ամիս երկարաձգման հնարավորությամբ:

Հիմնադրամը 2015 թվականի դեկտեմբերի 14-ին նախաձեռնող հինգ վարկային կազմակերպություններից ձեռք է բերել ընդհանուր 495,877,138 ՀՀ դրամ և 1,258,975 ԱՄՆ դոլար մնացորդային գումարով վարկեր:

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Դրամ	Դոլար
«ՔԱՐԴ ԱզրոԿրեդիտ» ՓԲԸ	164,149,621	-
«Գառնի Ինվեստ» ՓԲԸ	35,246,636	-
«Գլոբալ Կրեդիտ» ՓԲԸ	67,591,861	272,773
«Նոր Հորիզոն»	30,646,837	593,901
«Կամուրջ» ՓԲԸ	198,242,183	392,301
Ընդամենը	495,877,138	1,258,975

Հիմնադրամը նշված վարկերի ապահովմամբ թողարկեց, իսկ դեկտեմբերի 24-ին «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ միջոցով փակ աճուրդով տեղաբաշխեց 446,260,000 ՀՀ դրամ և 1,132,800 ԱՄՆ դոլար գումարի չափով ոչ փաստաթղթային, անվանական պարտատոմսեր:

	Քանակ	1 պարտատոմսի անվանակ արժեք	Ընդհանուր անվանական արժեք	Ժամկետը	Արժեկտրոնի դրույքը
Դրամային	44,626	10,000 դրամ	446,260,000	3 տարի	15%
Դոլարային	11,328	100 դոլար	1,132,800	3 տարի	8.5%

Հիմնադրամը դեկտեմբերի 24-ին թողարկել է նաև հինգ դրամային և երեք դոլարային մասնակցության վկայագրեր, որոնք ձեռք են բերվել նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունների կողմից՝ յուրաքանչյուրը իր կողմից վաճառված վարկային պորտֆելի 10%-ի չափով: Այս արժեթղթերը ստորադաս են, և դրանց դիմաց որևէ վճարում չի կատարվելու, քանի դեռ վճարված չեն պարտատոմսերի գծով վճարման ենթակա բոլոր գումարները:

Նախաձեռնող ՈԻՎԿ-ներ	Դրամ	Դոլար
«ՔԱՐԴ Ագրո Կրեդիտ» ՓԲԸ	16,419,621	-
«Գառնի Ինվեստ» ՓԲԸ	3,526,636	-
«Գլոբալ Կրեդիտ» ՓԲԸ	6,761,861	30,429
«Նոր Հորիզոն»	3,076,836	66,054
«Կամուրջ» ՓԲԸ	19,832,183	43,796
Ընդամենը	49,617,137	126,175

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերը 2016 թվականի հունվարի 27-ին ցուցակվել են «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՍԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ ֆոնդային բորսայում և ընդգրկվել են պարտատոմսերի երկրորդային (Bbond) ցուցակում: Դրամային և դոլարային պարտատոմսերին տրվել է համապատասխանաբար LPSFB2 և LPSFB1 բորսայական հապավումը: Ցուցակման պահից թույլատրվում է պարտատոմսերով հասցեական առևտուրը և ռեպո համաձայնագրերի կնքումը: Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի շուկայի ստեղծումը (մարքեթ-մեյքինգ) իրականացվում է «Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ-ի կողմից:

Էական դեպքեր և տեղեկատվություն

Պարտատոմսերի մարումներ: 2016թ. թվականի մարտի 14-ին և հունիսի 14-ին Հիմնադրամը կատարել է պարտատոմսերի սեփականատերերին վճարումներ: Ստորև ներկայացվում է դրամային և դոլարային պարտատոմսերի մնացորդները հունիսի 30-ի դրությամբ և կատարված վճարումները:

Պարտատոմս	Սկզբ. մնաց.	Մարտի 14-ի վճարումներ		Հունիսի 14-ի վճարումներ		Ներկա. մնաց.
		Մայր գումար	Արժեկտր.	Մայր գումար	Արժեկտր.	
Դրամային	446,260,000	63,904,432	16,734,750	73,186,640	14,338,334	309,168,928
Դոլարային	1,132,800.00	241,966.08	24,072.00	223,841.28	18,930.22	666,992.64

Վճարումների հետ կապված մանրամասն տեղեկատվությանը կարելի է ծանոթանալ հետևյալ հղումներով՝

<http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/03/15.03.16-significant-matters-disclosure.pdf>,

<http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/06/15.06.16-significant-matters-disclosure.pdf>:

Վարկային պորտֆելի նկարագիրը: Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում վարկերի գծով կատարվել են 145,815,603.3 դրամ և 453,741.06 դոլար գումարի չափով մարումներ, որի արդյունքում Հիմնադրամի վարկային պորտֆելի մնացորդը կազմել է 333,469,999.7 դրամ և 754,416.46 դոլար:

Դրամային վարկային պորտֆելի բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնողների

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Ճյուղ	31/12/15 դրությամբ		Վարկի մարումներ		30/06/16 դրությամբ	
		Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
ՔԱՐԴ ԱզրոԿրեդիտ	Ազրո	152,442,969.3	109	33,451,298.1	0	118,991,671.2	109
	ՓՄՁ	8,077,076.0	5	2,786,498.0	0	5,290,578.0	5
Գլոբալ Կրեդիտ	Սպառող.	65,461,915.1	32	24,598,928.5	5	40,862,986.6	27
Գառնի Ինվեստ	Սպառող.	31,471,233.7	22	18,172,461.9	4	13,298,771.8	18
Նոր Հորիզոն	Ազրո	13,553,968.0	9	3,983,917.1	2	9,570,050.9	7
	Սպառող.	14,993,633.7	17	3,945,367.0	0	11,048,266.7	17
	ՓՄՁ	1,238,440.0	1	496,000.0	0	742,440.0	1
Կամուրջ	Սպառող.	70,676,560.8	50	18,837,157.1	1	51,839,403.7	49
	ՓՄՁ	121,369,806.4	53	39,543,975.6	2	81,825,830.8	51
Ընդամենը		479,285,603.0	298	145,815,603.3	14	333,469,999.7	284

Պոլարային վարկային պորտֆելի բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնողների

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Ճյուղ	31/12/15 դրությամբ		Վարկի մարումներ		30/06/16 դրությամբ	
		Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
Գլոբալ Կրեդիտ	ՓՄՁ	261,734.88	43	82,505.02	4	179,229.86	39
Նոր Հորիզոն	Ազրո	410,007.16	79	227,338.50	25	182,668.66	54
	ՓՄՁ	151,445.77	36	60,075.84	6	91,369.93	30
Կամուրջ	Ազրո	178,132.00	56	34,205.70	0	143,926.30	56
	Սպառող.	82,690.71	24	13,905.00	0	68,785.71	24
	ՓՄՁ	124,147.00	28	35,711.00	0	88,436.00	28
Ընդամենը		1,208,157.52	266	453,741.06	35	754,416.46	231

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ Պարտատոմս/Վարկային պորտֆել հարաբերակցությունը դրամային և դոլարային պարտատոմսերի համար կազմել է համապատասխանաբար 92.7% և 88.4%:

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ առկա են 26 դրամային ժամկետանց վարկեր՝ 41,628,575 դրամ մնացորդով և 19 դոլարային ժամկետանց վարկեր՝ 72,234 դոլար ընդհանուր մնացորդով:

Դրամային ժամկետանց վարկերի բաշխվածությունը առ 30/06/16թ.

ՈՒՎԿ	Ճյուղ	Ընդամենը ժամկ. վարկեր		Ժամկ. գումար	Ժամկ. տոկոս	Մինչև 90 օր ժամկ.		90 օրից ավել ժամկ.	
		Գումար	Քանակ			Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
ՔԱՐԴ Ազրոն Կրեդիտ	Ազրոն	16,766,687	13	2,214,687	535,372	13,967,899	11	2,798,788	2
	ՓՄՁ	2,601,489	2	279,268	80,005	2,601,489	2	0	0
Գլոբալ Կրեդիտ	Սպառ.	9,054,130	4	1,020,612	131,475	6,693,814	3	2,360,315	1
Գառնի Ինվեստ	Սպառ.	0	0	0	0	0	0	0	0
Նոր Հորիզոն	Ազրոն	0	0	0	0	0	0	0	0
	Սպառ.	0	0	0	0	0	0	0	0
	ՓՄՁ	0	0	0	0	0	0	0	0
Կամուրջ	Սպառ.	4,466,800	3	688,240	250,816	2,979,340	2	1,487,460	1
	ՓՄՁ	8,739,469	4	792,369	359,399	5,863,269	3	2,876,200	1
Ընդամենը		41,628,575	26	4,995,176	1,357,067	32,105,811	21	9,522,764	5

Դոլարային ժամկետանց վարկերի բաշխվածությունը առ առ 30/06/16թ.

ՈՒՎԿ	Ճյուղ	Ընդամենը ժամկ. վարկեր		Ժամկ. գումար	Ժամկ. տոկոս	Մինչև 90 օր ժամկ.		90 օրից ավել ժամկ.	
		Գումար	Քանակ			Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
Գլոբալ Կրեդիտ	ՓՄՁ	17,201.1	4	1,592.9	344.27	14,499.8	3	2,701.34	1
Նոր Հորիզոն	Ազրոն	11,080.4	3	551.4	138.53	11,080.4	3	-	0
	ՓՄՁ	8,347.1	2	528.4	165.79	8,347.1	2	-	0
Կամուրջ	Ազրոն	24,096.0	6	3,137.0	730.11	16,036.0	4	8,060.00	2
	Սպառ.	11,509.0	4	974.0	309.01	9,379.0	3	2,130.00	1
	ՓՄՁ	0.0	0	0.0	0.00	0.0	0	-	0
Ընդամենը		72,233.62	19	6,783.74	1,687.71	59,342.28	15	12,891.34	4

Վարկերի հետ գնում: Համաձայն նախաձեռնողների հետ կնքած՝ Ակտիվների առուվաճառքի և սպասարկման պայմանագրի՝ նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունները հետ են գնում իրենց կողմից վաճառվածը դեֆոլտ վարկերը որոշակի պայմանների դեպքում: Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում հետ է գնվել 137,995 ԱՄՆ դոլար մնացորդով թվով 20 վարկ:

Մասնակցության վկայագրերի հաշվարկային ընթացիկ արժեքը անվանական արժեքի 30% և պակաս նվազելու դեպքում նախաձեռնողները պարտավոր են դեֆոլտ վարկեր հետ գնել այն չափով, որը թույլ կտա հետգնման օրվա դրությամբ

մասնակցության վկայագրերի ընթացիկ արժեքը հավասարեցնել դրանց անվանական արժեքի առնվազն 30%-ին: Ստորև ներկայացված են դրամային և դոլարային մասնակցության վկայագրերի ընթացիկ արժեքները՝ հաշվարկված 30.06.16թ. դրությամբ յուրաքանչյուր նախաձեռնողի համար:

ՈՒՎԿ	ՄՎ անվ. արժեքը	Անվ. արժեքի շեմը (30%)	Նվազեցումներ			ՄՎ ընթացիկ արժեքը	
			Ժամկետանց գումարներ	Դուրս գրված	Ընդամենը	Գումարով	Տոկոսով
ՔԱՐԴ Ազրոն Կրեդիտ	16,419,621	4,925,886	3,070,740		3,070,740	13,348,881	81.3%
Գլոբալ Կրեդիտ	6,761,861	2,028,558	1,152,087		1,152,087	5,609,774	83.0%
Գառնի Ինվեստ	3,526,636	1,057,991	-		-	3,526,636	100.0%
Նոր Հորիզոն	3,076,836	923,051	-		-	3,076,836	100.0%
Կամուրջ	19,832,183	5,949,655	2,090,823		2,090,823	17,741,360	89.5%

Դոլարային

ՈՒՎԿ	ՄՎ անվ. արժեքը	Անվ. արժեքի շեմը (30%)	Նվազեցումներ			ՄՎ ընթացիկ արժեքը	
			Ժամկետանց գումարներ	Դուրս գրված	Ընդամենը	Գումարով	Տոկոսով
Գլոբալ Կրեդիտ	27,373	8,212	1,937		1,937	25,436	92.9%
Նոր Հորիզոն	59,401	17,820	1,290		1,290	58,111	97.8%
Կամուրջ	39,401	11,820	5,150		5,150	34,251	86.9%

Հիմնական ռիսկերը

Հիմնադրամի գործունեության վրա ազդող ռիսկերը բացահայտված են Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի ազդագրում, և հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ առկա չեն բացահայտված ռիսկերից շեղումներ:

«Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I»-ի Կառավարիչ

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ի գլխավոր տնօրեն

Տիգրան Կարապետյան



(Handwritten signature)

29 օգոստոսի 2016թ