

ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ Ի-Ի ԿՈՂՄԻՑ
ԹՈՂԱՐԿՎԱԾ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ԷԱԿԱՆ ՓԱՍՏԵՐԻ ԵՎ
ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ԲԱՑԱՀԱՅՏՈՒՄ

15.06.17թ.

1. Համաձայն «ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ Ի» արժեթղթավորման հիմնադրամի /այսուհետ՝ Հիմնադրամի/ կառավարիչ «Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ի գլխավոր տնօրենի 14.06.2017թ. թիվ Կ/3 որոշման՝ Հիմնադրամը 2017 թվականի հունիսի 14-ին կատարեց դրամային և դոլարային պարտատոմսերի արժեկտրոնի վճարում և մայր գումարի մասնակի մարում ներդրողներին:
 - **Դրամային պարտատոմսերի արժեկտրոն:** Հիմնադրամը թողարկված ընդհանուր 44,626 հատ պարտատոմսերի համար հաշվարկել և վճարել է 2,516,906.40 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն՝ հիմք ընդունելով մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկված արժեկտրոնը 56.40 դրամ:
 - **Դոլարային պարտատոմսերի արժեկտրոն:** Թողարկված մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկվել է 0.4539 ԱՄՆ դոլար արժեկտրոն, որը, հիմք ընդունելով ԿԲ պաշտոնական կայքում 13.06.2017թ. հրապարակված 482.56 փոխարժեքը, համարժեք է 219.034 դրամին, իսկ մինչև տասնորդական կլորացման արդյունքում՝ 219.00 դրամին: Հիմնադրամը թողարկված ընդհանուր 11,328 հատ դոլարային պարտատոմսերի համար վճարել է 2,480,832.00 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն:
 - **Դրամային պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում:** 2017 թվականի մարտի 14-ից մինչև 2017 թվականի հունիսի 14-ը կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 42,122,734.60 դրամ վարկի մայր գումարի մարում: Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/06/2017թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 48,134,346.60 դրամ, որը հաշվարկված 2,516,906.40 դրամ արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 45,617,440.20 դրամ: Ստացված գումարը, որի հաշվին պետք է կատարվի պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում ավելին է, քան վճարման ենթակա 42,077,293.10 դրամը, որը ստացվել է 42,122,734.60 դրամը նվազեցնելով նախորդ վճարման օրը վճարման ենթակա գումարից ավել վճարված մասը՝ 45,441.50 դրամը: Ելնելով մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքի և հաջորդ եռամսյակում վճարվող մեկ պարտատոմսի արժեկտրոնի՝ մինչև տասնորդական կլորացման ամհրաժեշտությունից, հաշվարկված և վճարման ենթակա 42,077,293.10 դրամը ավելացվել է 49,650.90 դրամով, և մնացորդ

գումարը ուղղվել է պարտատոմսերի մասնակի մարմանը¹: **Հիմնադրամը մեկ պարտատոմսի համար կատարել է 944 դրամ, իսկ ընդհանուր 44,626 հատ պարտատոմսերի համար՝ 42,126,944 դրամ մասնակի մարում:** Արդյունքում՝ Հիմնադրամը կատարել է 49,650.90 դրամ գումարի չափով պարտատոմսերի մայր գումարի ավել մարում, քան հաշվարկվել է (մեկ պարտատոմսի համար՝ 1.11 դրամ): Մատչելի միջոցների հաշվարկը և բաշխումը ներկայացված է Հավելված 1-ում, իսկ Հիմնադրամին փաստացի կատարված վարկի մայր գումարների մարումների բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունների և դրանց շեղումները՝ Հավելված 2-ում:

- **Դոլարային պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում:** 2017 թվականի մարտի 14-ից մինչև 2017 թվականի հունիսի 14-ը կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 111,403.70 ԱՄՆ դոլար վարկի մայր գումարի մարում: Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/06/2017թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 123,283.03 ԱՄՆ դոլար, որը հաշվարկված 5,141.78 դոլար արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 118,141.26 դոլար: Ստացված գումարը, որի հաշվին պետք է կատարվի պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում ավելին է, քան վճարման ենթակա 111,401.98 դոլար գումարը, որը ստացվել է 111,403.70 դոլարը նվազեցնելով նախորդ վճարման օրը վճարման ենթակա գումարից ավել վճարված մասը՝ 1.72 դոլարը: Ելնելով մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքի և հաջորդ եռամսյակում վճարվող մեկ պարտատոմսի արժեկտրոնի՝ մինչև տասնհազարերորդական կլորացման անհրաժեշտությունից, հաշվարկված և վճարման ենթակա 111,401.98 դոլարը ավելացվել է 65,54 դոլարով, և մնացորդ գումարը ուղղվել է պարտատոմսերի մասնակի մարմանը²: **Հիմնադրամը մեկ պարտատոմսի համար կատարել է 9.84 ԱՄՆ դոլար, իսկ ընդհանուր 11,328 հատ պարտատոմսերի համար՝ 111,467.52 ԱՄՆ դոլար մասնակի մարում:** Արդյունքում՝ Հիմնադրամը կատարել է 65.54 ԱՄՆ դոլար գումարի չափով պարտատոմսերի մայր գումարի ավել մարում, քան հաշվարկվել է (մեկ պարտատոմսի համար՝ 0.01 ցենտ):

2. Պարտատոմսերի մասնակի մարման արդյունքում 1,504 դրամ անվանական արժեքով պարտատոմսերը փոխարկվել են 560 դրամ անվանական արժեքով պարտատոմսերով,

¹ Վճարման ենթակա 42,077,293.10 դրամ գումարը ճշգրտվել է այնպիսի ամենափոքր գումարով, որի պարագայում պարտատոմսերի մասնակի մարման արդյունքում մեկ պարտատոմսի հաջորդ եռամսյակի համար վճարվելիք արժեկտրոնը կլինի 0.1 դրամի ճշտությամբ:

² Վճարման ենթակա 111,401.98 դոլար գումարը ճշգրտվել է այնպիսի ամենափոքր գումարով, որի պարագայում պարտատոմսերի մասնակի մարման արդյունքում մեկ պարտատոմսի հաջորդ եռամսյակի համար վճարվելիք արժեկտրոնը կլինի 0.0001 դոլարի ճշտությամբ:

իսկ 21.36 ԱՄՆ դոլար անվանական արժեքով պարտատոմսերը փոխարկվել են 11.52 ԱՄՆ դոլար անվանական արժեքով պարտատոմսերով:

3. 2017 թվականի հունիսի 14-ին պարտատոմսի սեփականատերերին վճարումներ կատարելուց հետո թողարկված 44,626 հատ դրամային պարտատոմսերի անվանական արժեքը կազմել է **24,990,560** դրամ:
4. 2017 թվականի հունիսի 14-ին պարտատոմսի սեփականատերերին վճարումներ կատարելուց հետո թողարկված դոլարային 11,328 հատ պարտատոմսերի անվանական արժեքը կազմել է **130,498.56** ԱՄՆ դոլար:
5. 2017 թվականի հունիսի 14-ի դրությամբ դրամային վարկերի քանակը 120 է 74,657,348.40 դրամ մնացորդային արժեքով, իսկ դոլարային վարկերի քանակը 143 է 256,739.09 ԱՄՆ դոլար մնացորդային արժեքով: Պարտատոմս/Ակտիվ հարաբերակցությունը դրամային և դոլարային պարտատոմսերի համար կազմում է համապատասխանաբար 33.5% և 50.8%:
6. 2017 թվականի սեպտեմբերի 14-ին Հիմնադրամը կվճարի մեկ դրամային պարտատոմսի համար 21.00 դրամ արժեկտրոն, իսկ մեկ դոլարային պարտատոմսի համար 0.2448 ԱՄՆ դոլար արժեկտրոն:

Տիգրան Կարապետյան



Արժեթղթավորման հիմնադրամի կառավարիչ՝
«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ
Գլխավոր տնօրեն

15 հունիսի, 2017թ.

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
15.06.17թ. էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

14.06.2017թ. ժամը 00.00 դրությամբ դրամային և դոլարային պարտատոմսերի վճարման համար Մատչելի միջոցների հաշվարկ

	Դրամային	Դոլարային
Դրամական ներհոսք 14/03/17 - 14/06/17 ժամանակաշրջանի ընթացքում		
Հիմնադրամի կողմից ստացված վարկի մարումներ	42,122,734.60	111,403.70
Հիմնադրամի կողմից ստացված տոկոսագումարներ	5,005,971.10	12,761.86
Հիմնադրամի կողմից ստացված տույժեր, տուգանքներ	1,799,088.10	3,674.34
Հիմնադրամի կողմից ստացված այլ վճարներ	538,080.00	
Ընդամենը ներհոսք	49,465,873.80	127,839.90
Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/06/2017թ. հաշվեգրված՝ կանոնադրությամբ նախատեսված ծախսեր		
Կառավարման վարձ	235,388.2	742.3
Ակտիվների սպասարկման վարձ	175,061.9	573.48
Շուկա ստեղծողի վճար	42,293.2	152.5
Պարտատոմսերի սեփականատերերի գործակալի վճար	94,291.5	239.78
Պարտատոմսերի ցուցակման և պահպանման վճար	92,014.0	193.78
Արժեթղթերի պահառության վճար	6,446.4	22.0
ԱՄՆ ՄՁԳ երաշխավորության վճար	29,021.7	117.37
Աուդիտի վճար	657,010.4	2,368.60
Բանկային հաշիվների սպասարկման ծառայությունների վճար	-	147.08
Ընդամենը կատարված և հաշվեգրված ծախսեր (նվազեցումներ)	1,331,527.2	4,556.87
Մատչելի միջոցներ 14/06/17թ. դրությամբ	48,134,346.6	123,283.03

Մատչելի միջոցների բաշխումը

	Դրամային	Դոլարային
Մատչելի միջոցներ 14/06/17թ. դրությամբ	48,134,346.60	123,283.03
Արժեկտրոնի վճարում բոլոր պարտատոմսի համար	2,516,906.40	5,141.78
Արժեկտրոնի վճարում 1 պարտատոմսի համար	56.40	0.4539
Պարտատոմսերի քանակ	44,626	11,328
Մատչելի միջոցներ արժեկտրոնների վճարումից հետո	45,617,440.20	118,141.25
Հաշվարկված վճարման ենթակա պարտատոմսի մայր գումար	42,077,293.10	111,401.98
Վարկառուների կողմից փաստացի կատարված վարկի մարումներ	42,122,734.60	111,403.70
Նախորդ Վճարման օրը վճ. ենթակա գումարից չվճարված կամ ավել վճարված մասը	- 45,441.50	- 1.72
Պարտատոմսի վճարման ենթակա մայր գումար	42,077,293.10	111,401.98
Ճշգրտում կապված մեկ պարտատոմսի անվ. արժեքի կլորացման հետ	49,650.90	65.54
Պարտատոմսի մայր գումարի վճարում	42,126,944.00	111,467.52
Մայր գումարի վճարում 1 պարտատոմսի համար	944.00	9.8400
Մնացորդային սպրեդի հաշվի համալրում	3,490,496.20	6,673.73

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
15.06.17թ. էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

2017թ մարտի 14-ից մինչև 2017 հունիսի 14-ը փաստացի կատարված և Հիմնադրամին փոխանցված վարկի մայր գումարների մարումների բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունների և դրանց շեղումները տվյալ ժամանակաշրջանի համար կանխատեսվածից:

ՈՒՎԿ	Վարկառ. կողմից փաստացի մարում	Հետգնված վարկերը *	Ընդամենը փաստացի մարում	Սկզբնական գրաֆիկով սահմանվ. մարում	Շեղում գրաֆիկով սահմանվ.	Ազդագրում կանխատես. մարում ³	Շեղում ազդագրում կանխատես.
ԴՐԱՄ							
ՔԱՐԴ ԱզրոԿրեդիտ	11,146,236		11,146,236	10,693,856	4.2%	12,055,828	-7.5%
Գլոբալ Կրեդիտ	8,200,420	1,043,500	9,243,919	8,982,956	2.9%	7,954,928	16.2%
Գառնի Ինվեստ	1,207,556		1,207,556	2,053,140	-41.2%	2,302,152	-47.5%
Նոր Հորիզոն	4,679,782		4,679,782	4,210,524	11.1%	4,028,808	16.2%
Կամուրջ	15,845,241		15,845,241	24,729,030	-35.9%	24,789,472	-36.1%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	41,079,235	1,043,500	42,122,735	50,669,506	-16.9%	51,131,189	-17.6%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	16,222.2		16,222.2	29,146.3	-44.3%	28,818.0	-43.7%
Նոր Հորիզոն	40,947.2	9,194.5	50,141.7	60,510.2	-17.1%	58,761.5	-14.7%
Կամուրջ	35,027.6	10,012.3	45,039.9	41,463.2	8.6%	42,681.4	5.5%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	92,196.9	19,206.8	111,403.7	131,119.7	-15.0%	130,260.9	-14.5%

³ Ներառում է կանխատեսված՝ վարկերի վաղաժամկետ մարումները, դեֆոլտները և դեֆոլտ վարկերի վերականգնումները:

* Հիմնադրամը, առաջնորդվելով և հաշվի առնելով իր և Նախաձեռնողների միջև հարաբերությունները կարգավորող պայմանագրային և օրենսդրական մի շարք դրույթներ, որոնք են՝

- «Ակտիվների արժեթղթավորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի մասին» ՀՀ օրենքի (այսուհետ՝ Օրենք) 20-րդ հոդվածի 3-րդ մասի 1-ին կետի հիման վրա Նախաձեռնողի կողմից «Ակտիվների առուվաճառքի և սպասարկման պայմանագրով» տրված երաշխավորություններն ու հավաստիացումները (այդ թվում՝ վարկերի որակի վերաբերյալ), ինչպես նաև նշված պայմանագրով Նախաձեռնողի կողմից ստանձնած՝ համապատասխան վարկերը հետ գնելու պարտավորությունը,
- Հիմնադրամի կողմից թողարկված ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի թողարկման ազդագրի 58-59-րդ էջերում շարադրված դեֆոլտ վարկերի սպասարկման հետ կապված պայմանները,
- Օրենքի 17-րդ հոդվածի 1-ին մասով և 21-րդ հոդվածի 2-րդ մասով սահմանված՝ սպասարկողի և Հիմնադրամի կառավարչի՝ իրենց պարտականությունների կատարման ընթացքում ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի ներդրողների շահերից ելնելով գործելու, իրենց իրավունքները և ներդրողների նկատմամբ իրենց պարտականությունները բարեխիղճ ու ողջամիտ կերպով իրականացնելու և կատարելու ֆիդուցիար պարտականությունը),

ինչպես նաև հաշվի առնելով, որ կան էական խնդիրներ Նախաձեռնողի կողմից վաճառված և սպասարկվող ժամկետանց (դեֆոլտ) վարկերի հետ, որոնք կարող են վտանգել ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի ներդրողների շահերը, «Նոր Հորիզոն» ՈՒՎԿ ՍՊԸ-ի, «ՔԱՐԴ Կամուրջ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և «Գլոբալ Կրեդիտ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի հետ կնքել է «Ակտիվների հետգնման պայմանագրեր»:

Համաձայն «Նոր Հորիզոն» ՈՒՎԿ ՍՊԸ-ի և Հիմնադրամի միջև 21.03.17թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ է գնվել 9,194.52 ԱՄՆ դոլար ընդհանուր մնացորդով 1 (մեկ) ժամկետանց վարկ, որի համար Հիմնադրամին վճարվել է 9,194.52 ԱՄՆ դոլար վարկի մնացորդ գումարը և 520,681.60 ՀՀ դրամ հաշվարկված տոկոսագումարը և տույժերը:

Համաձայն «Կամուրջ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և Հիմնադրամի միջև 27.04.17թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ են գնվել 10,012.30 դոլար ընդհանուր մնացորդով 3 (երեք) ժամկետանց վարկեր, որոնց համար Հիմնադրամին վճարվել է 10,012.30 դրամ վարկերի մնացորդ գումարը և 1,250,237.60 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը:

Համաձայն «Գլոբալ Կրեդիտ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և Հիմնադրամի միջև 27.04.17թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ է գնվել 1,043,500 դրամ մնացորդով 1 (մեկ) ժամկետանց վարկ, որի համար Հիմնադրամին վճարվել է 1,043,500 դրամ վարկերի մնացորդ գումարը և 34,349.50 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը:

Պարտատոմսերի թողարկման օրվանից /14.12.2015թ./ մինչև 2017թ հունիսի 14-ը փաստացի կատարված և Հիմնադրամին փոխանցված վարկի մայր գումարների մարումների բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունների և դրանց շեղումները տվյալ ժամանակաշրջանի համար կանխատեսվածից:

ՈՒՎԿ	Վարկառ. կողմից փաստացի մարում	Հետգնված վարկերը	Ընդամենը փաստացի մարում	Սկզբնական գրաֆիկով սահմանվ. մարում	Շեղում գրաֆիկով սահմանվ.	Ազդագրում կանխատես. մարում	Շեղում ազդագրում կանխատես.
ԴՐԱՄ							
ՔԱՐԴ ԱզրոԿրեդիտ	122,632,911	19,160,020	141,792,931	127,010,419	11.6%	128,746,337	10.1%
Գլոբալ Կրեդիտ	60,606,129	1,043,500	61,649,629	55,390,449	11.3%	57,857,088	6.6%
Գառնի Ինվեստ	34,048,687	0	34,048,687	32,316,724	5.4%	33,072,051	3.0%
Նոր Հորիզոն	26,766,999	0	26,766,999	23,732,113	12.8%	24,297,770	10.2%
Կամուրջ	156,961,544	0	156,961,544	132,662,003	18.3%	138,334,717	13.5%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	401,016,270	20,203,520	421,219,789	371,111,708	13.5%	382,307,962.4	10.2%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	196,893	15,354	212,247	164,956	28.7%	176,832	20.0%
Նոր Հորիզոն	356,333	180,202	536,535	412,373	30.1%	442,623	21.2%
Կամուրջ	243,442	10,012	253,454	221,762	14.3%	231,957	9.3%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	796,668.0	205,567.9	1,002,235.9	799,090.6	25.4%	851,412.2	17.7%