

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

1. Համաձայն «ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ Ի» արժեթղթավորման հիմնադրամի /այսուհետ՝ Հիմնադրամի/ կառավարիչ «Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ի գլխավոր տնօրենի թիվ Կ/10 որոշման՝ Հիմնադրամը 2016 թվականի դեկտեմբերի 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 7,644,433.80 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն՝ հիմք ընդունելով մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկված արժեկտրոնը 171.30 դրամ:
 - **Դոլարային պարտատոմսերի արժեկտրոն:** Թողարկված մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկվել է 0.901 ԱՄՆ դոլար արժեկտրոն, որը, հիմք ընդունելով ԿԲ պաշտոնական կայքում 13.12.2016թ. հրապարակված 484.31 փոխարժեքը, համարժեք է 436.363 դրամին, իսկ մինչև տասնորդական կլորացման արդյունքում՝ 436.40 դրամին: Հիմնադրամը թողարկված ընդհանուր 11,328 հատ դոլարային պարտատոմսերի համար վճարել է 4,943,539.20 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն:
 - **Դրամային պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում:** 2016 թվականի սեպտեմբերի 14-ից մինչև դեկտեմբերի 14-ը կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 79,988,535.20 դրամ վարկի մայր գումարի մարում: Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/12/2016թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 92,604,857.60 դրամ, որը հաշվարկված 7,644,433.80 դրամ արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 84,960,423.80 դրամ: Ստացված գումարը, որի հաշվին պետք է կատարվի պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում ավելին է, քան վճարման ենթակա 79,949,628.30 դրամը, որը ստացվել է 79,988,535.20 դրամը նվազեցնելով նախորդ վճարման օրը վճարման ենթակա գումարից ավել վճարված մասը՝ 38,906.90 դրամը: Ելնելով մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքի և հաջորդ եռամսյակում վճարվող մեկ պարտատոմսի արժեկտրոնի՝ մինչև տասնորդական կլորացման ամհրաժեշտությունից, հաշվարկված և վճարման ենթակա 79,949,628.30 դրամը ավելացվել է 20,163.70 դրամով, և մնացորդ

գումարը ուղղվել է պարտատոմսերի մասնակի մարմանը¹: **Հիմնադրամը մեկ պարտատոմսի համար կատարել է 1,792 դրամ, իսկ ընդհանուր 44,626 հատ պարտատոմսերի համար՝ 79,969,792 դրամ մասնակի մարում:** Արդյունքում՝ Հիմնադրամը կատարել է 20,163.70 դրամ գումարի չափով պարտատոմսերի մայր գումարի ավել մարում, քան հաշվարկվել է (մեկ պարտատոմսի համար՝ 45 լումա): 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:** 2016 թվականի սեպտեմբերի 14-ից մինչև դեկտեմբերի 14-ը կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 134,944.88 ԱՄՆ դոլար վարկի մայր գումարի մարում: Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/12/2016թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 155,196.82 ԱՄՆ դոլար, որը հաշվարկված 10,206.53 դոլար արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 144,990.29 դոլար: Ստացված գումարը, որի հաշվին պետք է կատարվի պարտատոմսերի մայր գումարի մասնակի մարում ավելին է, քան վճարման ենթակա 135,049.32 դոլար գումարը, որը ստացվել է 134,944.88 դոլարին ավելացնելով նախորդ վճարման օրը վճարման ենթակա գումարի չվճարված մասը՝ 104.44 դոլարը: Ելնելով մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքի և հաջորդ եռամսյակում վճարվող մեկ պարտատոմսի արժեկտրոնի՝ մինչև տասնհազարերորդական կլորացման ամիրաժեշտությունից, հաշվարկված և վճարման ենթակա 135,049.32 դոլարը նվազեցվել է 19.56 դոլարով, և մնացորդ գումարը ուղղվել է պարտատոմսերի մասնակի մարմանը²: **Հիմնադրամը մեկ պարտատոմսի համար կատարել է 11.92 ԱՄՆ դոլար, իսկ ընդհանուր 11,328 հատ պարտատոմսերի համար՝ 135,029.76 ԱՄՆ դոլար մասնակի մարում:** Արդյունքում՝ Հիմնադրամը կատարել է 19.56 ԱՄՆ դոլար գումարի չափով պարտատոմսերի մայր գումարի պակաս մարում, քան հաշվարկվել է (մեկ պարտատոմսի համար՝ 0.1 ցենտ):

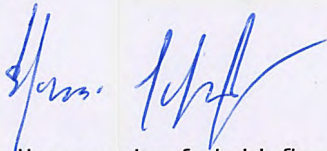
2. Պարտատոմսերի մասնակի մարման արդյունքում 4,568 դրամ անվանական արժեքով պարտատոմսերը փոխարկվել են 2,776 դրամ անվանական արժեքով պարտատոմսերով, իսկ 42.40 ԱՄՆ դոլար անվանական արժեքով պարտատոմսերը փոխարկվել են 30.48 ԱՄՆ դոլար անվանական արժեքով պարտատոմսերով:

¹ Վճարման ենթակա 79,949,628.30 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 135,049.32 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:

3. 2016 թվականի դեկտեմբերի 14-ին պարտատոմսի սեփականատերերին վճարումներ կատարելուց հետո թողարկված 44,626 հատ դրամային պարտատոմսերի անվանական արժեքը կազմել է **123,881,776.0** դրամ:
4. 2016 թվականի դեկտեմբերի 14-ին պարտատոմսի սեփականատերերին վճարումներ կատարելուց հետո թողարկված դոլարային 11,328 հատ պարտատոմսերի անվանական արժեքը կազմել է **345,277.44** ԱՄՆ դոլար:
5. Պարտատոմս/Ակտիվ հարաբերակցությունը դրամային և դոլարային պարտատոմսերի համար կազմում է համապատասխանաբար 71.4% և 73.2%: Ընդ որում 2016 թվականի դեկտեմբերի 14-ի դրությամբ դրամային վարկերի քանակը 193 է 173,519,077.20 դրամ մնացորդային արժեքով, իսկ դոլարային վարկերի քանակը 185 է 471,432.87 ԱՄՆ դոլար մնացորդային արժեքով:
6. 2017 թվականի մարտի 14-ին Հիմնադրամը կվճարի մեկ դրամային պարտատոմսի համար 104.10 դրամ արժեկտրոն, իսկ մեկ դոլարային պարտատոմսի համար 0.6477 ԱՄՆ դոլար արժեկտրոն:

Տիգրան Կարապետյան



Արժեթղթավորման հիմնադրամի կառավարիչ՝

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

Գլխավոր տնօրեն

15 դեկտեմբերի, 2016թ.



Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

14.12.2016թ. ժամը 00.00 դրությամբ դրամային և դոլարային պարտատոմսերի վճարման համար
Մատչելի միջոցների հաշվարկ

	Դրամային	Դոլարային
Դրամական ներհոսք 14/09/16 - 14/12/16 ժամանակաշրջանի ընթացքում		
Հիմնադրամի կողմից ստացված վարկի մարումներ	79,988,535.20	134,944.88
Հիմնադրամի կողմից ստացված տոկոսագումարներ	11,148,279.60	21,365.08
Հիմնադրամի կողմից ստացված տույժեր, տուգանքներ	1,983,711.50	2,229.45
Հիմնադրամի կողմից ստացված այլ վճարներ	805,900.00	-
Ընդամենը ներհոսք	93,926,426.30	158,539.41
Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/12/2016թ. հաշվեգրված 'կանոնադրությամբ նախատեսված ծախսեր		
Կառավարման վարձ	505,548.5	1,209.6
Ակտիվների սպասարկման վարձ	382,018.6	997.49
Շուկա ստեղծողի վճար	127,058.2	299.4
Պարտատոմսերի սեփականատերերի գործակալի վճար	94,103.4	239.30
Պարտատոմսերի ցուցակման և պահպանման վճար	93,716.0	195.98
Արժեթղթերի պահառության վճար	16,993.7	40.3
ԱՄՆ ՄՁԳ երաշխավորության վճար	102,130.2	257.31
Աուդիտի վճար	-	-
Բանկային հաշիվների սպասարկման ծառայությունների վճար	-	103.24
Ընդամենը կատարված և հաշվեգրված ծախսեր (նվազեցումներ)	1,321,568.7	3,342.59
Մատչելի միջոցներ 14/12/16թ. դրությամբ	92,604,857.6	155,196.82

Մատչելի միջոցների բաշխումը

	Դրամային	Դոլարային
Մատչելի միջոցներ 14/12/16թ. դրությամբ	92,604,857.60	155,196.82
Արժեկտրոնի վճարում բոլոր պարտատոմսի համար	7,644,433.80	10,206.53
Արժեկտրոնի վճարում 1 պարտատոմսի համար	171.30	0.9010
Պարտատոմսերի քանակ	44,626	11,328
Մատչելի միջոցներ արժեկտրոնների վճարումից հետո	84,960,423.80	144,990.29
Հաշվարկված վճարման ենթակա պարտատոմսի մայր գումար	79,949,628.30	135,049.32
Վարկառուների կողմից փաստացի կատարված վարկի մարումներ	79,988,535.20	134,944.88
Նախորդ Վճարման օրը վճ. ենթակա գումարից չվճարված կամ ավել վճարված մասը	(38,906.90)	104.44
Պարտատոմսի վճարման ենթակա մայր գումար	79,949,628.30	135,049.32
Ճշգրտում կապված մեկ պարտատոմսի անվ. արժեքի կլորացման հետ	20,163.70	(19.56)
Պարտատոմսի մայր գումարի վճարում	79,969,792.00	135,029.76
Մայր գումարի վճարում 1 պարտատոմսի համար	1,792.00	11.92
Մնացորդային սպրեդի հաշվի համալրում	4,990,631.80	9,960.53

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

2016թ սեպտեմբերի 14-ից մինչև դեկտեմբերի 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	33,066,597	0	33,066,597	35,301,329	-6.3%	35,144,423	-5.9%
Գլոբալ Կրեդիտ	10,841,392	0	10,841,392	10,124,048	7.1%	10,087,783	7.5%
Գառնի Ինվեստ	3,923,483	0	3,923,483	5,029,400	-22.0%	4,848,837	-19.1%
Նոր Հորիզոն	3,410,324	0	3,410,324	4,112,137	-17.1%	4,150,522	-17.8%
Կամուրջ	28,746,740	0	28,746,740	25,021,790	14.9%	25,579,024	12.4%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	79,988,535	0	79,988,535	79,588,704	0.5%	79,810,589	0.2%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	31,347.3	0.0	31,347.3	28,536.0	9.9%	29,958.0	4.6%
Նոր Հորիզոն	43,477.4	14,029.2	57,506.6	73,452.0	-21.7%	75,875.0	-24.2%
Կամուրջ	46,091.0	0.0	46,091.0	44,602.0	3.3%	45,808.0	0.6%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	120,915.6	14,029.2	134,944.9	146,590.0	-7.9%	151,641.000	-11.0%

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

* Նոր Հորիզոն ՌԻՎԿ ՍՊԸ-ն (այսուհետ՝ Նախաձեռնող) և Հիմնադրամը, առաջնորդվելով և հաշվի առնելով իրենց 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, 2016 թվականի դեկտեմբերի 12-ին կնքեցին «Ակտիվների հետգնման պայմանագիր»: Պայմանագրով Նոր Հորիզոն ՌԻՎԿ ՍՊԸ-ն Հիմնադրամից հետ է գնել **14,029.24 ԱՄՆ** դոլար ընդհանուր մնացորդով **2** (երկու) ժամկետանց վարկ, որի համար Հիմնադրամին վճարել է 14,029.24 ԱՄՆ դոլար և 1,199,254.20 ՀՀ դրամ (հաշվարկված տոկոսագումարներ և տույժեր):

Պարտատոմսերի թողարկման օրվանից /14.12.2015թ./ մինչև 2016թ դեկտեմբերի 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	102,617,379	5,108,277	107,725,656	105,580,630	2.0%	106,387,025	1.3%
Գլոբալ Կրեդիտ	43,604,410	0	43,604,410	35,891,589	21.5%	40,493,313	7.7%
Գառնի Ինվեստ	30,568,122	0	30,568,122	26,493,866	15.4%	27,629,107	10.6%
Նոր Հորիզոն	16,558,437	0	16,558,437	15,057,474	10.0%	16,208,112	2.2%
Կամուրջ	123,901,436	0	123,901,436	84,274,853	47.0%	91,211,663	35.8%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	317,249,784	5,108,277	322,358,061	267,298,412	20.6%	281,929,220.0	14.3%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	155,090.1	6,711.9	161,802.0	106,876.0	51.4%	118,370.0	36.7%
Նոր Հորիզոն	271,256.6	170,333.4	441,590.0	278,756.0	58.4%	315,114.0	40.1%
Կամուրջ	184,150.0	0.0	184,150.0	148,489.0	24.0%	158,261.0	16.4%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	610,496.7	177,045.3	787,542.0	534,121.0	47.4%	591,745.000	33.1%