

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

20 սեպտեմբերի, 2017թ.

1. Համաձայն «ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ Ի» արժեթղթավորման հիմնադրամի /այսուհետ՝ Հիմնադրամի/ կառավարիչ «Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ի գլխավոր տնօրենի 14.09.2017թ. թիվ Կ/4 որոշման՝ Հիմնադրամը 2017 թվականի սեպտեմբերի 14-ին կատարեց դրամային և դոլարային պարտատոմսերի արժեկտրոնի վճարում և մնացորդային գումարի մարում ներդրողներին:

- **Դրամային պարտատոմսերի արժեկտրոն:** Հիմնադրամը թողարկված ընդհանուր 44,626 հատ պարտատոմսերի համար հաշվարկել և վճարել է 937,146.00 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն՝ հիմք ընդունելով մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկված արժեկտրոնը 21 դրամ:
- **Դոլարային պարտատոմսերի արժեկտրոն:** Թողարկված մեկ պարտատոմսի դիմաց հաշվարկվել է 0.2448 ԱՄՆ դոլար արժեկտրոն, որը, հիմք ընդունելով ԿԲ պաշտոնական կայքում 13.09.2017թ. հրապարակված 478.26 փոխարժեքը, համարժեք է 117.078 դրամին, իսկ մինչև տասնորդական կլորացման արդյունքում՝ 117.10 դրամին: Հիմնադրամը թողարկված ընդհանուր 11,328 հատ դոլարային պարտատոմսերի համար վճարել է 1,326,508.80 դրամ գումարի չափով արժեկտրոն:
- **Դրամային պարտատոմսերի մայր գումարի մարում:** Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/09/2017թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 54,286,980.10 դրամ, որը հաշվարկված 937,146.00 դրամ արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 53,349,834.10 դրամ: Ժամանակաշրջանի ընթացքում /2017 թվականի հունիսի 14-ից մինչև 2017 թվականի սեպտեմբերի 14-ը/ կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 46,684,473.70 դրամի չափով վարկի մայր գումարի մարում: Հաշվի առնելով, որ նշված գումարը ավելին է քան վճարման օրվա՝ սեպտեմբերի 14-ի դրությամբ պարտատոմսերի մնացորդային գումարը՝ 24,990,560.00 դրամը՝ Հիմնադրամը կատարել է մայր գումարի մարում պարտատոմսերի մնացորդային գումարի չափով: Այսպիսով, **Հիմնադրամը կատարել է պարտատոմսերի ամբողջական մարում՝ մեկ պարտատոմսի համար կատարելով 560 դրամ, իսկ ընդհանուր 44,626 հատ պարտատոմսերի համար՝ 24,990,560.00 դրամ մայր գումարի մարում:**


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 մարում:** Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/09/2017թ. հաշվեգրված ծախսերը նվազեցնելուց հետո մատչելի միջոցները կազմել են 155,775.81 դոլար, որը հաշվարկված 2,773.09 դոլար արժեկտրոնի գումարը նվազեցնելուց հետո կազմել է 153,002.72 դոլար: Ժամանակաշրջանի ընթացքում /2017 թվականի հունիսի 14-ից մինչև 2017 թվականի սեպտեմբերի 14-ը/ կատարվել և Հիմնադրամի հաշվին փոխանցվել է 134,256.17 դոլարի չափով վարկի մայր գումարի մարում: Հաշվի առնելով, որ նշված գումարը ավելին է քան վճարման օրվա՝ սեպտեմբերի 14-ի դրությամբ պարտատոմսերի մնացորդային գումարը՝ 130,498.56 դոլարը՝ Հիմնադրամը կատարել է մայր գումարի մարում պարտատոմսերի մնացորդային գումարի չափով: Այսպիսով, **Հիմնադրամը կատարել է պարտատոմսերի ամբողջական մարում՝ մեկ պարտատոմսի համար կատարելով 11.52 դոլար, իսկ ընդհանուր 11,328 հատ պարտատոմսերի համար՝ 130,498.56 դոլար մայր գումարի մարում:**

2. 2017 թվականի սեպտեմբերի 14-ի դրությամբ դրամային վարկերի քանակը 75 է 27,972,874.70 դրամ մնացորդային արժեքով, իսկ դոլարային վարկերի քանակը 97 է 122,482.92 ԱՄՆ դոլար մնացորդային արժեքով:
3. **Հաշվի առնելով, որ դրամային և դոլարային պարտատոմսերը ամբողջապես մարվել են՝ պարտատոմսերը (LPSFB2 և LPSFB1) սեպտեմբերի 14-ին ապացուցակվել են «ՆԱՍԴԱՔ ՕԵՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ ֆոնդային բորսայի երկրորդային (Bbond) ցուցակից, և այդ պարտատոմսերով առևտուրը բորսայում դադարեցվել է:**

Տիգրան Կարապետյան



Արժեթղթավորման հիմնադրամի կառավարիչ՝
«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ
Գլխավոր տնօրեն

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
20.09.17թ. էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

14.09.2017թ. ժամը 00.00 դրությամբ դրամային և դոլարային պարտատոմսերի վճարման համար Մատչելի միջոցների հաշվարկ

	Դրամային	Դոլարային
Դրամական ներհոսք 14/09/17 - 13/09/17 ժամանակաշրջանի ընթացքում		
Հիմնադրամի կողմից ստացված վարկի մարումներ	46,684,473.70	134,256.17
Հիմնադրամի կողմից ստացված տոկոսագումարներ	4,413,532.70	13,305.59
Հիմնադրամի կողմից ստացված տույժեր, տուգանքներ	2,833,369.40	9,793.25
Հիմնադրամի կողմից ստացված այլ վճարներ	803,450.00	
Ընդամենը ներհոսք	54,734,825.80	157,355.01
Հիմնադրամի կողմից կատարված և մինչև 14/09/2017թ. հաշվեգրված կանոնադրությամբ նախատեսված ծախսեր		
Կառավարման վարձ	150,441.8	517.6
Ակտիվների սպասարկման վարձ	93,366.0	366.49
Շուկա ստեղծողի վճար	15,747.5	82.2
Պարտատոմսերի սեփականատերերի գործակալի վճար	94,756.7	240.96
Պարտատոմսերի ցուցակման և պահպանման վճար	89,351.0	186.82
Արժեթղթերի պահառության վճար	3,144.0	13.3
ԱՄՆ ՄՁԳ երաշխավորության վճար	1,038.7	39.93
Բանկային հաշիվների սպասարկման ծառայությունների վճար	-	131.92
Ընդամենը կատարված և հաշվեգրված ծախսեր (նվազեցումներ)	447,845.7	1,579.20
Մատչելի միջոցներ 14/09/17թ. դրությամբ	54,286,980.1	155,775.81

Մատչելի միջոցների բաշխումը

	Դրամային	Դոլարային
Մատչելի միջոցներ 14/09/17թ. դրությամբ	54,286,980.10	155,775.81
Արժեկտրոնի վճարում բոլոր պարտատոմսի համար	937,146.00	2,773.09
Արժեկտրոնի վճարում 1 պարտատոմսի համար	21.00	0.2448
Պարտատոմսերի քանակ	44,626	11,328
Մատչելի միջոցներ արժեկտրոնների վճարումից հետո	53,349,834.10	153,002.72
Վարկառուների կողմից փաստացի կատարված վարկի մարումներ	46,684,473.70	134,256.17
Պարտատոմսերի մնացորդը 14/09/17 դրությամբ	24,990,560.00	130,498.56
Պարտատոմսի վճարման ենթակա մայր գումար	24,990,560.00	130,498.56
Մայր գումարի վճարում 1 պարտատոմսի համար	560.00	11.52
Մնացորդային սպրեդի հաշվի համալրում	28,359,274.10	22,504.16

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի վերաբերյալ
15.09.17թ. էական փաստերի եվ տեղեկությունների բացահայտման

2017թ հունիսի 14-ից մինչև 2017 սեպտեմբերի 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 ¹	Շեղում ազդագրում կանխատես.
ԴՐԱՄ							
ՔԱՐԴ ԱզրոԿրեդիտ	14,174,877		14,174,877	25,622,171	-44.7%	24,819,349	-42.9%
Գլոբալ Կրեդիտ	2,854,739	554,766	3,409,504	6,292,910	-45.8%	5,109,677	-33.3%
Գառնի Ինվեստ	1,094,339		1,094,339	2,229,603	-50.9%	1,902,612	-42.5%
Նոր Հորիզոն	1,335,308		1,335,308	2,777,582	-51.9%	2,536,951	-47.4%
Կամուրջ	14,128,383	12,542,062	26,670,445	27,862,220	-4.3%	26,309,194	1.4%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	33,587,646	13,096,828	46,684,474	64,784,486	-27.9%	60,677,783	-23.1%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	21,716.7	10,889.8	32,606.6	29,480.6	10.6%	27,332.1	19.3%
Նոր Հորիզոն	26,291.4		26,291.4	53,687.7	-51.0%	48,081.7	-45.3%
Կամուրջ	24,828.0	50,530.2	75,358.2	44,505.1	69.3%	43,627.0	72.7%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	72,836.2	61,420.0	134,256.2	127,673.4	5.2%	119,040.7	12.8%

¹ 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, «Կամուրջ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և «Գլոբալ Կրեդիտ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի հետ կնքել է «Ակտիվների հետգնման պայմանագրեր»:

Համաձայն «Կամուրջ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և Հիմնադրամի միջև 04.08.17թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ են գնվել 18 (տասնութ) դոլարային ժամկետանց վարկ, որոնց համար Հիմնադրամին վճարվել է 50,530.20 դոլար վարկերի մնացորդ գումարը և 5,835,736 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը, և (տասնմեկ) դրամային ժամկետանց վարկ, որոնց համար Հիմնադրամին վճարվել է 12,542,062 դրամ վարկերի մնացորդ գումարը և 3,789,456 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը:

Համաձայն «Գլոբալ Կրեդիտ» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ի և Հիմնադրամի միջև 26.06.2017թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ է գնվել 1 (մեկ) դրամային ժամկետանց վարկ, որի համար Հիմնադրամին վճարվել է 554,766 դրամ վարկի մնացորդ գումարը և 58,613 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը, իսկ համաձայն 08.09.17թ. կնքված պայմանագրի՝ հետ են գնվել 2 (երկու) դոլարային ժամկետանց վարկ, որոնց համար Հիմնադրամին վճարվել է 10,889.81 դոլար վարկերի մնացորդ գումարը և 538,003 դրամ հաշվարկված տոկոսագումարները և տույժերը:

Պարտատոմսերի թողարկման օրվանից /14.12.2015թ./ մինչև 2017թ սեպտեմբերի 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 ԱգրոԿրեդիտ	136,807,789	19,160,020	155,967,809	152,632,590	2.2%	153,565,686	1.6%
Գլոբալ Կրեդիտ	63,460,868	1,598,265	65,059,133	61,683,359	5.5%	62,966,765	3.3%
Գառնի Ինվեստ	35,143,026	0	35,143,026	34,546,327	1.7%	34,974,663	0.5%
Նոր Հորիզոն	28,102,307	0	28,102,307	26,509,695	6.0%	26,834,721	4.7%
Կամուրջ	171,089,926	12,542,062	183,631,989	160,524,223	14.4%	164,643,911	11.5%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	434,603,915	33,300,347	467,904,263	435,896,194	7.3%	442,985,745.7	5.6%
ԴՈԼԱՐ							
Գլոբալ Կրեդիտ	218,610	26,243	244,854	194,437	25.9%	204,164	19.9%
Նոր Հորիզոն	382,624	180,202	562,826	466,060	20.8%	490,705	14.7%
Կամուրջ	268,270	60,542	328,812	266,267	23.5%	275,584	19.3%
ԸՆԴԱՄԵՆԸ	869,504.2	266,987.9	1,136,492.1	926,764.0	22.6%	970,452.9	17.1%