



ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ԿԱՐԳԱՎՈՐՄԱՆ ՎԱՐՉՈՒԹՅՈՒՆ

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է

ՀՀ ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ

ԲԱՆԿԻ ԽՈՐՀՐԴԻ 22/01/2013 ԹԻՎ 20 Ա ՈՐՈՇՄԱՄԲ

Հավելված 1

ԿԱՆՈՆՆԵՐ

«ՌԵՊՈ/ՀԱԿԱԴԱՐՁ ՌԵՊՈ» ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ՄԱՍԻՆ

ԵՐԵՎԱՆ 2013

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅԱՆ

1. ԳԼՈՒԽ . ԿԱՐԳԱՎՈՐՄԱՆ ԱՌԱՐԿԱՆ ԵՎ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ 6
2. ԳԼՈՒԽ. «ՌԵՊՈՂ/ՀԱՎԱԴԱՐՁ ՌԵՊՈՂ» ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՄԱՍՆԱԿԻՑՆԵՐԻ
ԳՐԱՆՑՈՒՄԸ.....19
 - 2.1 Համակարգում Լիազոր օգտագործողների գրանցումը, «Մոնիթորինգի» միջոցով գործառնությունների իրականացման համար իրավասությունների տրամադրումը, փոփոխումը..... 19
3. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ «ՄՈՆԻԹՈՐԻՆԳԻ» ՄԻՋՈՑՈՎ ՀԱՍԱՆԵԼԻ
ՏՎՅԱԼՆԵՐԸ, ՀԱՅՏԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ..... 20
 - 3.1 «Մոնիթորինգ» համակարգի միջոցով մասնակիցների կողմից իրականացվող գործառնությունները և հասանելի տվյալները 20
 - 3.2 Համակարգում Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ներկայացումը Մոնիթորինգի միջոցով..... 21
 - 3.3 Համակարգին ուղղված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի և հաղորդագրությունների ներկայացման այլընտրանքային տարբերակ..... 23
4. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՀԱՅՏԱՐԱՐՎՈՂ ՏՎՅԱԼՆԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ
ՄԱՍՆԱԿԻՑՆԵՐԻՆ 24
 - 4.1 Համակարգում գործարքների կնքման վերաբերյալ հայտարարության իրականացումը 24
 - 4.2 Համակարգում հայտարարված աճուրդի չեղյալացումը..... 25
5. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՀԱՅՏԻ ԵՎ ՄԻՋՕՐՅԱ ՀԱՅՏԻ ԱԿՅԵՊՏԱՎՈՐՈՒՄԸ
ԵՎ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԿՆՔՈՒՄԸ..... 25
 - 5.1 Համակարգի միջոցով Հայտի ակցեպտավորումը և գործարքների կնքումը 25
6. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ՄԻՋՈՑՈՎ ԿՆՔՎՈՂ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ
ԱՌԱՆՁՆԱՀԱՏԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ 27
 - 6.1 Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների ընդհանուր բնութագրիչները..... 27
 - 6.2 Միջօրյա ռեպո գործարքի հիմանական բնութագրիչներ..... 28
 - 6.3 Լոմբարդային ռեպո գործարքի հիմանական բնութագրիչներ..... 28
 - 6.4 Համակարգում ռեպո գործարքների կատարման համար ընդունելի արժեթղթերի

ցանկի սահմանումը	29
6.5 Հակադարձ ռեպո գործարքի բնութագրիչները	29
6.6 Համակարգում Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման համար արժեթղթերի հետ կապված առանձնահատկություններ	30
7. ԳԼՈՒԽ. «ՌԵՊՈՐ ԶԱՄԲՅՈՒՂԻ» ԱՐԺՈՂՈՒԹՅԱՆ ՀԱՇՎԱՐԿՈՒՄԸ ԵՎ ՎԵՐԱԳՆԱՀԱՏՈՒՄԸ	31
7.1 Ռեպո զամբյուղի արժողության հաշվարկման և վերագնահատման իրականացումը	31
7.2 Ռեպո զամբյուղում առկա ավելցուկային արժեթղթերի հետ փոխանցումը	35
8. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԿԱՏԱՐՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ	37
8.1 Համակարգում կնքված գործարքների համար Մասնակիցների կողմից կատարման հերթի առաջնահերթության կանոններ	37
8.2 Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքումը և կատարումը	38
8.3 Կնքված Ռեպո գործարքների կատարման կանոններ	40
8.4 Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման կանոններ	41
8.5 Համակարգով գործառնությունների իրականացման հետ կապված կատարվող կլորացումները	42
9. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ՄԱՐՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ	45
9.1 Կատարված Ռեպո և Միջօրյա ռեպո գործարքի, ինչպես նաև Կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարման կանոններ	45
9.2 Հակադարձ ռեպո գործարքների մարման կանոններ	48
10. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ԶՈՒՏԱՑՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ	49
10.1 Ռեպո գործառնությունների զուտացման կանոններ	49
10.2 Հակադարձ ռեպո գործառնությունների զուտացման հետ կապված դրույթներ .	50
11. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԴԻՄԱՑ ԱՌԿԱ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՄԱՐՄԱՆ ԵՎ ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԻ ՎՃԱՐՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ	50
11.1 «Ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթի մարման գումարների տնօրինումը	51
11.2 «Ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարված գումարի տնօրինումը	51
11.3 «Հակադարձ ռեպո» գործարքների առարկա հանդիսացող արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարված գումարի տնօրինումը	52

12. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՕՐՎԱ ՍԿԶԲՈՒՄ ԻՐԱԿԱՆԱՑՎՈՂ ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	53
13. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԱՄՓՈՓՄԱՆ ՓՈԽԼՈՒՄ (end of day procedure) ԻՐԱԿԱՆԱՑՎՈՂ ՔԱՅԼԵՐԸ.....	55
13.1 Ռեպո գործառնությունների հետ կապված ամփոփման փուլում իրականացվող քայլերը.....	55
13.2 Հակադարձ ռեպո գործառնությունների հետ կապված ամփոփման փուլում իրականացվող քայլերը.....	56
14. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿՆՔՎԱԾ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԼՈՒԾՄԱՆ ՀԵՏ ԿԱՊՎԱԾ ԿԱՆՈՆՆԵՐ.....	57
14.1 Ռեպո գործարքների լուծման հետ կապված կանոններ.....	57
14.2 Հակադարձ ռեպո գործարքների լուծման հետ կապված կանոններ.....	57
15. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳԻՆ ՈՒՂՂՎԱԾ ԷԼԵԿՏՐՈՆԱՅԻՆ ՀԱՂՈՐԴԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ.....	58
15.1 Մասնակիցների կողմից Կենտրոնական բանկին ուղղված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների ներկայացումը	58
15.2 Կորպորատիվ արժեթղթերի հետ կապված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների ներկայացումը Համակարգին	58
16. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿԻՐԱՌՎՈՂ ԱՅԼ ԿԱՆՈՆՆԵՐ	59
16.1 Մասնակցի մոտ Համակարգով գործառնությունների իրականացման անհնարինության, միջադեպերի առաջացման և անվտանգության հետ կապված կանոններ	60
17. ՀԱՎԵԼՎԱԾՆԵՐ	61
Դիմում ՀՀ Կենտրոնական բանկ «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգին և Մոնիթորինգ համակարգին Մասնակիցների միացման մասին	61
Դիմում ՀՀ Կենտրոնական բանկ «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի Մոնիթորինգում Լիազոր օգտագործողների գրանցման (հեռացման), նրանց իրավասությունների տրամադրման մասին	63
Լիազոր օգտագործողի համակարգչին ներկայացվող նվազագույն պահանջներ ...	66
«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգում Հայտերի, Միջօրյա հայտի ընդունման հետ կապված կիրառվող կարգավիճակներ	67
Հայտում նշված առաջարկությունների կատարման արդյունքի հետ կապված կիրառվող կարգավիճակներ	69

«Ռեպո/Հակադարձ ռեպո» համակարգում գործառնությունների իրականացման
ժամանակ կորպորատիվ արժեթղթերի (պարտատոմսերի) նկատմամբ կիրառվող
չափանիշները..... 70

Համակարգում Զուտացման իրականացման ընթացակարգի նկարագրությունը ... 73

«Ռեպո/Հակադարձ ռեպո» համակարգի միջոցով գործառնությունների իրականացման
հետ կապված ժամանակացույցը 77

«Ռեպո/Հակադարձ ռեպո» համակարգով կատարվող գործարքների օրինակներ 77

Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների մարման օրինակներ 77

Ռեպո գործարքների զուտացման օրինակներ..... 82

1. ԳԼՈՒԽ . ԿԱՐԳԱՎՈՐՄԱՆ ԱՌԱՐԿԱՆ ԵՎ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՀԱՍԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1. Սույն կանոններով (այսուհետ՝ նաև Կանոններ) սահմանվում է Համակարգով գործառնությունների իրականացման կարգը, այդ թվում՝ հայտերի ներկայացման, աճուրդների իրականացման, գործարքների կնքման, կատարման և մարման, հաշվարկների իրականացման, ռեպո զամբյուղների կառավարման, գործարքների լուծման կանոնները:
2. Սույն Կանոններում օգտագործվող՝ ստորև նշված հասկացություններն ունեն հետևյալ իմաստը.
 - 1) **Համակարգ՝** Ռեպո/հակադարձ ռեպո ավտոմատացված համակարգ, որի միջոցով ապահովվում է աճուրդի հայտարարումը, Կենտրոնական բանկի և Մասնակիցների միջև գործարքների կնքումը, կատարումը, մարումը, տուգանքների հաշվարկումը, գործարքների լուծումը, ինչպես նաև՝ Կենտրոնական բանկի և Մասնակիցների կողմից Համակարգով գործարքների հետ կապված այլ գործառնությունների կատարումը.
 - 2) **Համակարգի օպերատոր՝** Կենտրոնական բանկ. որը պատասխանատվություն է կրում Համակարգի անխափան աշխատանքի և զարգացման համար
 - 3) **Կենտրոնական բանկ՝** Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկ
 - 4) **Համակարգի անդամներ՝**
 - Կենտրոնական բանկը՝ որպես Համակարգի օպերատոր, Պահառու Պետական արժեթղթերի համար և Գլխավոր համաձայնագրի կողմ.
 - Կենտրոնական դեպոզիտարիան՝ որպես Պահառու Կորպորատիվ արժեթղթերի համար
 - Համակարգի մասնակիցներ
 - 5) **Համակարգի մասնակից կամ Մասնակից՝** Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող ֆինանսական կազմակերպություն, որը Կենտրոնական բանկի հետ կնքել է Գլխավոր համաձայնագիր, բավարարում է Համակարգին մասնակցության համար Կանոններով ներկայացվող պահանջներին և Կանոններով սահմանված կարգով գրանցվել է Համակարգում: Համակարգի մասնակիցը Համակարգով գործառնություններն իրականացնում է իր Լիազոր

օգտագործողի(ների) միջոցով:

- 6) **Ֆինանսական կազմակերպություն՝** ՀՀ տարածքում գործող առևտրային բանկ և (կամ) Կենտրոնական բանկի կողմից լիցենզավորված այլ ֆինանսական կազմակերպություն:
- 7) **Լիազոր օգտագործող՝** Մասնակցի լիազորված անձ, որը Կանոնների համաձայն գրանցվել է Մասնակցի անունից Համակարգում Կանոններով նախատեսված գործառնություններ իրականացնելու համար.
- 8) **Կենտրոնական դեպոզիտարիա՝** «Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» ԲԲԸ-ն, որն իրականացնում է Կենտրոնական բանկի և Մասնակիցների միջև Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների հետ կապված կորպորատիվ արժեթղթերի փոխանցումը, հաշվառումը, արժեթղթերի հաշվառման հաշիվների վարումը
- 9) **Պահառու՝** Կենտրոնական բանկ և (կամ) Կենտրոնական դեպոզիտարիա, որոնք իրականացնում են պահառուական գործունեություն.
- 10) **«Պետական արժեթղթերի հաշվառման և հաշվարկների իրականացման համակարգ»** Կենտրոնական բանկի «Պետական արժեթղթերի հաշվառման և հաշվարկների իրականացման համակարգ», որի միջոցով իրականացվում է Պետական արժեթղթերի փոխանցումը, հաշվառումը, «դեպո հաշիվների» վարումը:
- 11) **Դեպո-հաշիվ՝** արժեթղթերի հաշվառման նպատակով Կենտրոնական բանկի կողմից վարվող «դեպո-հաշիվ», ինչպես նաև Կենտրոնական դեպոզիտարիայի կողմից Մասնակիցների և Կենտրոնական բանկի համար վարվող «արժեթղթերի հաշվառման հաշիվ»:
- 12) **Գործառնական օր՝** Բանկային օրվա այն ժամանակահատվածն է, որի ընթացքում իրականացվում է Կենտրոնական բանկի համապատասխան համակարգերի շահագործումը, ըստ յուրաքանչյուր համակարգի համար Կենտրոնական բանկի կողմից հաստատված գործառնությունների իրականացման ժամանակացույցի.
- 13) **Բանկային օր՝** այն օրացուցային օրը, երբ Կենտրոնական բանկը տրամադրում է Համակարգում Կանոններով նախատեսված գործառնությունների կատարման հնարավորություն.
- 14) **Մասնակիցների սպասարկման ժամանակահատված՝** ըստ Համակարգում գործառնությունների իրականացման ժամանակացույցի սահմանված ժամանակահատված՝ Մասնակիցների կողմից Համակարգին ուղղված հաղորդագրությունների ընդունման համար.

- 15) **Ժամանակացույց՝** Համակարգի միջոցով գործառնությունների իրականացման հետ կապված ժամանակացույց՝ համաձայն Կանոնների Հավելված 7-ի.
- 16) **Էլեկտրոնային հաղորդագրությունների առաքման համակարգ՝** Կենտրոնական բանկի կողմից ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ համակարգչային ցանցի հիման վրա շահագործվող էլեկտրոնային հաղորդագրությունների առաքման համակարգ, որը ապահովում է Կենտրոնական բանկի համակարգերին ուղղված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների փոխանցումը:
- 17) **Էլեկտրոնային հաղորդագրություն՝** Կենտրոնական բանկի կարգերին համապատասխան կազմվող և փոխանցվող հաղորդագրություններ, որոնք կապված են Համակարգով իրականացվող գործառնությունների հետ:
- 18) **Մոտիվ՝** Համակարգում կիրառվող հաղորդագրություններում գործառնությունների բնութագրման համար սահմանված տառաթվային կոդեր, որոնք ունիկալ են և կիրառվում են միայն սահմանված գործառնությոն նույնականացնելու համար:
- 19) **Կարգավիճակ՝** Համակարգում գործառնությունների իրականացման հետ կապված առաջացած իրավիճակի բնութագրում: Կարգավիճակների ցանկը սահմանված է Կանոնների Հավելված 3-ով և 4-ով:
- 20) **Մոնիթորինգ համակարգ՝** իրական ժամանակով գործող համակարգ, որը ապահովում է Հայտերի ուղարկումը և Մասնակիցներին հասանելի տեղեկատվության տրամադրումը, ըստ սահմանված ընթացակարգերի.
- 21) **Գործարքի կոդ՝** Կենտրոնական բանկը և Համակարգի այն Մասնակիցը, որը Կանոններով և Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված կարգով Կենտրոնական բանկի հետ կնքել է ռեպո, միջօրյա ռեպո, լոմբարդային ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարք.
- 22) **Ռեպո գործարքի գումար՝** ռեպո գործարքի կնքման պահին այդ գործարքի պայմաններին համապատասխան՝ ՀՀ դրամով արտահայտված դրամական միջոցների չափը.
- 23) **Միջօրյա ռեպո գործարքի գումար՝** միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման պահին այդ գործարքի պայմաններին համապատասխան՝ ՀՀ դրամով արտահայտված դրամական միջոցների չափը.
- 24) **Հակադարձ ռեպո գործարքի գումար՝** հակադարձ ռեպո գործարքի կնքման պահին այդ գործարքի պայմաններին համապատասխան՝ ՀՀ դրամով արտահայտված դրամական միջոցների չափը.

25) **Ռեպո գործարք՝** իրավական մեկ ամբողջություն կազմող գործարք, որի շրջանակներում գործարքի կողմերը ստանձնում են ստորև նշված փոխադարձ իրավունքներն ու պարտավորությունները.

Մասնակիցը պարտավորվում է՝

- Ռեպո գործարքի կատարման օրը Կենտրոնական բանկին վաճառել Ռեպո Ընդունելի արժեթղթեր.
- ռեպո գործարքի մարման օրը հետ գնել վաճառված Ռեպո արժեթղթերը կամ դրանց համարժեք և Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող այլ Ընդունելի արժեթղթեր.
- Ռեպո գործարքի մարման օրը վերադարձնել Կենտրոնական բանկին Ռեպո գործարքով իրեն վճարված գումարը և վճարել այդ գումարի նկատմամբ Ռեպո գործարքի պայմաններին համապատասխան հաշվարկված տոկոսները.

Կենտրոնական բանկը պարտավորվում է՝

- Ռեպո գործարքի կատարման օրը Մասնակցից գնել Ռեպո արժեթղթերը.
- Ռեպո գործարքի կատարման օրը Ռեպո գործարքի կատարման պայմաններին համապատասխան Մասնակցին վճարել Ռեպո գործարքի գումարը.
- գործարքի մարման օրը Մասնակցի ընտրությամբ Մասնակցին հետ վաճառել Ռեպո արժեթղթերը կամ դրանց համարժեք և Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող այլ Ընդունելի արժեթղթեր.

26) **Լոմբարդային ռեպո գործարք՝** Կանոններով սահմանված դեպքերում և կարգով Միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպման արդյունքում կնքվող և կնքմանը հաջորդող բանկային օրը Միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպման միջոցով մարվող Ռեպո գործարք.

27) **Միջօրյա ռեպո գործարք՝** նույն բանկային օրվա ընթացքում կնքվող և մարվող, իրավական մեկ ամբողջություն կազմող անտոկոս գործարք, որի շրջանակներում՝

Մասնակիցը՝

- գործարքի կնքման օրը Կենտրոնական բանկին վաճառում է Ռեպո արժեթղթեր.

- Ռեպո արժեթղթերը Կենտրոնական բանկին վաճառելուց հետո իրավունք է ստանում գործարքի կնքման օրվա ընթացքում՝ ներկայացված Միջօրյա հայտի հիման վրա Կենտրոնական բանկից պահանջել, միանվագ կամ մասնակի վճարումներով Մասնակցին վճարել Կենտրոնական բանկին վաճառված Ռեպո արժեթղթերի արժողությանը համարժեք դրամական միջոցներ, իսկ չվճարված դրամական միջոցների դիմաց գործարքի կնքման օրվա ընթացքում Կենտրոնական բանկից պահանջել Մասնակցին սեփականության իրավունքով հետ փոխանցել Ռեպո արժեթղթեր կամ դրանց համարժեք և Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող այլ Ընդունելի արժեթղթեր.
- պարտավորվում է գործարքի մարման օրը Կենտրոնական բանկին վերադարձնել վերջինիս կողմից Մասնակցին վճարված դրամական միջոցները.

Կենտրոնական բանկը՝

- պարտավորվում է Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին վաճառված Ռեպո արժեթղթերի դիմաց Մասնակցին վճարել առավելագույնը Ռեպո արժեթղթերի արժողությանը համարժեք դրամական միջոցներ՝ Մասնակցի կողմից ներկայացված Միջօրյա հայտում նշված գումարի չափով.
- պարտավորվում է դրամական միջոցների չվճարման դեպքում Մասնակցի պահանջով գործարքի կնքման օրվա ընթացքում Մասնակցի սեփականությանը փոխանցել չվճարված դրամական միջոցներին համարժեք Ռեպո արժեթղթեր կամ Մասնակցի ընտրությամբ դրանց համարժեք և Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող այլ Ընդունելի արժեթղթեր.
- պարտավորվում է գործարքի մարման օրը՝ Կանոններով սահմանված պահին, Մասնակցի սեփականությանը փոխանցել չվճարված դրամական միջոցներին համարժեք Ռեպո արժեթղթեր կամ Մասնակցի ընտրությամբ դրանց համարժեք և Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող այլ Ընդունելի արժեթղթեր.
- Իրավասու է Կանոններով սահմանված դեպքերում և կարգով կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը վերաձևակերպել

Լոմբարդային ռեպո գործարքի.

- 28) **Հակադարձ ռեպո գործարք՝** իրավական մեկ ամբողջություն կազմող գործարք, որի շրջանակներում Կենտրոնական բանկը գործարքի կատարման օրը Մասնակցին է վաճառում Պետական արժեթղթեր՝ գործարքի մարման օրը դրանք հետ գնելու և սահմանված տոկոսագումար վճարելու պարտավորությամբ, իսկ Մասնակիցը սեփականության իրավունքով ձեռք է բերում Պետական արժեթղթերը՝ դրանք գործարքի մարման օրը Կենտրոնական բանկին հետ վաճառելու պարտավորությամբ.
- 29) **Ռեպո արժեթղթեր (Ապահովվածություն)՝** յուրաքանչյուր առանձին Ռեպո կամ Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարման համար Կենտրոնական բանկին սեփականության իրավունքով փոխանցված Ընդունելի արժեթղթեր, որոնց արժողությունը համարժեք է Ռեպո կամ Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարին:
- 30) **Գլխավոր համաձայնագիր՝** ռեպո գործարքների Գլխավոր համաձայնագիր և հակադարձ ռեպո գործարքների Գլխավոր համաձայնագիր.
- 31) **Ռեպո գործարքների գլխավոր համաձայնագիր՝** Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև անորոշ ժամկետով կնքված համաձայնագիր, որով՝ ի լրումն սույն Կանոնների, կարգավորվում են միջօրյա ռեպո գործարքների, ռեպո գործարքների և լոմբարդային ռեպո գործարքների կնքման, կատարման և մարման հետ կապված՝ Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև ծագող հարաբերությունները.
- 32) **Հակադարձ ռեպո գործարքների գլխավոր համաձայնագիր՝** Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև անորոշ ժամկետով կնքված համաձայնագիր, որով՝ ի լրումն սույն Կանոնների, կարգավորվում են հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման, կատարման և մարման հետ կապված՝ Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև ծագող հարաբերությունները.
- 33) **Ռեպո զամբյուղ՝** Կենտրոնական բանկում յուրաքանչյուր Մասնակցի համար վարվող հաշվառման համակարգ, որտեղ Կանոններով սահմանված հիմքերով, կարգով և պայմաններով հաշվառվում է ռեպո զամբյուղի պետական արժեթղթերի բաղադրիչը, կորպորատիվ արժեթղթերի բաղադրիչը և ռեպո զամբյուղի դրամական բաղադրիչը.
- 34) **Հակադարձ ռեպո զամբյուղ՝** Կենտրոնական բանկում յուրաքանչյուր Մասնակցի համար վարվող հաշվառման համակարգ, որտեղ հաշվառվում են տվյալ օրը Մասնակցի կողմից Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման նպատակով Կանոններով սահմանված կարգով Կենտրոնական բանկին

փոխանցված դրամական միջոցները, ինչպես նաև Հակադարձ ռեպո գործարքների մարման նպատակով Կենտրոնական բանկին փոխանցված Հակադարձ ռեպո արժեթղթերը.

- 35) **Ռեպո զամբյուղի պետական արժեթղթերի բաղադրիչ՝** ռեպո Գլխավոր համաձայնագրի գործողության ընթացքում Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին սեփականության իրավունքով փոխանցված և ռեպո զամբյուղում հաշվառվող Պետական արժեթղթերի ամբողջությունը.
- 36) **Ռեպո զամբյուղի կորպորատիվ արժեթղթերի բաղադրիչ՝** ռեպո Գլխավոր համաձայնագրի գործողության ընթացքում Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին սեփականության իրավունքով փոխանցված և ռեպո զամբյուղում հաշվառվող Կորպորատիվ արժեթղթերի ամբողջությունը.
- 37) **Ռեպո զամբյուղի դրամական բաղադրիչ՝** Կանոններով սահմանված ցանկացած հիմքով ռեպո զամբյուղ մուտքագրված և ռեպո զամբյուղում հաշվառվող դրամական միջոցների հանրագումար.
- 38) **Ռեպո զամբյուղի (փաստացի) արժողություն՝** Ռեպո զամբյուղում յուրաքանչյուր պահի դրությամբ հաշվառվող բոլոր Արժեթղթերի արժողության և առկա դրամական միջոցների հանրագումարը.
- 39) **Ռեպո զամբյուղի նվազագույն (պահանջվող) արժողություն՝** Ռեպո զամբյուղի արժողություն, որը հավասար է կատարված Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների գումարների հանրագումարին.
- 40) **Ռեպո զամբյուղի բացասական արժողություն (պակասորդ)՝** Ռեպո զամբյուղի արժողության և ռեպո զամբյուղի նվազագույն արժողության միջև բացասական տարբերության չափը.
- 41) **Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային (դրական) արժողություն՝** Ռեպո զամբյուղի արժողության և ռեպո զամբյուղի նվազագույն արժողության միջև դրական տարբերության չափը.
- 42) **Ռեպո զամբյուղի վերագնահատում՝** յուրաքանչյուր օր Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող Ընդունելի արժեթղթերի արժողության որոշում՝ հիմք ընդունելով Կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակվող եկամտաբերության կորը և Հեյրքաթը:
- 43) **Արժեթուղթ՝** Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրությամբ սահմանված արժեթղթեր.

- 44) **Ընդունելի արժեթղթեր**՝ պետական և(կամ) կորպորատիվ արժեթղթեր, որոնք ընդգրկված են արժեթղթերի ցանկում և կարող են լինել ռեպո, միջօրյա ռեպո, լոմբարդային ռեպո գործարքի առարկա.
- 45) **Արժեթղթերի ցանկ**՝ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված արժեթղթեր, որոնց ցանկը օրական կտրվածքով հրապարակվում է Կենտրոնական բանկի տնային էջում.
- 46) **Պետական արժեթղթեր**՝ Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարության կողմից թողարկված Պետական (Գանձապետական) պարտատոմսեր և Կենտրոնական բանկի կողմից թողարկված պարտատոմսեր.
- 47) **Կորպորատիվ արժեթղթեր**՝ Պետական արժեթղթեր չհանդիսացող Արժեթղթեր
- 48) **Արժեթղթի արժողություն**՝ Ընդունելի արժեթղթի ընթացիկ գին, որը նվազեցված է Հեյրքաթի տոկոսի չափով: Ընդունելի արժեթուղթ չհանդիսացող Արժեթղթի արժողությունը սահմանվում է զրո:
- 49) **Արժեթղթի ընթացիկ գին**՝ արժեթղթի՝ Կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակվող եկամտաբերության կորի հիման վրա յուրաքանչյուր օր որոշվող գին.
- 50) **Հեյրքաթ (կամ սկզբնական մարժա)**՝ յուրաքանչյուր Ընդունելի արժեթղթի համար սահմանվող տոկոս, որի չափով Համակարգում նվազեցվում է այդ արժեթղթի ընթացիկ գինը: Հակադարձ ռեպո գործարքների դեպքում Հեյրքաթ չի կիրառվում.
- 51) **Թրիգեր փոինթ (կամ շեմ)**՝ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված տոկոս, որի հիման վրա հաշվարկվում է Մասնակցին օրվա վերջում վերադարձման ենթակա Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողությունը.
- 52) **Թրիգեր արժողություն (Մարժա)**՝ Թրիգեր փոինթի հիման վրա հաշվարկված արժողություն, որի չափով օրվա վերջում նվազեցվում է Մասնակցին հետ փոխանցվող Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողությունը.
- 53) **Արժեթղթի փոխարինում**՝ Ռեպո զամբյուղում հաշվառվող Ընդունելի արժեթղթի մեկ տեսակի փոխարինում դրան համարժեք արժողությամբ այլ Ընդունելի արժեթղթի տեսակով.
- 54) **Աճուրդ**՝ Կենտրոնական բանկի կողմից ռեպո գործարք կամ հակադարձ ռեպո գործարք կնքելու նպատակով կազմակերպվող մրցութային գործընթաց, որին Մասնակիցները ներկայացնում են Հայտեր.

- 55) **Աճուրդի հայտարարման ամսաթիվ (օր)**՝ Կենտրոնական բանկի կողմից աճուրդի անցկացման վերաբերյալ հայտարարության հրապարակման օր.
- 56) **Աճուրդի իրականացում/անցկացում**՝ Մասնակիցների կողմից ուղարկված Հայտերի ամփոփում, արդյունքների հաստատում և Մասնակիցներին արդյունքների մասին տեղեկացում.
- 57) **Գործարքի հայտ կամ Հայտ**՝ Մասնակցի կողմից Կանոններով սահմանված կարգով և պայմաններով Կենտրոնական բանկին ներկայացված առաջարկություն՝ ռեպո գործարք կամ հակադարձ ռեպո գործարք կնքելու վերաբերյալ: Ընդ որում՝ մեկ Հայտը կարող է պարունակել ռեպո գործարք կամ հակադարձ ռեպո գործարք կնքելու մեկ կամ մեկից ավելի առաջարկ.
- 58) **Միջօրյա հայտ**՝ Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին ուղղված պահանջ՝ Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման դեպքում դրամական միջոցներ ստանալու վերաբերյալ.
- 59) **Հայտի առաջնահերթություն**՝ Մասնակցի կողմից Հայտին տրված առաջնահերթություն (ցանկացած թիվ 1-ից 99 միջակայքից), ըստ որի Կենտրոնական բանկի կողմից պետք է կատարվեն կնքված ռեպո, միջօրյա ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարքները: Միջօրյա հայտը ունի ամենաբարձր առաջնահերթությունը, որը ավտոմատ սահմանվում է գրո.
- 60) **Հայտի ընդունում**՝ Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին ներկայացված Հայտը, Միջօրյա հայտը մշակման նպատակով Կենտրոնական բանկի կողմից ընդունելու վերաբերյալ ծանուցման (ՀՏ 534) ուղարկում Մասնակցին, որի միջոցով Մասնակիցը տեղեկացվում է ընդունված հայտի կարգավիճակի վերաբերյալ: Մինչև ուղարկված Հայտի վերաբերյալ Մասնակցի կողմից համապատասխան ծանուցում ստանալը (ՀՏ 534), ուղարկված Հայտը համարվում է Համակարգի կողմից չընդունված:
- 61) **Հայտի մերժում**՝ Կենտրոնական բանկի ծանուցումը Մասնակցին՝ վերջինիս կողմից ներկայացված Հայտը, դրանում առկա տեխնիկական սխալների պատճառով, Կենտրոնական բանկի կողմից մշակման նպատակով չընդունելու վերաբերյալ (ՀՏ 534 ըստ համապատասխան մոտիվի).
- 62) **Հայտի ակցեպտավորում**՝ Հայտը ստացողի ծանուցումը Հայտը ուղարկողին՝ վերջինիս կողմից ներկայացված առաջարկները ընդունելու (մասնակի ընդունելու) վերաբերյալ (ՀՏ 512 ըստ համապատասխան մոտիվի): Մասնակցի կողմից առաքված ցանկացած Հայտ հանդիսանում է գործարքի կնքման օֆերտա, որը պարունակում է Բանկի կողմից կնքվող գումարի

առավելագույն սահմանաքանակ: Ընդ որում, առաջարկվող գումար է համարվում տվյալ Հայտում նշված Առաջարկությունների գումարների հանրագումարի առավելագույն չափը, ինչպես նաև մինչև այդ առավելագույն չափը ընկած ցանկացած դրական գումար, որի առավելագույն գումարի բավարարումը համարվում է լրիվ, իսկ մինչև առավելագույն գումարը ընկած ցանկացած դրական գումարի բավարարումը համարվում է մասնակի բավարարում, ինչը (հայտի հաստատումը կամ բավարարումը) Հայաստանի Հանրապետության քաղաքացիական օրենսգրքի իմաստով համարվում է ակցեպտ:

Հայտն ուղարկողի ներկայացված առաջարկները Հայտը ստացողի կողմից չընդունելու (մասնակի չընդունելու) դեպքում, Հայտ ստացողը այդ մասին ուղարկում է համապատասխան ծանուցում Հայտ ուղարկողին (ՀՏ 512 ըստ համապատասխան մոտիվի).

63) **Գործարքի կնքման ամսաթիվ (օր)**՝ այն Բանկային օրն է, երբ ռեպո, միջօրյա ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարքը համարվում է կնքված:

Ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարքը կնքված է համարվում Հայտը Կենտրոնական բանկի կողմից ակցեպտավորելու պահից: Ընդ որում՝ Հայտում նշված և Հայտի ակցեպտավորման արդյունքում ընդունված յուրաքանչյուր առաջարկ համարվում է կնքված առանձին գործարք:

Միջօրյա ռեպո գործարքը կնքված է համարվում Ռեպո զամբյուղում Ավելցուկային արժողության առաջանալու պահից:

Լոմբարդային ռեպո գործարքը կնքված է համարվում Կանոններով սահմանված դեպքերում և կարգով չմարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Լոմբարդային ռեպո գործարքի վերաճնակերպման պահից.

64) **Գործարքի կատարում**՝ կնքված ռեպո գործարքի կամ հակադարձ ռեպո գործարքի կողմերի կողմից այդ գործարքով ստանձնած իրենց փոխադարձ պարտավորությունների կատարում, իսկ կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքի դեպքում՝ Մասնակցի կողմից ներկայացված Միջօրյա հայտի հիման վրա Կենտրոնական բանկի կողմից դրամական միջոցների վճարում.

65) **Գործարքի մասնակի կատարում**՝ կնքված ռեպո գործարքի կամ հակադարձ ռեպո գործարքի կողմ հանդիսացող Մասնակցի կողմից այդ գործարքով ստանձնած պարտավորությունների մասնակի կատարում:

Գործարքի մասնակի կատարման դեպքում Մասնակիցը ենթարկվում է Կանոններով և Գլխավոր համաձայնագրով նախատեսված պատասխանատվության:

66) **Գործարքի կատարման ամսաթիվ (օր)**՝ այն օրը, երբ պետք է կատարվի կնքված ռեպո, լոմբարդային ռեպո, միջօրյա ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարքը՝ այդ գործարքի պայմաններին համաձայն: Եթե Գործարքի կատարման ամսաթիվը հանդիսանում է ոչ Բանկային օր, ապա Գործարքի կատարման ամսաթիվ է համարվում այդ օրվան հաջորդող առաջին Բանկային օրը:

67) **Գործարքի կատարման հաստատում**՝ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցին ուղղված հաղորդագրություն (ՀՏ 514), որով հաստատվում է կնքված ռեպո, միջօրյա ռեպո, լոմբարդային ռեպո գործարքների և(կամ) հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման արդյունքները (արդյոք դրանք կատարվել են ամբողջ ծավալով կամ մասնակի):

68) **Գործարքի մարում**՝ Գործարքի կողմերի միջև գործարքից ծագած փոխադարձ պարտավորությունների դադարում՝ Կանոններով և(կամ) Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված կարգով այդ պարտավորությունների պատշաճ կատարման հետևանքով, այդ թվում՝ Կանոններով կամ Գլխավոր համաձայնագրով նախատեսված դեպքերում հաշվանցով կամ վերաձևակերպմամբ:

Յուրաքանչյուր ստորև նշված գործարքների դեպքում Գործարքի մարում հասկացությունն ունի հետևյալ իմաստը՝

1.Կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքի դեպքում՝

Մասնակցի կողմից ներկայացված Միջօրյա հայտի հիման վրա Կենտրոնական բանկի կողմից դրամական միջոցների վճարում, կամ

Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին փոխանցված Արժեթղթերի վերադարձ Մասնակցին՝ օրվա վերջում կամ օրվա ընթացքում, կամ

Կնքված միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպում օրվա ընթացքում կնքված ռեպո գործարքի, կամ

Կնքված միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպում՝ Կանոններով և(կամ) Գլխավոր ռեպո համաձայնագրով նախատեսված այլ դեպքերում:

2. Կատարված Ռեպո գործարքի դեպքում՝

Օրվա սկզբում Ռեպո և(կամ) Լոմբարդային ռեպո գործարքի վերաձևակերպում Միջօրյա ռեպո գործարքի.

3. Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի դեպքում՝

Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքով ստացված դրամական միջոցները Կանոններով նախատեսված կարգով Կենտրոնական բանկին վերադարձնելու և այդ Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Կանոններով սահմանված կարգով վերաձևակերպելու արդյունքում.

Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքով ստանձնած պարտավորությունները կատարման ենթակա Ռեպո գործարքով ստանձնած պարտավորությունների դիմաց հաշվանցելու դեպքում, կամ

Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպում Լոմբարդային ռեպո գործարքի.

Կատարված միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպման՝ Կանոններով և(կամ) Գլխավոր ռեպո համաձայնագրով նախատեսված այլ դեպքերում.

4. Կատարված Հակադարձ ռեպո գործարքի դեպքում՝ Հակադարձ ռեպո արժեթղթերի վերադարձ Կենտրոնական բանկին և համապատասխան դրամական միջոցների վերադարձ Մասնակցին:

69) **Գործարքի մարման ամսաթիվ (օր)**՝ այն օրը, երբ պետք է մարվի կատարված ռեպո, լոմբարդային ռեպո, միջօրյա ռեպո կամ հակադարձ ռեպո գործարքը՝ այդ գործարքի պայմաններին համաձայն: Եթե Գործարքի մարման ամսաթիվը հանդիսանում է ոչ բանկային օր, ապա Գործարքի մարման ամսաթիվ է համարվում այդ օրվան հաջորդող առաջին բանկային օրը.

70) **Ռեպո գործարքի լուծում**՝ Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքի կողմերի միջև այդ գործարքներից ծագած փոխադարձ պարտավորությունների դադարում՝ գործարքի կողմ հանդիսացող Մասնակցի կողմից այդ գործարքով, իսկ Կանոններով և(կամ) Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված դեպքերում՝ նաև այլ գործարքներով ստանձնած իր պարտավորության խախտման հետևանքով: Ռեպո գործարքի լուծման դեպքերը, կարգը և հետևանքները սահմանվում են Կանոններով և(կամ) Գլխավոր համաձայնագրով: Կանոններով նախատեսված դեպքերում կարող են լուծվել կատարման ենթակա առանձին գործարքները և(կամ) լուծման պահին առկա բոլոր կատարված գործարքները.

- 71) **Հակադարձ ռեպո գործարքի լուծում**՝ Հակադարձ ռեպո գործարքի կողմ հանդիսացող Մասնակցի կողմից այդ գործարքով ստանձնած իր պարտավորության խախտման հետևանքով Կանոններով և(կամ) Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված դեպքերում, կարգով և հետևանքների կիրառմամբ այդ գործարքի կողմերի միջև այդ գործարքից ծագած փոխադարձ պարտավորությունների դադարում:
- 72) **Զուտացում**՝ կնքված մեկ կամ մեկից ավելի Ռեպո գործարքի և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի և(կամ) Կանոններից և(կամ) Ռեպո գործարքների Գլխավոր համաձայնագրից ծագած Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի փոխադարձ իրավունքների և պարտավորությունների հաշվանց.
- 73) **Չեղյալացում**՝ Համակարգում Հայտարարված աճուրդի և(կամ) ընդունված Հայտի և(կամ) Միջօրյա հայտի անվավեր ճանաչելը:
- 74) **Էլեկտրոնային վճարումների համակարգ**՝ Կենտրոնական բանկի միջբանկային վճարումների էլեկտրոնային համակարգ.
- 75) **Փոխկապված համակարգեր**՝ Էլեկտրոնային վճարումների համակարգ, «Պետական արժեթղթերի հաշվառման և հաշվարկների իրականացման համակարգ»:

2. ԳԼՈՒԽ. «ՌԵՊՈՐՏԱՅԻՆ ԴԱՏԱՎՈՐՈՒՄ» ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ՄԱՍԻՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐԻ ԳՐԱՆՑՈՒՄԸ

2.1 Համակարգում Լիազոր օգտագործողների գրանցումը, «Մոնիթորինգի» միջոցով գործառնությունների իրականացման համար իրավասությունների տրամադրումը, փոփոխումը

1. Ֆինանսական կազմակերպությունը կարող է դառնալ Համակարգի մասնակից Գլխավոր համաձայնագրի կնքումից և Համակարգում գրանցվելուց հետո: Համակարգին անդամակցելու համար Ֆինանսական կազմակերպությունը պետք է բավարարի հետևյալ պահանջներին.
 - 1) Անդամակցություն Սի-Բի-Էյ-Նեթ միջբանկային համակարգչային ցանցին, այդ թվում Լիազոր օգտագործողի Համակարգչի միացում Սի-Բի-Էյ-Նեթ ցանցին,
 - 2) Կենտրոնական բանկում թղթակցային հաշվի կամ հաշվարկային հաշվի առկայություն,
 - 3) Անդամակցություն «Պետական արժեթղթերի հաշվառման և հաշվարկների իրականացման համակարգին» և (կամ) Կենտրոնական դեպոզիտարիայի պահառուական համակարգին,
 - 4) Անդամակցություն «Էլեկտրոնային վճարումների համակարգին»,
 - 5) Լիազոր օգտագործողի համակարգչին ներկայացվող նվազագույն տեխնիկական չափանիշների (հավելված 2.1) բավարարում:
2. Համակարգում Մասնակիցների և վերջիններիս Լիազոր օգտագործողների գրանցումը, փոփոխումը կամ հեռացումը կատարվում է Համակարգի օպերատորի կողմից:
3. Միևնույն Մասնակիցը կարող է ունենալ Համակարգում գրանցված մի քանի Լիազոր օգտագործողներ, որոնց կարող են տրվել տարբեր իրավասություններ:
4. Համակարգում գրանցված յուրաքանչյուր Մասնակցի Լիազոր օգտագործողին տրվում է վերջինիս նույնականացնող կոդ-(ID), որը ունիկալ է և թույլ է տալիս տվյալ Լիազոր օգտագործողին մուտք գործել Համակարգ, կատարել համապատասխան գործառնություններ՝ ըստ իրեն վերապահված իրավասությունների:
5. Եթե Մասնակիցը (Լիազոր օգտագործողը) դեռ չի գրանցվել Համակարգին անդամակցող Մասնակիցների (Լիազոր օգտագործողների) ցանկում, ապա վերջինս չի կարող Համակարգի միջոցով գործառնություններ իրականացնել:
6. Համակարգում Մասնակցի և վերջինիս Լիազոր օգտագործողների գրանցման համար Մասնակիցը Համակարգի օպերատորին ներկայացնում է դիմում՝ համաձայն Կանոնների Հավելված 1-ի: Ընդ որում՝
 - 1) Մասնակիցը ներկայացնում է Լիազոր օգտագործողների և վերջիններիս կողմից իրականացվող գործառնությունների ցանկը, ըստ Լիազոր օգտագործողների:
 - 2) Յուրաքանչյուր լիազոր օգտագործողի հետ կապված իրավասությունների տրամադրման կամ հեռացման համար Մասնակիցը ներկայացնում է դիմում՝ համաձայն Կանոնների Հավելված 2-ի:
 - 3) Համակարգի օպերատորի կողմից Մասնակցի, ինչպես նաև վերջինիս Լիազոր օգտագործողների գրանցման կամ մերժման դեպքում վերջինիս

տրվում է համապատասխան տեղեկացում այդ մասին (ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵՔ միջբանկային համակարգչային ցանցով կամ հեռախոսով):

- 4) Համակարգի օպերատորը մերժում է Մասնակցի, ինչպես նաև վերջինիս Լիազոր օգտագործողների գրանցումը, եթե Կանոններով սահմանված կարգով չեն ապահովվել ներկայացվող պահանջները, դիմումի լրացման ձևը ներկայացվել է ոչ ճշգրիտ կամ ներկայացվել են ոչ ամբողջական տվյալներ:

Սույն կետում նշված դիմումները՝ Կենտրոնական բանկ են ներկայացվում թղթային եղանակով: Համակարգի օպերատորի կողմից Համակարգում Մասնակցի և վերջինիս Լիազոր օգտագործողների գրանցումը (մերժումը) կատարվում է սույն կետում նշված յուրաքանչյուր համապատասխան դիմումի ընդունումից հետո 5 աշխատանքային օրվա ընթացքում:

3. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ «ՄՈՆԻԹՈՐԻՆԳԻ» ՄԻՋՈՑՈՎ ՀԱՍԱՆԵԼԻ ՏՎՅԱԼՆԵՐԸ, ՀԱՅՏԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ

3.1 «Մոնիթորինգ» համակարգի միջոցով մասնակիցների կողմից իրականացվող գործառնությունները և հասանելի տվյալները

7. Յուրաքանչյուր Մասնակցի համար «Մոնիթորինգ» համակարգում առանձնացվում է համապատասխան աշխատանքային տիրույթ՝ ըստ իրեն տրված իրավասությունների: Համակարգը ապահովում է ըստ Մասնակիցների առանձնացված աշխատանքային տիրույթում առկա տվյալների հասանելիությունը միայն վերջինիս Լիազոր օգտագործողների համար:
8. Մասնակցի աշխատանքային տիրույթը Լիազոր օգտագործողին կարող է հասանելի լինել
 - 1) Մասնակցի մոտ տեղակայված Լիազոր օգտագործողի Համակարգչի միջոցով
 - 2) Կենտրոնական բանկում տեղակայված աշխատանքային կայանի միջոցով:
9. Համակարգում Մասնակցի կողմից Հայտերը, Միջօրյա հայտերը ներկայացվում են «Մոնիթորինգին» միացված Լիազոր օգտագործողի Համակարգչի միջոցով: Վերջինիս միջոցով նշված հայտերի ուղարկման անհնարինության դեպքում դրանք կարող են Կենտրոնական բանկ ներկայացվել ստորև նշված այլընտրանքային տարբերակով.

Կենտրոնական բանկում տեղակայված աշխատանքային կայանի միջոցով:

Ընդ որում, միևնույն Մասնակցի կողմից Մոնիթորինգի միջոցով ներկայացված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի մշակման նկատմամբ առանձին առաջնահերթություն չի տրվում: Համակարգում մուտքագրված այդ հայտերի մշակումը կատարվում է ըստ դրանց ընդունման հաջորդականության:
10. Համակարգի Մասնակիցները «Մոնիթորինգի» միջոցով՝ ըստ Ռեպո, Միջօրյա ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքների կարող են իրականացնել:

ա/ Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ներկայացման հետ կապված գործառնությունների իրականացում.

- 1) Հայտարարված աճուրդի տվյալների դիտարկում,
 - 2) Աճուրդի միջոցով Հայտերի մուտքագրում/ներկայացում Կենտրոնական բանկ
 - 3) Միջօրյա հայտերի մուտքագրում/ներկայացում Կենտրոնական բանկ,
 - 4) Երկկողմանի գործարքների հայտերի մուտքագրում/ներկայացում Կենտրոնական բանկ,
 - 5) Մասնակցի կողմից ուղարկված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի և դրանց պատասխանների դիտարկում,
 - 6) Կենտրոնական բանկի կողմից ընդունված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի դիտարկում, դրանց փոխարինում կամ չեղարկում,
- բ/ Համակարգով գործարքների կնքման և կատարման հետ կապված տեղեկատվության դիտարկում.

- 1) Ակցեպտավորված գործարքների դիտարկում,
 - 2) Օրվա ընթացքում կատարման և մարման ենթակա Գործարքների դիտարկում
 - 3) Բոլոր գործարքների դիտարկում (մարված, գործող, չեղարկված և այլն),
 - 4) «Ռեպո զամբյուղի» մակարդակի դիտարկում
 - 5) «Հակադարձ ռեպո զամբյուղի» դիտարկում
 - 6) «Ռեպո զամբյուղի» բաղադրիչների դիտարկում
 - 7) Կիրառված տույժերի/տուգանքների դիտարկում
 - 8) Կնքված և չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների դիտարկում
11. Մասնակցի կողմից Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ներկայացումը կատարվում է ըստ սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների: Ըստ իրականացվող գործարքների՝ ներկայացվող Հայտերն են.
- 1) ռեպո աճուրդի հատ
 - 2) հակադարձ ռեպո աճուրդի հատ,
 - 3) երկկողմանի գործարքի հայտ, (ռեպո, հակադարձ ռեպո),
 - 4) Միջօրյա հայտ (կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքի կատարման համար)
12. Հայտերը, Միջօրյա հայտերը կարող են ներկայացնել գրանցված այն Լիազոր օգտագործողները, որոնք ունեն համապատասխան իրավասություններ:
13. Համակարգի Մասնակիցների կողմից «Մոնիթորինգի» միջոցով ներկայացված Հայտերը, Միջօրյա հայտերը հիմք են հանդիսանում Համակարգի կողմից դրանց հետագա մշակման համար:
14. Ներկայացված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ընդունումը կատարվում է Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածում մինչև դրանց ներկայացման համար սահմանված ժամանակահատվածի ավարտը :

3.2 Համակարգում Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ներկայացումը Մոնիթորինգի միջոցով

15. Ռեպո գործարքը կարող է կնքվել հայտարարված աճուրդի միջոցով, երկկողմանի ռեպո գործարքով:
16. Հակադարձ ռեպո գործարքը կարող է կնքվել հայտարարված աճուրդի միջոցով,

երկկողմանի հակադարձ ռեպո գործարքով:

17. Աճուրդի Հայտերը մուտքագրվում և ընդունվում են տվյալ աճուրդի համար Համակարգում մուտքագրված ժամից սկսած մինչև այդ աճուրդի հետ կապված Հայտերի ընդունման համար մուտքագրված սահմանային ժամը: Համակարգում հայտարարված աճուրդի համար Մասնակիցներից Հայտերի ընդունումը դադարեցվում է ավտոմատ: Աճուրդին մասնակցելու համար սահմանված ժամից ուշ ներկայացված աճուրդի Հայտերը Համակարգում ավտոմատ մերժվում են:
18. Հայտերից և Միջօրյա հայտից բացի «Մոնիթորինգ» համակարգի միջոցով այլ հաղորդագրություններ չեն ներկայացվում:
19. Մասնակցի կողմից Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով Հայտերը, Միջօրյա հայտերը ներկայացվում են իրական ժամանակում (on-line) առցանց սկզբունքով, ըստ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների:
20. Մասնակցի կողմից Հայտի ներկայացման ժամանակ տվյալ Հայտում նշված առաջարկությունների համար սահմանվում է առաջնահերթության կոդ, որը կարող է լինել 1-ից մինչև 99 ամբողջ թիվ: Եթե Մասնակցի կողմից Հայտի ներկայացման ժամանակ առաջնահերթության կոդը չի նշվում, ապա Համակարգի կողմից Հայտում ավտոմատ նշվում է 99 (ամենացածր առաջնահերթությունը), որը ընդհանուր է տվյալ Հայտում ներառված բոլոր առաջարկությունների համար:
21. Կնքված Միջօրյա ռեպոյի կատարման համար ներկայացվող Միջօրյա հայտում Մասնակցի կողմից առաջնահերթություն չի նշվում, այլ Համակարգի կողմից ավտոմատ եղանակով սահմանվում է 0-կան կոդ: Գործարքների կատարման ժամանակ, Միջօրյա հայտերը մյուս բոլոր Հայտերի նկատմամբ ունեն ամենաբարձր առաջնահերթությունը:
22. Համակարգում իրականացվում է Մասնակցի կողմից ուղարկված Հայտերի, Միջօրյա հայտերի ստուգում՝ ըստ սահմանված կանոնների (մասնակցի իրավասության, հայտում նշվող առաջարկության գումարի, տոկոսադրույքի և այլն): Համակարգում սահմանված ստուգման պահանջների ապահովման դեպքում Մասնակցի ուղարկված Հայտը, Միջօրյա հայտը ստանում է ընդունված կամ մերժված կարգավիճակ:
23. Մասնակցի կողմից ներկայացված Հայտերը, Միջօրյա հայտերը Համակարգի կողմից ընդունման դեպքում Մասնակիցը Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով ստանում է համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրություն (ծանուցում) տվյալ հայտի ընդունման վերաբերյալ: Սխալ ներկայացված Հայտերը մերժվում են և Մոնիթորինգի միջոցով նույնպես տրվում է համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրություն (ծանուցում) այդ մասին:
24. Համակարգի կողմից ընդունված Հայտը աճուրդին մասնակցում է տվյալ հայտում նշված պայմաններով:
25. Մասնակիցը կարող է դիտարկել և փոփոխել ներկայացված աճուրդի Հայտի պայմանները, մինչև տվյալ աճուրդի Հայտերի ընդունման համար սահմանված ժամը, այն փոխարինելով նոր Հայտով: Երբ ընդունված Հայտում Մասնակիցը կատարում է փոփոխություններ՝ Համակարգի կողմից այն դիտարկվում է որպես ներկայացված նոր Հայտ, որի ընդունման հետ կապված վերջինիս տրվում է նոր ծանուցում: Յուրաքանչյուր նոր Հայտի ներկայացման դեպքում նախորդ Հայտը ստանում է չեղյալացված կարգավիճակ և այլևս չի մասնակցում աճուրդին:
26. Ներկայացված Երկկողմանի գործարքի Հայտի պայմանները Մասնակիցը կարող է փոփոխել մինչև այդ Հայտի ակցեպտավորումը Կենտրոնական բանկի կողմից: Այս Հայտի փոփոխումը Մասնակցի կողմից կարող է կատարվել ներկայացված նախորդ Հայտի պայմանները փոփոխելու միջոցով: Համակարգի կողմից այն դիտարկվում է որպես ներկայացված նոր Հայտ, որի ընդունման հետ կապված

- վերջինիս տրվում է նոր ծանուցում: Ընդ որում, երկկողմանի Հայտի պայմանների փոփոխման դեպքում նախորդ Հայտը ավտոմատ կերպով չի չեղարկվում:
27. Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով Մասնակցի կողմից կարող են չեղյալացվել (համապատասխան ստեղծով) ներկայացված աճուրդի Հայտերը և երկկողմանի Հայտերը:
28. Մասնակիցը կարող է դիտարկել և փոփոխել ներկայացված Միջոյա հայտի պայմանները, եթե ավտոմատ ակցեպտավորված Միջոյա հայտը դեռ չի կատարվել: Միջոյա հայտում նշված պայմանների փոփոխման համար (նշված գումարի փոքրացում/մեծացում) պետք է ներկայացվի նոր Միջոյա հայտ, որի արդյունքում նախորդ Միջոյա հայտը ավտոմատ չեղյալացվում է:
29. Մասնակիցը կարող է չեղյալացնել իր դեռևս չկատարված Միջոյա հայտը՝ վերջինիս փոփոխման միջոցով, ներկայացնելով նոր Միջոյա հայտ, որի առաջարկության գումարը սահմանվում է զրո (0):
30. Մոնիթորինգի միջոցով Մասնակիցների կողմից Հայտերի, Միջոյա հայտի ներկայացումը և ընդունումը Համակարգում իրականացվում է Մասնակիցների սպասարկման ժամանակահատվածում:

3.3 Համակարգին ուղղված Հայտերի, Միջոյա հայտերի և հաղորդագրությունների ներկայացման այլընտրանքային տարբերակ

31. Որպես այլընտրանքային տարբերակ Մասնակցի Լիազոր օգտագործողը Հայտերը, Միջոյա հայտերը կարող է ներկայացնել Կենտրոնական բանկում տեղակայված աշխատանքային կայանի միջոցով: Նշված հայտերի մուտքագրումը Համակարգ կատարվում է համապատասխան լիազորություններ ունեցող Մասնակցի Լիազոր օգտագործողի կողմից:
32. Լիազոր օգտագործողը, օգտվելով Կենտրոնական բանկում տեղակայված աշխատանքային կայանից, իր Հայտերը, Միջոյա հայտերը կարող է մուտքագրել երկու եղանակով.
- 1) «Մոնիթորինգ» համակարգում իրեն հասանելի աշխատանքային տիրույթում ձևավորում և հաստատում է իր Հայտը, Միջոյա հայտը:
 - 2) «Մոնիթորինգ» համակարգում իրեն հասանելի աշխատանքային տիրույթի միջոցով իր էլեկտրոնային կրիչի վրայից Համակարգ է մուտքագրում նախօրոք ձևավորված Հայտը, Միջոյա հայտը՝ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրություններին համապատասխան:
33. Մասնակցի կողմից Հայտը, Միջոյա հայտը թղթային եղանակով Կենտրոնական բանկ ներկայացնելու դեպքում այն Կենտրոնական բանկի կողմից չի ընդունվում: Թղթային եղանակով Հայտի, Միջոյա հայտի ներկայացումը չի կիրառվում որպես այլընտրանքային տարբերակ:
34. Որպես այլընտրանքային տարբերակ Համակարգով գործարքների կատարման և մարման հետ կապված կարգադրությունները՝ դրամական միջոցների փոխանցման, արժեթղթերի փոխանցման, արժեթղթերի հետ փոխանցման վերաբերյալ, Մասնակիցների կողմից կարող են Կենտրոնական բանկ ներկայացվել թղթային եղանակով: Ընդ որում.
- 1) Թղթային եղանակով ներկայացվող կարգադրությունները ներկայացվում են.

ա/ դրամական միջոցների փոխանցման համար ներկայացվող վճարման հանձնարարականը, վերջինիս համար Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված իրավական ակտերին համապատասխան

բ/ արժեթղթերի փոխանցման հանձնարարականը (<S523), արժեթղթերի փոխանցման հանձնարարականի պատճենը (<S523 պատճենը), արժեթղթերի հետ փոխանցման հանձնարարականը (<S524) ներկայացվում են վերջիններիս համար սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների դաշտերին և լրացման կարգին համապատասխան

- 2) Թղթային եղանակով կարգադրությունները ներկայացվում են մինչև վերջինիս համար՝ Համակարգով գործառնությունների իրականացման ժամանակացույցով սահմանված ժամը:
- 3) Մասնակիցը թղթային եղանակով կարգադրությունը Կենտրոնական բանկ է ներկայացնում առնվազն երկու և/կամ ավելի օրինակից, որոնցից մեկը պետք է ստորագրված և կնքված լինի (կնիքի առկայության դեպքում) Մասնակցի կողմից:
- 4) Ներկայացված կարգադրությունների բոլոր օրինակների տվյալները պետք է լինեն միևնույնը, լրացված լինեն առանց ջնջումների, պետք է բավարարեն և համապատասխանեն մուտքագրվող տվյալների նկատմամբ սահմանված պահանջներին: Եթե կարգադրությունը լրացվել և ներկայացվել է ջնջումներով կամ չի բավարարում սահմանված պահանջներին, այն մերժվում է և չի ընդունվում:
- 5) Ընդունված թղթային կարգադրության բոլոր օրինակների վրա նշվում է՝ ստացման ժամը (ժամ/րոպե) և վավերացվում ստացողի ստորագրությամբ: Թղթային եղանակով ներկայացված կարգադրության մեկ օրինակը մնում է Կենտրոնական բանկի մոտ, իսկ մյուսը ստորագրված և կնքված վերադարձվում է Մասնակցին:
- 6) Ժամանակացույցով սահմանված ժամից դուրս ներկայացված թղթային կարգադրությունը Կենտրոնական բանկի կողմից չի ընդունվում:

4. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՀԱՅՏԱՐԱՐՎՈՂ ՏՎՅԱԼՆԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ ՄԱՍՆԱԿԻՑՆԵՐԻՆ

4.1 Համակարգում գործարքների կնքման վերաբերյալ հայտարարության իրականացումը

35. Աճուրդի միջոցով Ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման համար, Համակարգում նախապես մուտքագրվում են հայտարարվող աճուրդի հետ կապված տվյալներ:
36. Համակարգում հայտարարված աճուրդի վերաբերյալ հրապարակվող տեղեկատվությունը Լիազոր օգտագործողներին հասանելի է
 - 1) Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով

- 2) Կենտրոնական բանկի Վեբ-կայքի միջոցով
 - 3) ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ միջբանկային համակարգչային ցանցով՝ համապատասխան իրավասու հասցեների միջոցով:
37. Երկկողմանի գործարքների կնքման, ինչպես նաև Միջօրյա ռեպո գործարքների կնքման և Միջօրյա հայտերի կատարման համար Համակարգում այդ գործարքների հետ կապված առանձին չափանիշների հայտարարություն չի տրվում:

4.2 Համակարգում հայտարարված աճուրդի չեղյալացումը

38. Համակարգում հայտարարված աճուրդը ցանկացած պահի կարող է չեղյալացվել, մինչև աճուրդի Հայտերի ակցեպտավորումը: Հայտարարված աճուրդը կարող է չեղյալացվել անկախ Մասնակիցների կողմից Հայտերի ներկայացման հանգամանքից:
39. Համակարգում հայտարարված աճուրդը չեղյալ ճանաչվելու դեպքում Մասնակիցների կողմից այդ աճուրդի հետ կապված ներկայացված բոլոր Հայտերը համարվում են չեղյալ:
40. Եթե հայտարարված աճուրդը չեղյալացվել է, ապա Մասնակիցների կողմից տվյալ աճուրդի համար Հայտեր չեն կարող ներկայացվել:
41. Համակարգում հայտարարված աճուրդի չեղյալացման վերաբերյալ հրապարակվող տեղեկատվությունը Լիազոր օգտագործողներին կարող է հասանելի լինել
- 1) Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով
 - 2) Կենտրոնական բանկի Վեբ-կայքի միջոցով
 - 3) ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ միջբանկային համակարգչային ցանցով՝ համապատասխան իրավասու հասցեների միջոցով:

5. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՀԱՅՏԻ ԵՎ ՄԻՋՕՐՅԱ ՀԱՅՏԻ ԱԿՑԵՊՏԱՎՈՐՈՒՄԸ ԵՎ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԿՆՔՈՒՄԸ

5.1 Համակարգի միջոցով Հայտի ակցեպտավորումը և գործարքների կնքումը

42. Համակարգում Հայտերի ակցեպտավորումը և Ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքի կնքումը կատարվում է համաձայն սույն կանոնների.
- 1) Համակարգում Հայտերի ակցեպտավորումը կատարվում է այն Հայտերի համար, որոնք Համակարգի կողմից ընդունվել են և ստացել գործարքների կնքմանը մասնակցելու կարգավիճակ:

- 2) Համակարգի կողմից ընդունված Հայտերի ակցեպտավորումը՝ կնքվող գործարքի տեսակից կախված, կատարվում է սահմանված կանոնների համաձայն:
- 3) Հայտում առկա առաջարկությունների ակցեպտավորման փուլում՝ բավարարված, մասնակիորեն բավարարված և մերժված/չբավարարված առաջարկությունների վերաբերյալ համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրության միջոցով (<S 512) Մասնակցին տրվում է տեղեկացում՝ արդյունքների վերաբերյալ:
- 4) Մասնակցի կողմից ներկայացված Հայտում նշված յուրաքանչյուր առաջարկություն Կենտրոնական բանկի կողմից ակցեպտավորվելուց հետո համարվում է կատարման ենթակա կնքված գործարք:
- 5) Յուրաքանչյուր կատարման ենթակա կնքված գործարքին Համակարգի կողմից ավտոմատ տրվում է համապատասխան համար, որով նույնականացվում է տվյալ գործարքը: Մասնակցին տրվող էլեկտրոնային հաղորդագրության միջոցով (<S 512) վերջինս տեղեկացվում է կատարման ենթակա Ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքի գումարի, տոկոսադրույքի, կնքված գործարքի նույնականացման համարի վերաբերյալ:

43. Համակարգում և Ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքի տեսակից կախված Հայտերի ակցեպտավորումը և կնքումը կատարվում է համաձայն սույն կանոնների.

- 1) Աճուրդի Հայտերի ակցեպտավորումը և կնքումը իրականացվում է Համակարգում սահմանված Հայտերի ընդունման դադարեցման ժամից հետո: Եթե աճուրդի Հայտերը ներկայացվում են Համակարգում սահմանված ժամից ուշ, ապա դրանք մերժվում են և աճուրդի կնքման գործընթացին չեն մասնակցում:
- 2) Աճուրդին ներկայացված Հայտերը կարող են բավարարվել համամասնորեն:
- 3) Երկկողմանի գործարքի հայտերը (ռեպո, հակադարձ ռեպո հայտեր) չեն կարող ակցեպտավորվել մասնակի:
- 4) Երկկողմանի գործարքի հայտերի (ռեպո, հակադարձ ռեպո հայտեր) ակցեպտավորումը և գործարքների կնքումը կատարվում է աճուրդի իրականացման ընթացակարգից դուրս:
- 5) Երկկողմանի ռեպո Հակադարձ ռեպո գործարքները և աճուրդի միջոցով կնքվող Ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքները կարող են կնքվել զուգահեռ, միմյանցից անկախ:
- 6) Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի մասին Մասնակիցը տեղեկացվում է միայն Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարումից հետո: Հակադարձ ռեպո առաջարկության ակցեպտավորման ժամանակ գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերը դեռ չեն կապվում կնքված համապատասխան առաջարկությանը:

44. Համակարգում Միջօրյա ռեպո գործարքը կնքվում է Մասնակցի կողմից Ընդունելի արժեթղթերը Կենտրոնական բանկի համապատասխան դեպո հաշվին փոխանցելու արդյունքում, սահմանված Կանոնների համաձայն:

45. Միջօրյա ռեպո գործարքը կատարվում է Մասնակցի կողմից ներկայացված Միջօրյա հայտի հիման վրա:

46. Համակարգում Միջօրյա հայտերի ակցեպտավորումը կատարվում է հետևյալ կանոնների համաձայն.

- 1) Միջօրյա ռեպո գործարքի կատարման համար Համակարգում ընդունված

- Միջօրյա հայտի ակցեպտավորումը կատարվում է ավտոմատ:
- 2) Ընդունված Միջօրյա հայտերի ակցեպտավորման արդյունքում, կատարման ենթակա գործարքին Համակարգի կողմից ավտոմատ տրվում է համապատասխան համար, որով նույնականացվում է տվյալ գործարքը:
 - 3) Միջօրյա հայտերի ակցեպտավորման արդյունքում համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրության միջոցով (ՀՏ 512) Մասնակցին որևէ տեղեկացում չի տրվում:

6. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ՄԻՋՈՑՈՎ ԿՆՔՎՈՂ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԱՌԱՆՁՆԱՀԱՏԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԸ

6.1 ՌԵԱՅՈՒՆ, ՄԻՋՕՐԵԱ ՌԵԱՅՈՒՆ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԲՆՈՒԹԱԳՐԻՋՆԵՐԸ

47. Մասնակցի հետ Ռեալո, Լոմբարդային ռեալո, Միջօրյա ռեալո գործարքներ կնքելիս, այդ գործարքների կատարման համար փոխանցվող արժեթղթերը չեն կապվում կոնկրետ Ռեալո, Լոմբարդային ռեալո, Միջօրյա ռեալո գործարքների հետ: Մասնակցի կողմից փոխանցված արժեթղթերի համար Համակարգում կիրառվում է «Ռեալո զամբյուղի» (pooling system) հաշվառման սկզբունքը ըստ Մասնակիցների:
48. Յուրաքանչյուր Մասնակցի «Ռեալո զամբյուղը» բաղկացած է հետևյալ բաղադրիչներից.
 - 1) պետական արժեթղթերի բաղադրիչ
 - 2) կորպորատիվ արժեթղթերի բաղադրիչ
 - 3) դրամական միջոցների բաղադրիչ
49. «Ռեալո զամբյուղի» բաղադրիչների միջոցով հաշվառվում են Մասնակցի և Կենտրոնական բանկի միջև գործող Ռեալո և Միջօրյա ռեալո գործարքների համար Կենտրոնական բանկին փոխանցված արժեթղթերը, ինչպես նաև այն դրամական միջոցները, որոնք փոխանցվել են (զանձվել են) զամբյուղի համալրման կամ կատարված Միջօրյա ռեալո գործարքների մարման համար:
50. Յուրաքանչյուր Մասնակցի կողմից «ռեալո զամբյուղ» փոխանցված արժեթղթերը հաշվառվում են Պահառուների մոտ վարվող Կենտրոնական բանկի համապատասխան «ռեալո հաշվով»:
51. Ռեալո աճուրդի Հայտի, ինչպես նաև երկկողմանի ռեալո գործարքի Հայտի միջոցով կնքված ռեալո գործարքների կնքման և կատարման օրերը կարող են լինել տարբեր:
52. «Միջօրյա ռեալո» գործարքի համար կնքման, կատարման և մարման օրը միևնույն օրն է:
53. Այն դեպքում, երբ կնքվել են Ռեալո գործարքներ, որոնց «կատարման օրը» տարբերվում է «կնքման օրից», ապա այդ գործարքները կատարվում են նշված «կատարման օրը»՝ ռեալո գործարքների համար սահմանված ընդհանուր ընթացակարգով:
54. Եթե կնքված Ռեալո գործարքների կատարման օրը չի հանդիսանում Բանկային օր, ապա վերջինիս կատարման օր է հանդիսանում վերջինիս հաջորդող առաջին Բանկային օրը:

6.2 Միջօրյա ռեպո գործարքի հիմնական բնութագրիչներ

55. «Միջօրյա ռեպո» գործարքի հիմնական բնութագրիչներն են.

- 1) Միջօրյա ռեպոն ընթացիկ օրվա վճարահաշվարկային կարիքների համար իրացվելիության գործիք է:
- 2) Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին վաճառված Ընդունելի արժեթղթերի ավելցուկային արժողության չափով կնքվում է «Միջօրյա ռեպո» գործարք, որը կատարվում է մինչև օրվա վերջի ամփոփման փուլը, Մասնակցի կողմից ներկայացված համապատասխան Միջօրյա հայտի դեպքում:
- 3) Միջօրյա ռեպո գործարքը կատարվում է 2 եղանակով՝ մասնակցի կողմից ներկայացվող «Միջօրյա հայտի» հիման վրա և մարվող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքները՝ որպես մեկ ընդհանուր գումարով կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի վերաձևակերպելու արդյունքում:
- 4) «Միջօրյա ռեպո» գործարքը կնքվում և կատարվում է անտոկոս (որևէ տոկոսներ չեն գանձվում կատարված միջօրյա գործարքի դիմաց):
- 5) «Միջօրյա ռեպո» գործարքների կատարման համար ներկայացված հայտում (<S 505 հայտ՝ INTD կոդով) նշվում է պահանջվող դրամական գումարի չափը, իսկ մուտքագրվող «տոկոսադրույքը» պետք է հավասար լինի զրոյի:
- 6) «Միջօրյա ռեպո» գործարքի կատարման հայտը ներկայացվում է միայն գործարքի կատարման օրը:
- 7) Միևնույն օրվա ընթացքում մասնակցի կողմից ներկայացվող «Միջօրյա ռեպո» կատարման հայտերի (<S 505 հայտ՝ INTD կոդով) քանակը չի սահմանափակվում:
- 8) Բանկային օրվա վերջում՝ սահմանված կանոնների համաձայն կատարված «Միջօրյա ռեպո» գործարքը կարող է ա/ մարվել՝ ամբողջությամբ կամ մասնակի, բ/ չմարված գումարի մասով զամբյուղում համապատասխան արժողության առկայության դեպքում, ավտոմատ ձևով վերակնքվել «Լոմբարդային ռեպո» գործարքի, գ/ չմարված գումարի մասով, զամբյուղում համապատասխան արժողության բացակայության դեպքում ձևակերպվել որպես չմարված պարտավորություն:
- 9) Բանկային օրվա վերջում Կնքված «Միջօրյա ռեպո» գործարքը չկատարված մասով մարվում է, իսկ դրան համապատասխան արժողությամբ արժեթղթերը հետ են փոխանցվում մասնակցին:

6.3 Լոմբարդային ռեպո գործարքի հիմնական բնութագրիչներ

56. «Լոմբարդային ռեպո» գործարքի հիմնական բնութագրիչներն են.

- 1) «Լոմբարդային ռեպո» գործարքը կնքվում է մարման ենթակա կատարված «Միջօրյա ռեպո» գործարքների վերաձևակերպման արդյունքում,
- 2) «Լոմբարդային ռեպո» գործարքը կնքվում և կատարվում է ավտոմատ եղանակով, օրվա վերջում:

- 3) «Լոմբարդային ռեպո» գործարք կնքելու համար առանձին Հայտ չի ներկայացվում:
- 4) «Լոմբարդային ռեպո» գործարքը կնքվում է վերջինիս համար Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված տոկոսով:
- 5) «Լոմբարդային ռեպո» գործարքը կնքվում է մեկօրյա տևողությամբ:
- 6) «Լոմբարդային ռեպո» գործարքը ավտոմատ մարվում է առավոտյան՝ մարման օրը:

6.4 Համակարգում ռեպո գործարքների կատարման համար ընդունելի արժեթղթերի ցանկի սահմանումը

57. Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանվում է Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների համար ընդունելի արժեթղթերի ցանկը և վերջիններիս հեյրքաթը: Ընդ որում՝ Ռեպո գործարքների և Միջօրյա ռեպո գործարքների կնքման համար գործում է մեկ ընդհանուր արժեթղթերի ցանկ: Սահմանված Ընդունելի արժեթղթի անվանացանկը և դրանց Հեյրքաթը Կենտրոնական բանկի կողմից կարող է ցանկացած պահի փոփոխվել:
58. Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքի համար սահմանված Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում ընդգրկվող Կորպորատիվ արժեթղթերը պետք է բավարարեն Հավելված 5-ով սահմանված չափանիշներին: Ընդ որում՝ սույն կետի պահանջները չեն տարածվում մինչև 30.10.2012թ. (ներառյալ) տեղաբաշխված կորպորատիվ արժեթղթերի վրա, որոնք մինչև Կանոնների ուժի մեջ մտնելը վաճառվել են (կարող էին վաճառվել) ՀՀ կենտրոնական բանկի նախագահի 22.08.2007թ. «Ռեպո գործարքների կնքման գլխավոր համաձայնագիրը (Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից բարձր վարկանիշ ստացած առևտրային կազմակերպությունների կողմից թողարկված պարտատոմսերի օգտագործմամբ) հաստատելու վերաբերյալ» թիվ 1/1118Ա որոշմամբ հաստատված և ՀՀ կենտրոնական բանկի և ՀՀ տարածքում գործող բանկերի միջև կնքված գլխավոր համաձայնագրով սահմանված կարգով կնքված և/կամ կատարված ռեպո գործարքներով: Նշված արժեթղթերը կարող են լինել Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների առարկա:

6.5 Հակադարձ ռեպո գործարքի ընդթագրիչները

59. Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման համար Մասնակցին փոխանցված արժեթղթերը կապվում են կոնկրետ Հակադարձ ռեպո գործարքին:
60. Համակարգում յուրաքանչյուր Մասնակցի համար վարվում է «հակադարձ ռեպո գամբլյուր», որը բաղկացած է հետևյալ բաղադրիչներից.
 - 1) պետական արժեթղթերի բաղադրիչ

- 2) դրամական միջոցների բաղադրիչ:
61. Համակարգում յուրաքանչյուր Մասնակցի «հակադարձ ռեպո զամբյուղի» բաղադրիչների միջոցով հաշվառվում են
- 1) կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման օրը, այդ գործարքների կատարման համար Մասնակցի կողմից փոխանցվող դրամական միջոցները
- 2) Մարվող հակադարձ ռեպո գործարքի մարման օրը, այդ գործարքների հետ կապված փաստացի փոխանցված արժեթղթերը:
62. Յուրաքանչյուր՝ Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման կամ մարման օրվա վերջում Մասնակցի «Հակադարձ ռեպո զամբյուղի» բաղադրիչները զրոյացվում են: Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման դեպքում Մասնակցին փոխանցված արժեթղթերը մինչև գործարքի մարումը Համակարգի «Հակադարձ ռեպո զամբյուղում» չեն հաշվառվում և չեն արտացոլվում:
63. Կատարված Հակադարձ ռեպո գործարքի հետ կապված Մասնակցին փոխանցված արժեթղթերը հաշվառվում են յուրաքանչյուր Մասնակցի սեփական «ազատ դեպո հաշվով»:
64. Հակադարձ ռեպո աճուրդի Հայտի, ինչպես նաև երկկողմանի հակադարձ ռեպո գործարքի Հայտի միջոցով կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման և կատարման օրերը կարող են լինել տարբեր:
65. Այն դեպքում, երբ կնքվել են հակադարձ ռեպո գործարքներ, որոնց «կատարման օրը» տարբերվում է «կնքման օրից», ապա այդ գործարքները կատարվում են նշված «կատարման օրը» Հակադարձ ռեպո գործարքների համար սահմանված ընդհանուր ընթացակարգով:
66. Եթե կնքված հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման օրը չի հանդիսանում բանկային օր, ապա վերջինիս կատարման օր է հանդիսանում հաջորդող առաջին բանկային օրը:

6.6 Համակարգում Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման համար արժեթղթերի հետ կապված առանձնահատկություններ

67. Կենտրոնական բանկի կողմից Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման համար կարող են տրամադրվել միայն Պետական (Գանձապետական) պարտատոմսեր և Կենտրոնական բանկի չտեղաբաշխված պարտատոմսեր:
68. Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի համար հեյրքաթ չի սահմանվում:
69. Կատարված հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի փոխարինում չի իրականացվում:
70. Կատարված հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի օրական վերագնահատում չի կատարվում:
71. Հակադարձ ռեպո գործարքների «կատարման օրը» Մասնակցին փոխանցվող արժեթղթերի համար հիմք է ընդունվում այդ գործարքների «կնքման օրվա» դրությամբ Արժեթղթերի ընթացիկ գինը: Նշված սկզբունքը կիրառվում է նաև այն դեպքում, երբ հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման և կատարման օրերը տարբերվում են:

7. ԳԼՈՒԽ. «ՌԵՊՈՐ ԶԱՄԲՅՈՒՂԻ» ԱՐԺՈՂՈՒԹՅԱՆ ՀԱՇՎԱՐԿՈՒՄԸ ԵՎ ՎԵՐԱԳՆԱՀԱՏՈՒՄԸ

7.1 Ռեպո զամբյուղի արժողության հաշվարկման և վերագնահատման իրականացումը

72. Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի ցանկացած պահի դրությամբ Մասնակցի կողմից կատարված Ռեպո գործարքների (այդ թվում կատարված Միջօրյա ռեպո) հանրագումարը պետք է ավելի չլինի Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերի ընդհանուր արժողությունից: Ընդ որում, այդ արժեթղթերի արժողությունը հաշվարկվում է Արժեթղթերի ընթացիկ գինը նվազեցնելով սահմանված Հեյրքաթ-ի չափով: Տվյալ անհավասարությունը պետք է պահպանվի Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարման օրվանից մինչև մարման օրը:

- $$L_{i,t} \leq V_{i,t} + M \quad (1) \quad V_{i,t} = \sum V_j = \sum (1-h_j) \cdot C_{j,t} \quad L_{i,t} = \sum$$

որտեղ՝

$L_{i,t}(t)$ - Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև տվյալ պահին առկա ռեպո/կատարված միջօրյա ռեպո գործարքների հանրագումարն է (total liquidity) «ռեպո զամբյուղում», որին համարժեք Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցին տրամադրվել են դրամական միջոցներ:

$V_{i,t}(t)$ - Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին տրամադրված արժեթղթերի ընդհանուր արժողությունն է (total pooling value)

V_j - j տեսակի արժեթղթի արժողությունն է

h_j - j տեսակի արժեթղթի հեյրքաթ-ն է

$C_{j,t}$ - t օրվա j տեսակի արժեթղթի ընթացիկ գինն է՝ հիմք ընդունելով նախորդ աշխատանքային օրվա եկամտաբերության կորը

Li,t - i-րդ ռեպո գործարքի, կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարն է

M - «ռեպո զամբյուղում» առկա դրամական միջոցներ: Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների կնքման համար ռեպո զամբյուղում դրամական միջոցներ պետք է առկա չլինեն:

73. Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» դրամական միջոցները (M) կարող են առաջանալ հետևյալ դեպքերում՝

- 1) զամբյուղի արժեզրկման պարագայում վերջինիս համալրման հետևանքով, երբ
ա/ համալրումը կատարվում է օրվա վերջին ամփոփման փուլում, Կենտրոնական բանկի կողմից դրամական միջոցների անակցեպո գանձման միջոցով, կամ
բ/ Մասնակցի կողմից զամբյուղ դրամական միջոցների փոխանցման միջոցով:
- 2) Զամբյուղում առկա արժեթղթերի մարման կամ արժեկտրոնի վճարումների կատարման հետևանքով
- 3) Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների մարման հետ կապված Մասնակցի կողմից «ռեպո զամբյուղում» դրամական միջոցների փոխանցման արդյունքում:

74. Մասնակիցը կարող է փոխարինել իր «Ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերը այլ արժեթղթերով, երբ «Ռեպո զամբյուղը» համալրված է միայն արժեթղթերով ($M=0$), ամեն դեպքում պահպանելով «Ռեպո զամբյուղի» պահանջվող նվազագույն արժողությունը: «Ռեպո զամբյուղում» գտնվող արժեթղթի փոխարինման գործառնությունը կատարվում է երկու փուլով՝ սկզբում համապատասխան հաղորդագրության միջոցով նոր ընդունելի արժեթղթերը (փոխարինող արժեթղթեր) փոխանցվում են Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղ», այնուհետև փոխարինվող արժեթղթերը Մասնակցի կողմից կարող են դուրս բերվել «Ռեպո զամբյուղից»՝ արժեթղթերի դուրս բերման հանձնարարականի ներկայացման միջոցով (<S524):

75. Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» արժողությունը նվազեցվում է զամբյուղից արժեթղթերի դուրս բերման դեպո հանձնարարականը (<S524) Կենտրոնական բանկի կողմից ի կատարումն ընդունելու պահից: Մասնակիցը կարող է փոխարինել «Ռեպո զամբյուղում» առկա մարվող արժեթղթերը այլ արժեթղթերով: Մարվող արժեթղթերը «Ռեպո զամբյուղից» կարող են դուրս բերվել մինչև այդ արժեթղթերի «մարման օրը»: Եթե այդ արժեթղթերը չեն փոխարինվում, ապա «մարման օրը» այդ արժեթղթերը «Ռեպո զամբյուղում» կստանան զրոյական արժողություն՝ համաձայն սույն Կանոններով սահմանված դրույթների:

76. Եթե Մասնակիցը ներկայացրել է զամբյուղից արժեթղթերի դուրս բերման այնպիսի հանձնարարական, որի կատարման արդյունքում կառաջանա «Ռեպո զամբյուղի» բացասական արժողություն (խախտվում է $L_{\text{ընդ}}(t) \leq V_{\text{ընդ}}(t)$ անհավասարությունը), ապա Կենտրոնական բանկը մերժում է այդպիսի հանձնարարականի կատարումը:

77. Համակարգը յուրաքանչյուր օրվա համար՝ հիմք ընդունելով արժեթղթերի

եկամտաբերության կորի տվյալները՝ վերահաշվարկում է Մասնակցի «ռեպո գամբյուլի» արժողությունը (տվյալ վերահաշվարկը ռեպո/հակադարձ ռեպո համակարգի t աշխատանքային ժամանակահատվածի համար կատարվում է t օրը՝ Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի սկզբում, հիմք ընդունելով ($t-1$) օրվա եկամտաբերության կորը):

78. Մասնակցի «Ռեպո գամբյուլի» արժողության վերահաշվարկ կատարվում է նաև գամբյուլը նոր արժեթղթերով համալրման կամ Ռեպո, կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների մարման պարագայում: Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով Մասնակիցը տեղեկացվում է «Ռեպո գամբյուլի» վերահաշվարկի արդյունքների մասին: Եթե վերահաշվարկի արդյունքում պարզվում է, որ գամբյուլում առկա է ավելցուկային արժողություն ($L_{\text{ընդ}(t)} \leq V_{\text{ընդ}}(t)$), որտեղ դրամական միջոցներ առկա չեն ($M=0$), ապա մասնակիցը կարող է իր ընտրությամբ գամբյուլից հետ վերցնել ցանկացած արժեթուղթ Կենտրոնական բանկ ներկայացնելով՝ ռեպո գամբյուլից արժեթղթերի դուրս բերման հանձնարարական ($\leq S524$): Սակայն ցանկացած դեպքում պետք է պահպանվի «Ռեպո գամբյուլի» նվազագույն արժողությունը, որը հավասար է $L_{\text{ընդ}}(t)$:

79. Եթե վերահաշվարկի արդյունքում պարզվում է, որ Մասնակցի «ռեպո գամբյուլը» արժեզրկվել է ($L_{\text{ընդ}}(t) > V_{\text{ընդ}}(t)$), ապա մասնակիցը պետք է համալրի իր գամբյուլը համապատասխան արժողությամբ ընդունելի արժեթղթերով (Կենտրոնական բանկին փոխանցի անհրաժեշտ ծավալով արժեթղթեր): Մասնակիցը կարող է «ռեպո գամբյուլի» համալրումը կատարել նաև դրամական միջոցներով ($\leq$ դրամով):

80. Եթե մինչև տվյալ օրվա Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի ավարտը Մասնակիցը չի կատարում անհրաժեշտ համալրումը, ապա Կենտրոնական բանկն իրավասու է անակցեպտ ձևով գանձել անհրաժեշտ գումարը ($Q=L_{\text{ընդ}}(t) - V_{\text{ընդ}}(t)$) Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկում վարվող դրամային թղթակցային հաշվից և համալրել Մասնակցի «Ռեպո գամբյուլը» դրամական միջոցներով (տվյալ դեպքում տուգանք չի գանձվում):

«Ռեպո գամբյուլի» համալրման համար Մասնակցի դրամային թղթակցային հաշվում անհրաժեշտ չափով գումարի բացակայության դեպքում, Համակարգի կողմից գանձվում է փաստացի առկա գումարը, իսկ «Ռեպո գամբյուլի» չհամալրված գումարի նկատմամբ հաշվարկվում է տուգանք: Համակարգը հաշվարկում է գանձվելիք տուգանքի չափը և Կենտրոնական բանկի կողմից կատարվում է այդ տուգանքի անակցեպտ գանձումը Մասնակցի թղթակցային հաշվից:

Այն դեպքում, երբ «Ռեպո գամբյուլում» գտնվող ընդունելի արժեթուղթը տվյալ օրը մարվում է կամ կատարվում է արժեկտրոնի վճարում, ապա նախ իրականացվում է վերջիններիս դիմաց համապատասխան դրամական միջոցների փոխանցումը «Ռեպո գամբյուլ», որից հետո չհամալրված մասով թղթակցային հաշվից կատարվում է գամբյուլի համալրումը:

81. «Ռեպո գամբյուլ» փոխանցված արժեթղթերը, որոնք ներառված չեն Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում՝ մուտքագրվում են զրոյական արժեքով: Օրվա ընթացքում Համակարգի կողմից այդ արժեթղթերը ավտոմատ հետ չեն փոխանցվում Մասնակցին, ինչպես նաև դրանց դիմաց գործարք չի կնքվում: Մասնակիցը կարող է «ռեպո գամբյուլից» հետ վերցնել սխալ փոխանցված արժեթղթերը՝ ներկայացնելով համապատասխան հանձնարարական ($\leq S524$): Սակայն «ռեպո գամբյուլի» արժեզրկման դեպքում Մասնակիցը օրվա ընթացքում չի կարող հետ

վերցնել զրոյական արժողություն ունեցող արժեթղթերը, մինչև զամբյուղի համալրումը:

82. Եթե Ընդունելի արժեթղթերի անվանացանկից հեռացվել է որևէ արժեթուղթ, որը առկա է «Ռեպո զամբյուղում», ապա այդ արժեթուղթը «Ռեպո զամբյուղում» ստանում է զրոյական արժողություն:
83. Ընդունելի կորպորատիվ արժեթղթերի ցանկում գտնվող արժեթղթերի համար սահմանվում է լրացուցիչ պայման, որտեղ ընդգրկված կորպորատիվ արժեթղթերը «արժեկտրոնի վճարման» և/կամ «արժեթղթի մարման» հետ կապված Համակարգում ավտոմատ եղանակով որոշակի ժամկետով բացառվում են ընդունելի արժեթղթերի ցանկից: Ընդ որում, սույն ցանկում գտնվող Ընդունելի արժեթղթերի համար իրականացվում են հետևյալ գործառնությունները.
- 1) Համակարգում յուրաքանչյուր Գործառնական օրվա սկզբում սույն ցուցակում գտնվող Ընդունելի կորպորատիվ արժեթղթերի համար տարանջատվում և սահմանափակվում են այն կորպորատիվ արժեթղթերը, որոնց «արժեկտրոնի վճարման օրը» և/կամ «արժեթղթի մարման օրը» հանդիսանում է հաջորդ աշխատանքային օրը, կամ համընկնում է հաջորդող ոչ աշխատանքային օրերի հետ:
 - 2) Եթե տարանջատված և սահմանափակված Ընդունելի կորպորատիվ արժեթուղթը ունի արժեկտրոնի վճարում, ապա այն մնում է բացառված Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում մինչև արժեկտրոնի վճարման օրը: Իսկ «արժեկտրոնի վճարման օրը» օրվա սկզբում Համակարգի կողմից նորից ավտոմատ եղանակով ընդգրկվում է Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում:
 - 3) Եթե տարանջատված և սահմանափակված Ընդունելի կորպորատիվ արժեթուղթը պետք է մարվի, ապա այն մնում է բացառված Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից մինչև արժեթղթի մարման օրը:
 - 4) Յուրաքանչյուր Գործառնական օրվա սկզբում տարանջատված և սահմանափակված կորպորատիվ արժեթղթերը Կանոններով սահմանված օրվա սկզբի գործառնությունների ընթացքում Կենտրոնական բանկի կողմից հետ են փոխանցվում Մասնակցին՝ հաշվի չառնելով Ռեպո զամբյուղի արժեգրկման հանգամանքը:
 - 5) Սույն կետի համապատասխան ենթակետերով նշված ժամանակահատվածով տարանջատված և սահմանափակված Ընդունելի կորպորատիվ արժեթղթերը ավտոմատ եղանակով հանդիսանում են այդ ժամկետով բացառված Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից: Տվյալ ժամանակահատվածում այդ արժեթղթերի վրա տարածվում են Ընդունելի արժեթղթերի ցանկին չպատկանող արժեթղթերի համար սահմանված կանոնները: Ուստի, այդ ընթացքում Մասնակցի կողմից այդ արժեթղթերը «Ռեպո զամբյուղ» փոխանցելու դեպքում մուտքագրվում են զրոյական արժեքով և նորից հետ են փոխանցվում օրվա վերջին փուլում:

84. Եթե Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա են դրամական միջոցներ, ապա կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի առկայության դեպքում դրանք Կանոններով սահմանված կարգով կարող են ուղղվել վերջինիս մարմանը: Իսկ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի բացակայության դեպքում, եթե զամբյուղում առկա է ավելցուկային արժողություն ($L_{\text{ընդ}}(t) < V_{\text{ընդ}}(t) + M$), ապա Կենտրոնական բանկը անմիջապես ավտոմատ եղանակով վերադարձնում է ավելցուկային մասի դրամական միջոցները (FUNDreturn)՝ մուտքագրելով դրանք Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկում վարվող թղթակցային հաշվին:

- $\text{FUNDreturn} = M$ (if $L_{\text{ընդ}}(t) \leq V_{\text{ընդ}}(t)$) կամ
- $\text{FUNDreturn} = V_{\text{ընդ}}(t) + M - L_{\text{ընդ}}(t)$ (if $L_{\text{ընդ}}(t) > V_{\text{ընդ}}(t)$)

85. Օրվա ընթացքում յուրաքանչյուր պահի «ռեպո զամբյուղում» Ավելցուկային արժողության առկայության դեպքում Մասնակցի կողմից կնքված, սակայն չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը հավասար է այդ Ավելցուկային արժողությանը: Այսինքն՝

$$INT \text{ sum(չկատարված) } = V \text{ ավելցուկ(t),}$$

$$\text{որտեղ } V \text{ ավելցուկ(t) = } V_{\text{ընդ (t)}} - L_{\text{ընդ (t)}}$$

Ավելցուկային արժողությունը և, հետևաբար Կնքված, սակայն չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը նվազում է Ռեպո, Կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարման արդյունքում և ավելանում է Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարման արդյունքում, ըստ Կանոններով սահմանված կարգով:

Յուրաքանչյուր օրվա վերջում կնքված, սակայն չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը մարվում է և զամբյուղի Ավելցուկային արժողությունը հետ է փոխանցվում Մասնակցին՝ հաշվի առնելով Թրիգեր փոխնթի արժողությունը:

86. Համակարգը ապահովում է Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղ» մուտք եղած դրամական միջոցների առաջացման աղբյուրի տարանջատումը և այդ մասին տեղեկատվության տրամադրումը Մասնակցին Մոնիթորինգի միջոցով:

87. Կենտրոնական բանկը կրում է պատասխանատվություն «Ռեպո զամբյուղ» փոխանցված արժեթղթերը ըստ սահմանված Կանոնների հաշվառելու համար:

88. Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում գտնվող արտարժույթային կորպորատիվ արժեթղթերի արժողությունը Ռեպո զամբյուղի համար հաշվարկվում է արտահայտված ՀՀ դրամով:

7.2 Ռեպո զամբյուղում առկա ավելցուկային արժեթղթերի հետ փոխանցումը

89. Յուրաքանչյուր օրվա վերջում կատարվում է ռեպո զամբյուղում առկա ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթերի տարանջատում և հետ փոխանցում Մասնակցի սեփական «դեպո հաշվին»:

90. Մասնակցին հետ փոխանցվող զամբյուղի ավելցուկային արժողությունը նվազեցվում է Թրիգեր արժողության (Մարժա) չափով, որն իրենից ներկայացնում է սահմանված Թրիգեր փոխնթի (Trigger point) տոկոսը, Ռեպո զամբյուղի նվազագույն (պահանջվող) արժողության նկատմամբ:

$$T_p \text{ արժող. (t) = (} L_{\text{ընդ (t)}} * (k)) / 100 , \quad L_{\text{ընդ (t)}} = \sum L_{i,t} \quad V_{\text{ընդ (t)}} = \sum V_j = \sum (1-h_j) * C_{j,t}$$

$$V \text{ ավելցուկ(t) = } V_{\text{ընդ (t)}} - L_{\text{ընդ (t)}}$$

$$\text{Եթե } T_p \text{ արժող. (t) } \leq V \text{ ավելցուկ(t), ապա}$$

$W_{\text{փոխ.ավելցուկ}}(t) = V_{\text{ընդ}}(t) - (L_{\text{ընդ}}(t) + T_{\text{արժող.}}(t)),$

$Q_{\text{ընդ}}(t) = L_{\text{ընդ}}(t) + T_{\text{արժող.}}(t)$

որտեղ՝

$L_{\text{ընդ}}(t)$ - t օրվա վերջում Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև օրվա վերջի դրությամբ գործող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների հանրագումարն է:

Li,t – i -րդ ռեպո գործարքի, Լոմբարդային ռեպո գործարքի գումարն է

$V_{\text{ընդ}}(t)$ - Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին վաճառված արժեթղթերի ընդհանուր արժողությունն է (total pooling value)

$T_{\text{արժող.}}(t)$ - t օրվա վերջում Թրիգեր արժողությունը (Մարժա)

k - Թրիգեր փոխնթի համար սահմանված տոկոսն է

$W_{\text{փոխ.ավելցուկ}}(t)$ - t օրվա վերջում Մասնակցին հետ փոխանցվող ավելցուկային արժողություն

$Q_{\text{ընդ}}(t)$ - t օրվա վերջում Կենտրոնական բանկի և Մասնակցի միջև օրվա վերջի դրությամբ գործող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների հանրագումարի դիմաց Կենտրոնական բանկին վաճառված Ընդունելի արժեթղթերի արժողությունն է «ռեպո զամբյուղում»:

91. Թրիգեր փոխնթը հաշվի է առնվում միայն օրվա վերջում Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողությանը համապատասխան Ընդունելի արժեթղթերը Մասնակցին հետ փոխանցելու ժամանակ: Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ այն հաշվի չի առնվում:

92. «Ռեպո զամբյուղի» ավելցուկային արժողությունը օրվա վերջում Մասնակցին հետ է փոխանցվում հետևյալ կանոնների համաձայն.

- 1) Եթե «Ռեպո զամբյուղը» արժեզրկված չէ, ապա հաշվարկվում է Թրիգեր արժողության չափը «Ռեպո զամբյուղի» նվազագույն արժողության համար,
- 2) «Ռեպո զամբյուղի» ավելցուկային արժողությունը օրվա վերջում կարող է փոքր լինել ռեպո զամբյուղի նվազագույն արժողության նկատմամբ հաշվարկված Թրիգեր արժողությունից: Ընդ որում, երբ ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողությունը փոքր է հաշվարկված Թրիգեր արժողության մեծությունից, ապա Մասնակցին ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթեր հետ չեն փոխանցվում:

3) երբ ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողությունը մեծ է հաշվարկված Թրիգեր արժողությունից, ապա զամբյուղում առկա ավելցուկային արժողությունը նվազեցվում է Թրիգեր արժողության չափով և մնացած ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթերը հետ են փոխանցվում Մասնակցին:

93. Մասնակցին հետ փոխանցվող Ռեպո զամբյուղի Ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթերի տարանջատումը կատարվում է ըստ Կենտրոնական բանկի հայեցողության: Այդ թվում առաջնահերթորեն Մասնակցին հետ են փոխանցվում Ռեպո զամբյուղում գրոյական արժողություն ունեցող Արժեթղթերը՝ անկախ Ռեպո զամբյուղի արժեգրկման առկայությունից:

8. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԿԱՏԱՐՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ

8.1 Համակարգում կնքված գործարքների համար Մասնակիցների կողմից կատարման հերթի առաջնահերթության կանոններ

94. Մասնակցի կողմից Հայտի ներկայացման ժամանակ կարևորվում է տվյալ գործարքի կատարման առաջնահերթությունը, որը Մասնակցի կողմից սահմանվում է Հայտի ներկայացման ժամանակ: Ընդունված Հայտերը Կենտրոնական բանկի կողմից ակցեպտավորելու դեպքում կնքված գործարքները դրվում են կատարման հերթի, ըստ Հայտում նշված առաջնահերթության: Գործարքների կատարման համար Հայտում նշված առաջնահերթության կողը ընդհանուր է տվյալ Հայտում ներառված բոլոր առաջարկությունների համար:

95. Յուրաքանչյուր Մասնակցի Ռեպո և Հակադարձ ռեպո գործարքների համար Համակարգում կիրառվում է դրանց կատարման առանձին հերթեր: Ընդ որում՝ Ռեպո գործարքի հայտը և Միջօրյա Հայտը ընդգրկվում են միասնական հերթում:

96. Միջօրյա հայտը ունենալով ամենաբարձր առաջնահերթություն՝ ավտոմատ դրվում է առաջնահերթ կատարման:

97. Տվյալ օրը կատարման ենթակա Ռեպո և Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման հերթը ձևավորվում է հետևյալ կերպ՝ ըստ նշված սկզբունքների հաջորդական կիրառման.

1) սկզբից տեղադրվում են տվյալ մասնակցի ամենաբարձր առաջնահերթության կող ունեցող Հայտի կնքված գործարքները, այնուհետև՝ ավելի ցածր առաջնահերթության կողով Հայտի կնքված գործարքները:

2) Եթե կնքված գործարքների հերթում որոշակի առաջնահերթություն ունեցող գործարքներ չեն կատարվել, այնուհետև ակցեպտավորվել է ավելի բարձր առաջնահերթությամբ նոր Հայտ, ապա գործարքների կատարման հերթը վերաձևակերպվում է (shift)՝ համապատասխան առաջնահերթությամբ (սկզբից) տեղադրելով նոր Հայտի կնքված գործարքները, այնուհետև ավելի ցածր առաջնահերթություն ունեցող Հայտի չկատարված գործարքները, ըստ իրենց առաջնահերթության:

- 3) Նշված առաջնահերթության հետ միասին գործում է նաև հետևյալ սկզբունքը՝ միևնույն առաջնահերթության կողով մի քանի գործարքների կնքման դեպքում (այդ թվում տատանվող տոկոսադրույքով Հայտերի կնքված գործարքների համար), սկզբից կատարվում է ամենամեծ տոկոսադրույքով գործարքը, այնուհետ՝ ըստ տոկոսադրույքի նվազման: Իսկ միևնույն Հակադարձ ռեպո Հայտում նշված մի քանի գործարքների կատարման դեպքում սկզբից կատարվում է ամենափոքր տոկոսադրույքով գործարքը, այնուհետ՝ ըստ տոկոսադրույքի աճման:
- 4) Եթե միևնույն առաջնահերթության կողով և նույն տոկոսադրույքով գործարքները մի քանիսն են, ապա վերջիններիս համար հերթում սկզբից տեղադրվում են Կենտրոնական բանկի կողմից ավելի շուտ ընդունված ժամկետով (ժամկետը ներառում է՝ dd/mm/yy /hh/mm) Հայտի կնքված գործարքները, այնուհետև նույն առաջնահերթությամբ և տոկոսադրույքով ավելի ուշ ընդունված Հայտի կնքված գործարքները:
98. Կնքված գործարքների կատարման հերթում գտնվող Ռեպո (Հակադարձ ռեպո) գործարքը կարող է կատարվել միայն այն դեպքում, եթե այդ հերթում իրեն նախորդող Ռեպո (Հակադարձ ռեպո) գործարքը կատարվել է:

8.2 Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքումը և կատարումը

99. Միջօրյա ռեպո գործարք կնքելու նպատակով Մասնակիցը Կենտրոնական բանկին վաճառում է Ընդունելի արժեթղթեր:
100. Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման համար Ընդունելի արժեթղթերը փոխանցվում են Պահառուի մոտ վարվող Կենտրոնական բանկի դեպո հաշվին, «ազատ առաքման սկզբունքով», կիրառելով համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրություն:
101. Պետական արժեթղթերի փոխանցման համար Կենտրոնական բանկին ներկայացվում է արժեթղթերի փոխանցման հանձնարարական (<S523)> ըստ սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրության: Իսկ Կորպորատիվ արժեթղթերի փոխանցման համար Կենտրոնական դեպոզիտարիային ներկայացվում է համապատասխան հանձնարարական՝ վերջինիս կողմից սահմանված կարգով և ձևով:
- Մասնակցի հանձնարարականի կատարման արդյունքում՝ Արժեթղթերի փոխանցման հաստատումը պարունակող հաղորդագրությունը (<S523 պատճեն) ուղարկվում է Համակարգ, որը հիմք է հանդիսանում արժեթղթերը Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» ներառելու համար:
102. Միջօրյա ռեպո գործարքը կնքված է համարվում Ընդունելի արժեթղթերի փոխանցման հաստատումը Համակարգի կողմից ստանալու պահից:
103. Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման ժամանակ Համակարգը ստուգում է Ռեպո զամբյուղի արժողությունը:
104. Եթե Միջօրյա ռեպո գործարքը կնքվելու պահին առկա է Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողություն (արդեն իսկ առկա է կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարք), ապա կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքը համարվում է վերաձևակերպված նոր Միջօրյա ռեպո գործարքի՝ Ռեպո զամբյուղի նոր ավելցուկային արժողության չափով:
105. Եթե Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման պահին առկա է Ռեպո զամբյուղի բացասական արժողություն, ապա Մասնակցի կողմից փոխանցված (վաճառված) Ընդունելի արժեթղթերը նախ ուղղվում են «Ռեպո զամբյուղի» համալրմանը, որից հետո ավելցուկային արժողության առկայության դեպքում՝ վերջինիս չափով

կնքվում է Միջօրյա ռեպո գործարք: (Իրավական տեսակետից սույն կետի կանոնը կայանում է հետևյալում՝ կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքով Մասնակցի պահանջի իրավունքները հաշվանցվում են իր՝ Ռեպո զամբյուղը համալրելու պարտավորության կատարման հաշվին, որից հետո Մասնակցի՝ Ռեպո զամբյուղը համալրելու պարտավորությունը համարվում է դադարած, իսկ կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքը համարվում է վերակնքված Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողության չափով՝ դրա առկայության դեպքում: Եթե հաշվանցի արդյունքում Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային արժողություն չի առաջանում, ապա կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքը համարվում է մարված):

Սույն կետի կանոնը չի գործում, եթե մինչև Ընդունելի արժեթղթերի վաճառքը առկա է Միջօրյա հայտ, որի դեպքում գործում է վերջինիս կատարման համար սահմանված կանոնը (տես Կետ 107-ը):

106. Կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքը Կենտրոնական բանկի կողմից կատարվում է տվյալ օրվա ընթացքում, հիմք ընդունելով Մասնակցի կողմից ներկայացված Միջօրյա հայտը (ՀՏ 505 հայտ՝ INTD կոդով): Մասնակիցը՝ Միջօրյա ռեպո գործարքով վաճառված արժեթղթերի դիմաց Կենտրոնական բանկից դրամական միջոցները կարող է ստանալ ամբողջությամբ կամ մաս-մաս: Մասնակցի Միջօրյա հայտում նշված գումարը չի կարող գերազանցել Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային (դրական) արժողությունը (առկա կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը): Եթե ներկայացված Միջօրյա հայտում նշված գումարը գերազանցում է Ռեպո զամբյուղի ավելցուկային (դրական) արժողությունը, ապա այդ Միջօրյա հայտը Համակարգի կողմից չի կատարվում, մինչև Ռեպո զամբյուղի համարժեք համալրումը:

Միջօրյա հայտի կատարման արդյունքում կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Միջօրյա հայտի գումարի չափով ձևակերպվում է, որպես կատարված Միջօրյա ռեպո, իսկ մնացած մասով կատարվում է ռեպո զամբյուղի համալրումը և ռեպո զամբյուղի ավելցուկային մասով ձևակերպվում է կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարք:

107. Եթե մինչև Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքելը Մասնակիցը ներկայացնում է Միջօրյա հայտ, ապա Միջօրյա հայտը կատարվում է Ընդունելի արժեթղթերը Կենտրոնական բանկին վաճառելուց և դրա արդյունքում Միջօրյա ռեպո գործարքը կնքելուց հետո, նույնիսկ Մասնակցի Ռեպո զամբյուղի արժեզրկման պարագայում, եթե մեկ հաղորդագրության (ՀՏ523) միջոցով Կենտրոնական բանկին են փոխանցվում(վաճառվում) Ընդունելի արժեթղթեր, որոնց արժողությունը փոքր չէ Միջօրյա հայտի գումարից: Միջօրյա հայտի կատարման արդյունքում կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Միջօրյա հայտի գումարի չափով ձևակերպվում է, որպես կատարված Միջօրյա ռեպո, իսկ մնացած մասով կատարվում է ռեպո զամբյուղի համալրումը՝ վերջինիս արժեզրկման դեպքում, իսկ համալրման ապահովման դեպքում ավելցուկային մասով ձևակերպվում է կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարք: Ստացված Ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը Միջօրյա հայտի գումարից փոքր լինելու դեպքում Միջօրյա հայտը չի կատարվում մասնակիորեն և փոխանցված Ընդունելի արժեթղթերը համալրում են Մասնակցի «ռեպո զամբյուղը»:

108. Միջօրյա հայտի կատարման արդյունքում Մասնակցին տրվում է համապատասխան հաղորդագրություն (ՀՏ514) այդ մասին, իսկ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցի թղթակցային հաշվին փոխանցվում է կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը:

109. Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի ընթացքում մի քանի Միջօրյա հայտերի կատարման դեպքում ձևակերպվում է փոփոխական գումարով մեկ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարք, որի արժեքը ավելանում է յուրաքանչյուր Միջօրյա հայտի կատարման արդյունքում, և նվազում է կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարման/մասնակի մարման արդյունքում: Ընդ որում՝ տվյալ օրը մարվող Ռեպո գործարքը, որպես կատարված Միջօրյա ռեպո գործարք վերաձևակերպելու արդյունքում (տես Կետ 139-ը), այն նույնպես հանդիսանում է կատարված մեկ ընդհանուր Միջօրյա ռեպո գործարքի մի մասը: Կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը փոփոխվում է նաև «Ռեպո զամբյուղի» վերագնահատման արդյունքում: Յուրաքանչյուր պահի դրությամբ Մոնիթորինգի միջոցով Մասնակիցը կարող է դիտարկել Միջօրյա ռեպո գործարքի կնքման, կատարման, մարման պատմությունը:
110. Ներկայացված Միջօրյա հայտը մասնակի չի կատարվում: Միջօրյա հայտը, որը դեռ չի կատարվել, Համակարգում մնում են մինչև օրվա վերջի ամփոփման փուլի համար սահմանված t-ժամը:
Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի վերջում (օրվա վերջի ամփոփման փուլ՝ end of day procedure) չկատարված Միջօրյա հայտը չեղյալացվում է (այսինքն՝ կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի առկայության դեպքում, օրվա վերջում մասնակի ծածկույթ ունեցող Միջօրյա հայտը մասնակիորեն չի կատարվում, այլ չեղյալացվում է):
111. Համակարգում օրվա ընթացքում չկատարված Միջօրյա ռեպո հայտի, ինչպես նաև կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի համար օրվա վերջում Մասնակցից տուգանք չի գանձվում:

8.3 Կնքված Ռեպո գործարքների կատարման կանոններ

112. Կնքված Ռեպո գործարքի կատարման համար Մասնակիցը ապահովում է մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» Ավելցուկային արժողություն(կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի առկայություն):
Օրվա ընթացքում կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է կնքված և չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի շրջանակներում վաճառված Ընդունելի արժեթղթերի հաշվին, որոնց դիմաց Մասնակիցը դրամական միջոցներ դեռ չի ստացել:
- Իրավական տեսակետից սույն կետում նշված պայմանների առկայության դեպքում Կանոններով սահմանված կարգով իրականացվում է կնքված երկու գործարքների հաշվանց, որի արդյունքում կատարվում է կնքված Ռեպո գործարքը: Վերջինիս արդյունքում նախկինում Կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքը նվազեցվում և վերաձևակերպվում է նոր պայմաններով կնքված և չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի:
- Կնքված Ռեպո գործարքը կարող է կատարվել միայն Ընդունելի արժեթղթերի արժողության հաշվին, այն չի կարող կատարվել Ռեպո զամբյուղ փոխանցված փողի հաշվին: Կնքված Ռեպո գործարքը ձևակերպվում է որպես կատարված, երբ Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա է Ռեպո գործարքի գումարից ոչ պակաս արժեքով ավելցուկային արժողություն (այսինքն՝ կնքված, չկատարված Միջօրյա

ռեպո):

113. Մասնակցի կողմից Ռեպո գործարքի կատարման պարտավորությունը համարվում է կատարված՝ կնքված ռեպո գործարքների համար «ռեպո զամբյուղում» պահանջվող ավելցուկային արժողությամբ Ընդունելի արժեթղթերի առկայության դեպքում:
114. «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկման, ինչպես նաև փողով համալրված լինելու պարագայում կնքված Ռեպո գործարքը չի կատարվում մինչև «Ռեպո զամբյուղի» ամբողջությամբ համապատասխան արժողությամբ Ընդունելի արժեթղթերով:
115. Մասնակցի կողմից փոխանցված Ընդունելի արժեթղթերը նախ ուղղվում են արժեզրկված «Ռեպո զամբյուղի» համալրմանը, որից հետո կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է ավելցուկային արժողության չափով (այսինք կնքված, չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվին՝ վերջինիս վերաձևակերպման միջոցով)՝ համաձայն Կանոնների:
116. «Ռեպո զամբյուղը» արժեթղթերով համալրման արդյունքում առկա դրամական միջոցները փոխանցվում են Մասնակցին, սահմանված կանոնների համաձայն:
117. Կնքված Ռեպո գործարքի կատարման արդյունքում Մասնակցին տրվում է համապատասխան հաղորդագրություն (ՀՏ514) այդ մասին, իսկ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցի թղթակցային հաշվին փոխանցվում է կատարված Ռեպո գործարքի գումարը (եթե այն չի կատարվել զուտացման միջոցով):
118. Համակարգում կնքված Ռեպո գործարքը օրվա ընթացքում մասնակցի չի կատարվում: Կնքված Ռեպո գործարքները, որոնք դեռ չեն կատարվել, Համակարգում մնում են մինչև օրվա վերջի ամփոփման փուլի համար սահմանված t-ժամը:
119. Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի վերջում (օրվա վերջի ամփոփման փուլ՝ end of day procedure) կնքված և չկատարված Ռեպո գործարքները կատարվում են հետևյալ սկզբունքով.
- 1) Զուտացման միջոցով կնքված Ռեպո գործարքների կատարում և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների մարում, սույն Կանոններով սահմանված պայմանների առկայության դեպքում,
 - 2) Չկատարված Ռեպո գործարքների կատարում, ըստ իրենց կատարման հերթի՝ «ռեպո զամբյուղի» Ավելցուկային արժողության չափով (մեկ դրամի ճշտությամբ): Ընդ որում՝ մասնակցի ծածկույթ ունեցող Ռեպո գործարքը կատարվում է մասնակցի և ձևակերպվում է որպես մասնակցի կատարված Ռեպո գործարք:
- $$I(\text{մասնակցի առաջարկ}) = DIV(V_{\text{ընդ}}(t) - \sum L(\text{առկա ռեպո}, t))$$
120. Օրվա վերջում Մասնակցի կողմից չկատարված, մասնակցի կատարված Ռեպո գործարքների մասով հաշվարկվում է տուգանք, որը կարող է դիտարկվել Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով:

8.4 Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման կանոններ

121. Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման համար մասնակցից պետք է ապահովի իր թղթակցային հաշվից համապատասխան դրամական միջոցների

փոխանցումը Հակադարձ ռեպո Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված համապատասխան հաշվին, ուղարկելով վճարային հաղորդագրություն (<S100): Մինչև Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցի ներկայացված Հակադարձ ռեպո Հայտում նշված առաջարկության ակցեպտավորումը, Մասնակցի կողմից ուղարկված դրամական միջոցները չեն ընդունվում և անմիջապես հետ են փոխանցվում:

122. Հակադարձ ռեպո գործարքով նշված դրամական միջոցները ստանալուց հետո Կենտրոնական բանկը համապատասխան ծավալով արժեթղթերը ավտոմատ եղանակով փոխանցում է Մասնակցի ազատ «դեպո հաշվին»: Արժեթղթերի փոխանցումից հետո Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքը ձևակերպվում է որպես կատարված Հակադարձ ռեպո գործարք:
123. Մասնակցի կողմից Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման պարտավորությունը համարվում է կատարված՝ կնքված գործարքի համար Կենտրոնական բանկին պահանջվող ծավալով դրամական միջոցների փոխանցման դեպքում:
124. Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքի կատարման համար ընտրված արժեթղթերի ընդհանուր ծավալը հաշվարկվում է՝ հաշվի առնելով ընտրված համապատասխան Արժեթղթերի ընթացիկ գների հանրագումարը: Ընդ որում՝ Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթի ընթացիկ գինը կարող է.
 - լինել հավասար կնքված գործարքի գումարին, կամ
 - հաշվի առնելով այդ արժեթղթի քայլը, վերջինիս չափով լինել փոքր կնքված գործարքի գումարից:
125. Հակադարձ ռեպո գործարքը օրվա ընթացքում մասնակի չի կատարվում: Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքի դիմաց համապատասխան դրամական միջոցները ամբողջությամբ Կենտրոնական բանկին չփոխանցելու դեպքում Մասնակցի կողմից չկատարված Հակադարձ ռեպո գործարքը մնում է մինչև օրվա վերջի համար սահմանված ժամանակահատվածը:
126. Համակարգում օրվա վերջին կատարվող գործառնությունների ժամանակահատվածում (Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման ամփոփման փուլում) չկատարված Հակադարձ ռեպո գործարքները կատարվում են մասնակիորեն՝ Մասնակցի կողմից փաստացի փոխանցված դրամական միջոցների սահմաններում: Եթե առկա են մի քանի կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքներ, ապա դրանք կատարվում են ըստ Համակարգում գործող առաջնահերթության սկզբունքի:
127. Մասնակցի կողմից չկատարված, ինչպես նաև մասնակի կատարված Հակադարձ ռեպո գործարքների դիմաց, չկատարված գործարքի գումարի չափով հաշվարկվում է տուգանք, որը կարող է դիտարկվել Մոնիթորինգի միջոցով:
128. Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման արդյունքում Մասնակցին տրվում է համապատասխան հաղորդագրություն (<S514), որտեղ նշվում է Մասնակցին փոխանցված Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի վերաբերյալ տեղեկատվությունը:
129. Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման համար անհրաժեշտ արժեթղթերը որոշվում են Կենտրոնական բանկի կողմից, Հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման ժամանակ: Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա կարող են հանդիսանալ այն արժեթղթերը (գործարքի կատարման ժամանակ մասնակիցներին փոխանցվող արժեթղթեր), որոնք չեն մարվում կնքվող Հակադարձ ռեպո գործարքի գործողության ընթացքում:

8.5 Համակարգով գործառնությունների իրականացման հետ կապված

Կատարվող կլորացումները

130. Համակարգով գործառնությունների իրականացման հետ կապված կլորացումները իրականացվում են նշված գործառնության համար սահմանված նիշերի ճշտությամբ՝ համաձայն թվաբանական կլորացման կանոնների, եթե տվյալ կլորացման հետ կապված այլ կանոն նշված չէ: Թվաբանական կլորացման կանոնի ներքո հարկ է հասկանալ կլորացման այն մեթոդը, որի դեպքում.

ա/ կլորացման ենթակա միավորը չի փոխվում՝ մնալով նույնը, եթե վերջինիս հաջորդող թիվը հավասար է 0-ից 4-ի, կամ

բ/ կլորացման ենթակա միավորը փոխվում է՝ մեծանալով մեկ միավորով, եթե կլորացման ենթակա միավորին հաջորդող թիվը հավասար է 5-ից 9-ի:

131. Ռեպո գործարքների կնքման, կատարման ժամանակ Համակարգում կլորացումները կատարվում է հետևյալ սկզբունքով.

1) Աճուրդի միջոցով ռեպո գործարքների կնքման ժամանակ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակիցների առաջարկությունները համամասնորեն կնքելու դեպքում կլորացումը կատարվում է մեկ դրամի ճշտությամբ:

2) «Ռեպո զամբյուղ» պետական արժեթղթերի փոխանցման դեպքում՝ Մասնակցի կողմից փոխանցված պետական արժեթղթի համար

ա/ «Ռեպո զամբյուղ» մուտքագրված պետական արժեթղթի ծավալի դիմաց «ընթացիկ գնի» (արժեքի) հաշվարկման ժամանակ կլորացումը կատարվում է ստորակետից հետո 2 նիշի ճշտությամբ: Զամբյուղ փոխանցված պետական արժեթղթերի ծավալը բաժանվում է 100-ի և բազմապատկվում այդ պետական արժեթղթի շուկայական գնով, որից հետո կատարվում է նշված կլորացումը:

բ/ «Ռեպո զամբյուղում» Արժեթղթի արժողության հաշվարկման ժամանակ, տվյալ արժեթղթի «ընթացիկ գնի» նկատմամբ կիրառվող հեյքաթի նվազեցման արդյունքում՝ նույնպես կատարվում է կլորացում ստորակետից հետո 1 նիշ (առանց հաշվի առնելու արժեթղթի քայլը), հաշվի առնելով լումայի նվազագույն չափը (10 լումա):

3) «Ռեպո զամբյուղ» կորպորատիվ արժեթղթերի փոխանցման դեպքում՝ այդ կորպորատիվ արժեթղթի համար ծավալային արժողության հաշվարկը կատարվում է.

ա/ Կորպորատիվ արժեթղթերի համար՝ «Ռեպո զամբյուղ» մուտքագրված կորպորատիվ արժեթղթերի քանակի դիմաց «ընթացիկ գնի» (արժեքի) հաշվարկման ժամանակ կլորացումը կատարվում է ստորակետից հետո 2 նիշի ճշտությամբ: Որտեղ

➤ Զամբյուղ փոխանցված դրամային, ինչպես նաև արտարժույթային կորպորատիվ արժեթղթերի քանակը բազմապատկվում է այդ կորպորատիվ արժեթղթի 1 (մեկ) հատի շուկայական գնով (արտարժույթային արժեթուղթը արտահայտված ՀՀ դրամով), որից հետո կատարվում է նշված կլորացումը:

բ/ «Ռեպո զամբյուղում» կորպորատիվ Արժեթղթի արժողության

հաշվարկման ժամանակ, տվյալ արժեթղթի «ընթացիկ գնի» նկատմամբ կիրառվող հեյրքաթի նվազեցման արդյունքում՝ նույնպես կատարվում է կլորացում ստորակետից հետո 1 նիշ (առանց հաշվի առնելու արժեթղթի քայլը), հաշվի առնելով լումայի նվազագույն չափը (10 լումա):

գ/ Ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է մինչև մեկ դրամի ճշտությամբ՝ «Ռեպո զամբյուղում» գտնվող Արժեթղթերի արժողության չափով, առանց հաշվի առնելու ստորակետից հետո մինչև 1 նիշ ճշտությամբ զամբյուղի արժողության մասը (որը կատարման պահին՝ անկախ ստորակետից հետո թվի մեծությունից կլորացվում է դեպի ներքև մինչև մեկ դրամի ճշտությամբ):

դ/ Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցին դրամական միջոցների փոխանցումը կատարվում է Կանոնների համաձայն Մասնակցի կողմից կնքված գործարքի կատարման ծավալով՝ մեկ դրամի ճշտությամբ:

- 4) «Ռեպո զամբյուղից» Ընդունելի արժեթղթերի հետ փոխանցման դեպքում՝ արժեթղթերի կլորացումը կատարվում է հետևյալ կերպ.

ա/ Պետական արժեթղթի կլորացումները իրականացվում են հաշվի առնելով տվյալ արժեթղթի թողարկման պայմաններով սահմանված նվազագույն չափը(քայլը):

բ/ Կորպորատիվ արժեթղթի կլորացումները իրականացվում են հաշվի առնելով տվյալ արժեթղթի թողարկման պայմաններով սահմանված նվազագույն չափը(քայլը):

- 5) Ռեպո գործարքների հետ կապված հաշվեգրվող տոկոսագումարները տվյալ գործարքի մարման օրը կլորացվում են մեկ դրամի ճշտությամբ (ըստ թվաբանական կլորացման կանոնների) և հաշվեգրվում մարվող ռեպո գործարքի մայր գումարին:

- 6) Հակադարձ ռեպո գործարքների հետ կապված հաշվեգրվող տոկոսագումարները տվյալ գործարքի մարման օրը կլորացվում են մեկ դրամի (ըստ թվաբանական կլորացման կանոնների) ճշտությամբ, երբ կատարվում է հակադարձ ռեպո գործարքի մարման գործընթացը:

132. Հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման, կատարման ժամանակ Համակարգում կլորացումները կատարվում է հետևյալ սկզբունքով.

- 1) Աճուրդի միջոցով հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման ժամանակ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակիցների առաջարկությունները համամասնորեն կնքելու դեպքում Համակարգում կլորացումը կատարվում է մեկ դրամի ճշտությամբ:

- 2) Հակադարձ ռեպո գործարքների կնքման ժամանակ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակիցների առաջարկությունները կնքելու նպատակով համապատասխան արժեթղթերի առանձնացման դեպքում դրանց կլորացումը կատարվում է հաշվի առնելով առանձնացվող արժեթղթի քայլի մեծությունը: Ընդ որում՝ կնքվող Հակադարձ ռեպո գործարքի ընդհանուր ծավալի դիմաց առանձնացվող համապատասխան արժեթղթերի ծավալը կլորացվում է դեպի ներքև, որտեղ հաշվի չի առնվում կնքվող Հակադարձ ռեպո գործարքի այն մասը, որը չի բավարարում տվյալ արժեթղթի քայլին:

- 3) Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակցին համապատասխան արժեթղթերի փոխանցման ժամանակ դրանց կլորացումը կատարվում է հաշվի առնելով փոխանցվող արժեթղթի քայլի մեծությունը: Ընդ որում՝ Մասնակցի հետ կնքված Հակադարձ

ռեպո գործարքի այն մասը, որը չի բավարարում փոխանցվող արժեթղթի քայլին, փոխանցվող արժեթղթերի ծավալի համեմատ կլորացվում է դեպի ներքև:

- 4) Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ Մասնակցի կողմից Կենտրոնական բանկին դրամական միջոցների փոխանցումը կատարվում է կնքված գործարքի ծավալով՝ մեկ դրամի ճշտությամբ:

9. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ՄԱՐՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ

9.1 Կատարված Ռեպո և Միջօրյա ռեպո գործարքի, ինչպես նաև Կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարման կանոններ

133. Ռեպո գործարքի մարման օրը նույնպես կատարվում է «ռեպո զամբյուղի» վերագնահատում:
134. Տվյալ օրը մարվող Ռեպո գործարքների առկայության դեպքում Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի սկզբում բոլոր մարվող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքները վերաձևակերպվում են որպես կատարված մեկ Միջօրյա ռեպո գործարք՝ նշված բոլոր մարվող ռեպո գործարքների և վճարվելիք ռեպո տոկոսագումարների հանրագումարի չափով: Տվյալ վերաձևակերպումը կատարվում է անկախ Մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» արժեզրկման առկայությունից:
135. Եթե Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքի մարման օրը չի հանդիսանում Բանկային օր, ապա մարման օր կհանդիսանա դրան հաջորդող առաջիկա Բանկային օրը, և ոչ աշխատանքային օրերի համար նույնպես կհաշվարկվեն տվյալ գործարքով սահմանված տոկոսները (Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների տոկոսները հաշվարկվում են այդ գործարքի փաստացի օրերի քանակով):
136. Օրվա ընթացքում կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Մասնակցի կողմից պետք է մարվի մինչև Համակարգում իրականացվող գործառնությունների ամփոփման փուլը, Կենտրոնական բանկին փոխանցելով համապատասխան դրամական միջոցները:
137. Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի ընթացքում Մասնակցի նախաձեռնությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի մարումը (մասնակի մարումը) կատարվում է Մասնակցի կողմից ներկայացված համապատասխան վճարման հանձնարարականի/ների (<S100) հիման վրա, փոխանցված գումարի չափով:
138. Վճարման հանձնարարականում նշված գումարի չափով դրամական միջոցները ելքագրվում են մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկում վարվող թղթակցային հաշվից և ուղղվում են կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարմանը (մասնակի մարմանը): Ստացված գումարի արդյունքում համաձայն սահմանված կանոնների (տես՝ Կետ 140), Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը Կենտրոնական բանկին փոխանցված դրամական միջոցների չափով վերականգնվում է կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը, և այդ չափով վերաձևակերպվում է(ավելացվում է) առկա Կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը: Չվերադարձված դրամական միջոցների չափով՝ Կատարված Միջօրյա

ռեպո գործարքը վերականգնվում է կնքված և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի:

139. Եթե մասնակցի թղթակցային հաշվին առկա չեն վճարման հանձնարարականում նշված ամբողջ գումարի չափով համապատասխան միջոցներ, ապա վճարման հանձնարարականը մերժվում է և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարում (մասնակի մարում) չի կատարվում:

140. Եթե «ռեպո զամբյուղում» առկա են/փոխանցվել են դրամական միջոցներ, ապա Համակարգի կողմից կարող է կատարվել մարման ենթակա կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարի և «ռեպո զամբյուղում» առկա դրամական միջոցների հաշվանց (զուտացում), եթե տվյալ օրը գործող բոլոր Ռեպո գործարքների հանրագումարի չափով (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարի), «ռեպո զամբյուղի» նվազագույն արժողության (արժեթղթերի և դրամական միջոցների) ապահովումից հետո, զամբյուղում առկա են ավելցուկային դրամական միջոցներ:

Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա կամ փոխանցված դրամական միջոցները առաջնահերթորեն օգտագործվում են գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) մասով զամբյուղի համալրման համար, որից հետո ավել մնացած դրամական միջոցների մասով իրականացվում է կատարված Միջօրյա ռեպոյի հաշվանց: Այնուհետև, կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը ամբողջությամբ մարելուց հետո, ավել մնացած դրամական միջոցների մնացած մասը փոխանցվում է Մասնակցի թղթակցային հաշվին: (տես օրինակ՝ Կետ 140)

141. Համակարգում «ռեպո զամբյուղի» արժողության յուրաքանչյուր փոփոխության դեպքում ստուգվում է Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա կամ փոխանցված դրամական միջոցների ծավալը, ըստ սահմանված կանոնների (տես՝ Կետ 140) հաշվանց իրականացնելու համար:

142. Եթե օրվա ընթացքում իրականացվել է կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարում (մասնակի մարում), ապա Մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» նվազագույն (պարտադիր) արժողությունը նվազում է այնքանով, որ պահպանվի (1) անհավասարությունը: Մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» ավելցուկային արժողության (այսինք՝ կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի) առկայության դեպքում կարող է հետ վերցնել ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթերը, պահպանելով (1) անհավասարությունը, որի համար Կենտրոնական բանկին ներկայացվում է արժեթղթերի հետ վերադարձի հանձնարարական (ՀՏ524):

$\sum L(\text{գործող ռեպո}, t) + \text{Sum}(\text{mature}, t) \leq V_{\text{ընդ}}(t)$ (1) որտեղ՝

$\sum L(\text{գործող ռեպո}, t)$ - տվյալ օրը գործող առկա Ռեպո գործարքների հանրագումարն է (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի)

$\text{Sum}(\text{mature}, t)$ - տվյալ պահին առկա (դեռևս չմարված) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքների հանրագումարն է

$V_{\text{ընդ}}(t)$ - տվյալ պահի դրությամբ Մասնակցի «ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերի արժողությունն է:

(տես օրինակ՝ Կետ 142-ի)

143. Ընդունելի արժեթղթերը Կենտրոնական բանկի կողմից հետ փոխանցելու արդյունքում նախկինում կնքված և չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը նվազեցվում է հետ փոխանցված Ընդունելի արժեթղթերի արժողության չափով,

որից հետո Ռեպո զամբյուղի Ավելցուկային արժողության առկայության դեպքում և դրա չափով, վերաձևակերպվում է նոր պայմաններով կնքված և չկատարված Միջոյա ռեպո գործարքի:

144. Երբ Համակարգի աշխատանքային ժամանակահատվածի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ (end of day procedure) առկա է չմարված/մասնակի մարված կատարված Միջոյա ռեպո գործարք, որը չի մարվել, կամ մարվել է մասնակի (եթե օրվա ընթացքում մասնակիցը իրականացրել է մարման ենթակա կատարված Միջոյա ռեպոյի գումարի մասնակի վճարում կամ եթե ընդհանրապես չի կատարել մարման ենթակա գումարի վճարում), ապա գործում են հետևյալ սկզբունքները՝

- 1) Եթե Մասնակցի «ռեպո զամբյուղը» արժեզրկված չէ, ապա կատարված Միջոյա ռեպո գործարքի չմարված գումարի չափով՝ կատարված Միջոյա ռեպոն վերաձևակերպվում է Լոմբարդային ռեպո գործարքի, Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված տոկոսով, Կատարված Միջոյա ռեպո գործարքը մարվում է:
- 2) Եթե Մասնակցի «ռեպո զամբյուղը» արժեզրկված է և Մասնակցի թղթակցային հաշվում առկա է բավարար մնացորդ, ապա սկզբից վերացվում է արժեզրկումը՝ գործող Ռեպո գործարքների և կատարված Միջոյա ռեպո գործարքի չմարված գումարների համար՝ մասնակցի թղթակցային հաշվից դրամական միջոցների անակցեպտ գանձման եղանակով (տես՝ Կետ 80): Այնուհետև, համաձայն Կանոնների, հնարավորության դեպքում կատարվում է հաշվանց (տես՝ Կետ 140), իսկ կատարված Միջոյա ռեպոյի չմարված՝ մնացած գումարի չափով՝ կատարված Միջոյա ռեպոն վերաձևակերպվում է որպես Լոմբարդային ռեպո գործարք Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված տոկոսով: Նշված գործողությունների արդյունքում Կատարված Միջոյա ռեպո գործարքը մարվում է:
- 3) Եթե Մասնակցի «ռեպո զամբյուղը» արժեզրկված է և Մասնակցի թղթակցային հաշվում բավարար դրամական միջոցների բացակայության պատճառով անհնար է լրիվ չափով վերացնել արժեզրկումը (գործող Ռեպո գործարքների և կատարված Միջոյա ռեպո գործարքի չմարված գումարների համար), ապա «ռեպո զամբյուղը» համալրվում է թղթակցային հաշվում առկա փողով, որից հետո, համաձայն Կանոնների, հնարավորության դեպքում կատարվում է հաշվանց (տես՝ Կետ 140): Այնուհետև, եթե «ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերի արժողությունը մեծ է գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարից, ապա վերջիններիս տարբերության չափով կատարված Միջոյա ռեպոն վերաձևակերպվում է որպես Լոմբարդային ռեպո գործարք՝ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված տոկոսով: Մնացած («ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերով չապահովված մասով) կատարված Միջոյա ռեպո գործարքը վերաձևակերպվում է որպես Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն, որը Մասնակցի թղթակցային հաշվին միջոցների առաջին իսկ մուտքագրման դեպքում, անակցեպտ գանձվում է Կենտրոնական բանկի կողմից: Միաժամանակ հաշվարկվում են համապատասխան տուգանքներ (տես՝ Կետ 80 և Կետ 140): Նշված գործողությունների արդյունքում Կատարված Միջոյա ռեպո գործարքը մարվում է:

145. Կնքված չկատարված Միջոյա ռեպո գործարքը, որը դեռ չի կատարվել, Համակարգում մնում են մինչև օրվա վերջի ամփոփման փուլի համար սահմանված

Է-ժամը:

146. Համակարգում օրվա վերջին իրականացվող գործառնությունների ամփոփման փուլում Կենտրոնական բանկի կողմից մասնակցի հետ կնքված, չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքը մարվում է, իսկ կնքված և չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքներով Կենտրոնական բանկին վաճառված Ընդունելի արժեթղթերը Կենտրոնական բանկի կողմից, Կանոններով սահմանված կարգով, հետ են փոխանցվում Մասնակցին՝ սեփականության իրավունքով:

9.2 Հակադարձ ռեպո գործարքների մարման կանոններ

147. Հակադարձ ռեպո գործարքի մարումը նախաձեռնվում է Կենտրոնական բանկի կողմից, որը իրականացվում է Համակարգում օրվա սկզբի գործառնությունների ընթացքում: Օրվա ընթացքում Հակադարձ ռեպո գործարքի մարում չի իրականացվում:
148. Տվյալ օրը մարվող Հակադարձ ռեպո գործարքի մարման իրականացման նպատակով Համակարգը ձևավորում և «Պետական արժեթղթերի հաշվառման համակարգ» է ուղարկում արժեթղթերի փոխանցման համապատասխան հաղորդագրություն (ՀՏ 523)՝ VMT մոտիվով (հիմքով), Մասնակցի «դեպո-հաշվից» Հակադարձ ռեպո գործարքում նշված արժեթղթերը Կենտրոնական բանկի «դեպո-հաշվին» հետ փոխանցելու համար:
149. Եթե տվյալ օրը առկա են մարման ենթակա մի քանի Հակադարձ ռեպո գործարքներ, ապա, դրանց մարման գործընթացը դիտարկվում է միմյանցից առանձին: Մարվող գործարքները դասավորվում են ըստ գործարքի մեծության՝ նվազման կարգով: Ըստ գործարքների նվազման հաջորդականության, յուրաքանչյուր Հակադարձ ռեպո գործարքի հետ կապված ուղարկվում է առանձին հաղորդագրություն (ՀՏ 523)՝ VMT մոտիվով (հիմքով), որտեղ նշվում են տվյալ Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող բոլոր արժեթղթերը:
150. Եթե ուղարկված հաղորդագրության մեջ նշված բոլոր արժեթղթերը գանձվում են և փոխանցվում Կենտրոնական բանկի դեպո-հաշվին (Կենտրոնական բանկը ստանում է ՀՏ 523 պատճենը, որպես հաստատում), ապա կատարվում է մարման գործընթացը՝ Կենտրոնական բանկի կողմից համապատասխան դրամական միջոցները փոխանցվում են Մասնակցի թղթակցային հաշվին և Հակադարձ ռեպո գործարքը ձևակերպվում է մարված:
151. Եթե Հակադարձ ռեպո գործարքի մարման համար համապատասխան արժեթղթերը Մասնակցի հաշվին առկա չեն կամ առկա են մասնակի (ոչ ամբողջ ծավալով), ապա Հակադարձ ռեպո գործարքի արժեթղթերի փոխանցում չի կատարվում և Համակարգը ստանում է մերժման մասին համապատասխան հաղորդագրություն (ՀՏ 535):
152. Եթե Համակարգում իրականացվող օրվա սկզբի գործառնությունների ընթացքում Հակադարձ ռեպո գործարքի մարումը հնարավոր չէ իրականացնել, ապա կատարվում է տվյալ չմարված Հակադարձ ռեպո գործարքի լուծում (խզում): Լուծման հետ կապված ձևակերպումները տրվում են մինչև տվյալ օրվա վերջ: Չմարված Հակադարձ ռեպո գործարքների մասով ըստ սահմանված կանոնների հաշվարկվում է համապատասխան տուգանք: Հաշվարկված տուգանքը Մասնակցից կարող է դիտարկել Մոնիթորինգի միջոցով:

10. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿԱՏԱՐՎՈՂ ԶՈՒՏԱՑՄԱՆ ՍԿԶԲՈՒՆՔՆԵՐԸ

10.1 ՌԵԿՎԻԶԻԹԻՆԵՐԻ ԳՈՒՏԱԳՈՐԾԱՆ ԿԱՆՈՆՆԵՐ

153. Համակարգում Զուտացումը կատարվում է աշխատանքային ժամանակահատվածի ամփոփման փուլում (end of day procedure): Օրվա ընթացքում զուտացում չի իրականացվում:

154. Համակարգում Զուտացումը կատարվում է կնքված, սակայն դեռևս չկատարված Ռեկվիզիտ գործարքի և առկա՝ կատարված չմարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի միջև, որոնք միաժամանակ առկա են օրվա վերջի դրությամբ: Միջօրյա հայտը, որը ավտոմատ ակցեպտավորվում է, չի մասնակցում Համակարգում իրականացվող զուտացմանը:

Զուտացման ժամանակ, զուտացվող գումարի չափով արժեթղթերի կամ դրամական միջոցների շարժ տեղի չի ունենում:

Զուտացման ենթակա առավելագույն գումարը հավասար է $NETT = \min (SUM (auction), SUM (maturity))$, որտեղ

$SUM (auction)$ - կնքված, սակայն դեռևս չկատարված Ռեկվիզիտ գործարքների հանրագումարն է ,

$SUM (maturity)$ - կատարված չմարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի գումարն է:

155. Երբ **առկա չէ** Մասնակցի «ռեկվիզիտ գումարի» **արժեզրկում** (ընդ որում զամբյուղում դրամական միջոցներ չկան) զուտացումը կատարվում է հետևյալ ձևով՝

1) Եթե կնքված Ռեկվիզիտ գործարքների հանրագումարը $\leq$ (փոքր է կամ հավասար) կատարված չմարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի, ապա կնքված Ռեկվիզիտ գործարքները կատարվում են լրիվ գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի չզուտացված մասը վերաձևակերպվում է Լոմբարդային ռեկվիզիտ գործարքի,

2) Եթե կնքված Ռեկվիզիտ գործարքների հանրագումարը $>$ (մեծ է) կատարված չմարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի, ապա կնքված Ռեկվիզիտ գործարքները կատարվում են զուտացման գումարով ($NETT$), իսկ կատարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքը վերաձևակերպվում է մարված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքի:

Կնքված Ռեկվիզիտ գործարքները չկատարված մասով լուծվում են:

Եթե ամփոփման փուլում «ռեկվիզիտ գումարի» առկա է կնքված Միջօրյա ռեկվիզիտ գործարքին համապատասխան ավելցուկային արժողություն, ապա սկզբից կատարվում է զուտացման գործառույթը, ապա կնքված և չկատարված Ռեկվիզիտ

գործարքների կատարումը՝ այդ ավելցուկային արժողության չափով, համաձայն սահմանված կանոնների:

156. Ամփոփման փուլում, Զուտացման իրականացման պահին «ռեպո զամբյուղի» **արժեզրկման առկայության դեպքում** գործում են հետևյալ Զուտացման պայմանները՝

- 1) եթե արժեզրկման հետևանքով «ռեպո զամբյուղի» արժողությունը ավելի փոքր է, քան գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարը (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի), ապա Զուտացում չի կարող կատարվել
- 2) եթե սահմանված Կանոնների համաձայն (տես՝ Կետ 154-ում նշված բանաձևը) հաշվարկված զուտացման գումարը (NETT) մեծ չէ «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունից և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի) տարբերությունից, ապա զուտացումը կատարվում է NETT գումարի չափով:
- 3) եթե սահմանված Կանոնների համաձայն (տես՝ Կետ 154-ում նշված բանաձևը) հաշվարկված զուտացման գումարը (NETT) մեծ է «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունից և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի) տարբերությունից, ապա զուտացումը կատարվում է «ռեպո զամբյուղի» արժողության և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի տարբերության չափով:

Մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» արժեզրկման առկայության դեպքում, մինչև Զուտացումը կատարվում է Մասնակցի թղթակցային հաշվից դրամական միջոցների գանձում և ռեպո զամբյուղի համալրում, այնուհետև իրականացվում է դրամական միջոցների հնարավոր հաշվանցը:

10.2 Հակադարձ ռեպո գործառնությունների զուտացման հետ կապված դրույթներ

157. Համակարգում կնքվող և մարվող Հակադարձ ռեպո գործարքների զուտացում չի իրականացվում: Կնքվող և մարվող Հակադարձ ռեպո գործարքների հետ կապված գործառնությունները իրականացվում են միմյանցից անկախ, առանց վերջիններիս միջև որևէ առաջնահերթության:

158. Համակարգում «Ռեպո» գործառնությունների և «Հակադարձ ռեպո» գործառնությունների միջև զուտացում չի իրականացվում: «Ռեպո» և «Հակադարձ ռեպո» գործառնությունները իրականացվում են միմյանցից անկախ, առանց այդ գործառնությունների միջև որևէ առաջնահերթության:

11. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԴԻՄԱՑ ԱՌԿԱ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐԻ ՄԱՐՄԱՆ ԵՎ ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԻ ՎՃԱՐՄԱՆ

ՍԿԶՐՈՒՆՔՆԵՐԸ

11.1 «Ռեպո գաղափար» առկա արժեթղթի մարման գումարների տնօրինումը

159. Արժեթղթերի մարման դիմաց գումարները վճարվում են, այն անձին, որը հանդիսանում է այդ արժեթղթերի սեփականատեր՝ **արժեթղթերի «մարման օրվան» նախորդող օրվա վերջի (ժամը 24:00) դրությամբ:**
160. Եթե «ռեպո գաղափար» առկա են մարվող արժեթղթեր, ապա Մասնակիցը կարող է մինչև այդ արժեթղթերի մարմանը նախորդող օրը դրանք փոխարինել այլ արժեթղթերով:
161. Արժեթղթերի մարման օրը՝ Համակարգում օրվա սկզբի գործառնությունների ընթացքում «Ռեպո գաղափար» գտնվող մարման ենթակա արժեթղթերի արժողությունը գրոյացվում է: Այդ արժեթղթերի մարման գումարները «մարման կատարման օրը» փոխանցվում են «Ռեպո գաղափար» օրվա վերջում:
162. Եթե արժեթղթերի մարմանը նախորդող օրը, մասնակիցը «Ռեպո գաղափարից» հետ չի վերցրել մարվող արժեթղթերը, ապա մարման օրը այդ արժեթղթերը չեն կարող հետ վերցնել, իսկ մարման օրվա սկզբի դրությամբ այդ արժեթղթերի արժողությունը Մասնակցի «ռեպո գաղափար» հավասար է գրոյի:
163. Արժեթղթի մարման դեպքում «ռեպո գաղափար» առկա մարվող արժեթղթերի մարման գումարները ստացվում են Կենտրոնական բանկի կողմից և ընդգրկվում «ռեպո գաղափար» որպես գաղափարի դրամական բաղադրիչ: Եթե արժեթղթի համար «մարման օր» և «մարման կատարման օր» տարբեր են, ապա մարման գումարները ստացվում և «ռեպո գաղափար» են փոխանցվում «մարման կատարման օրը»:
164. «Ռեպո գաղափար» գտնվող արժեթղթերի մարման դեպքում՝ եթե այդ արժեթղթերի մարման գումարները «մարման կատարման օրը» չեն փոխանցվում Կենտրոնական բանկին, ապա ամեն դեպքում Կենտրոնական բանկը «մարման կատարման օրը» իր միջոցներից վճարում է մարման գումարները՝ փոխանցելով դրանք մասնակցի «ռեպո գաղափար», Համակարգում օրվա վերջին գործառնությունների ամփոփման փուլում:
Մարման գումարները Կենտրոնական բանկին են փոխանցվում սահմանված համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրության միջոցով:
165. Եթե Արժեթղթի «մարման կատարման օրը» բանկային օր չէ, ապա «Ռեպո գաղափար» համար արժեթղթերի մարման հետ կապված գործառնությունները իրականացվում են հաջորդ բանկային օրը:
166. Սույն բաժնում նշված կետերը չեն տարածվում Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում գտնվող այն կորպորատիվ արժեթղթերի վրա, որոնք արժեթղթի մարման հետ կապված Կանոններով սահմանված կարգով Համակարգում ավտոմատ եղանակով բացառվում են Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից և հետ են փոխանցվում Մասնակցին:

11.2 «Ռեպո գաղափար» առկա արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարված գումարի տնօրինումը

167. Արժեթղթերի արժեկտրոնի գումարները վճարվում են այն անձին, որը

- հանդիսանում է այդ արժեթղթերի սեփականատեր՝ արժեթղթերի «արժեկտրոնի վճարման օրվան» նախորդող օրվա վերջի (Ժամը 24:00) դրությամբ:
168. Եթե «ռեպո զամբյուղում» գտնվում է Ընդունելի արժեթուղթ, որն ունի արժեկտրոնի վճարում, ապա «վճարման օրը» Համակարգը, ըստ Մասնակիցների հաշվարկում է «ռեպո զամբյուղում» գտնվող արժեկտրոնի վճարում ունեցող արժեթղթերի դիմաց վճարվող գումարները:
- Եթե արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարումների համար «վճարման օրը» և «վճարման կատարման օրը» տարբեր են, ապա սույն կետով նշված հաշվառումը կատարվում է հիմք ընդունելով «վճարման օրը»:
169. «Ռեպո զամբյուղում» առկա ընդունելի արժեթղթերի արժեկտրոնի դիմաց վճարումները ստացվում են Կենտրոնական բանկի կողմից և ընդգրկվում են «ռեպո զամբյուղում»: Եթե արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարումների համար «վճարման օրը» և «վճարման կատարման օրը» տարբեր են, ապա արժեկտրոնի դիմաց վճարվող գումարները «ռեպո զամբյուղ» են փոխանցվում «վճարման կատարման օրը», օրվա վերջում իրականացվող գործառնությունների ընթացքում:
170. Եթե «Ռեպո զամբյուղում» գտնվում է Ընդունելի արժեթուղթ, որն ունի արժեկտրոնի վճարում մասնակիցը կարող է ցանկացած ժամանակ (այդ թվում՝ «վճարման օրից» մինչև «վճարման կատարման օրը») այդ արժեթուղթը հետ վերցնել Ռեպո զամբյուղից:
171. «Ռեպո զամբյուղում» գտնվող Ընդունելի արժեթղթերի արժեկտրոնի վճարման դեպքում՝ եթե այդ արժեթղթերի արժեկտրոնի վճարման գումարները «վճարման կատարման օրը» չեն փոխանցվում Կենտրոնական բանկին, ապա ամեն դեպքում Կենտրոնական բանկը «վճարման կատարման օրը» իր միջոցներից վճարում է արժեթղթերի արժեկտրոնի դիմաց գումարները, փոխանցելով դրանք մասնակցի «ռեպո զամբյուղ», Համակարգում օրվա վերջին գործառնությունների ամփոփման փուլում:
- Մարման գումարները Կենտրոնական բանկին են փոխանցվում սահմանված համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրության միջոցով:
172. Եթե ընդունելի արժեթղթի արժեկտրոնի «վճարման օրը», «վճարման կատարման օրը» բանկային օր չէ, ապա «Ռեպո զամբյուղի» համար արժեթղթերի արժեկտրոնի վճարման հետ կապված գործառնությունները իրականացվում են հաջորդ բանկային օրը:
173. Սույն բաժնում նշված կետերը չեն տարածվում Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում գտնվող այն կորպորատիվ արժեթղթերի վրա, որոնք արժեկտրոնի վճարման հետ կապված Կանոններով սահմանված կարգով Համակարգում ավտոմատ եղանակով բացառվում են Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից և հետ են փոխանցվում Մասնակցին:

11.3 «Հակադարձ ռեպո» գործարքների առարկա հանդիսացող արժեթղթի արժեկտրոնի դիմաց վճարված գումարի տնօրինումը

174. Կատարված Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի հետ կապված «արժեկտրոնի վճարման կատարման օրը» Կենտրոնական բանկը օրվա սկզբում հաշվարկում և օրվա վերջում՝ գործառնությունների ամփոփման փուլում անակցեպտ եղանակով գանձում է այդ արժեկտրոնների գումարը Մասնակցի թղթակցային հաշվից:
- Իսկ Մասնակցի թղթակցային հաշվին միջոցների անբավարարության դեպքում Մասնակիցը ստանձնում է Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված պարտավորություն այդ գումարի չափով, որի մասին Մասնակիցը տեղեկացվում է Մոնիթորինգ համակարգի միջոցով:
175. Եթե Հակադարձ ռեպո գործարքի մարման օրը և «արժեկտրոնի վճարման կատարման օրը» համընկնում են, ապա Կենտրոնական բանկը ամեն դեպքում հաշվարկում և անակցեպտ ձևով Մասնակցի թղթակցային հաշվից գանձում է գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթի հետ կապված արժեկտրոնների գումարը: Այդ գումարը գանձվում է նաև այն դեպքում, երբ կատարվում է Հակադարձ ռեպո գործարքի լուծում:
176. Եթե Հակադարձ ռեպո գործարքի «մարման օրը», կամ արժեկտրոնի «վճարման կատարման օրը» բանկային օր չէ, ապա դրանց հետ կապված գործառնությունները իրականացվում են հաջորդ բանկային օրը:

12. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ՕՐՎԱ ՍԿԶԲՈՒՄ ԻՐԱԿԱՆԱՑՎՈՂ ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

177. Համակարգում «օրվա սկիզբի» հետ կապված գործառնությունները սկսվում է Համակարգի Ժամանակացույցով սահմանված ժամին:
178. Եթե Համակարգին Փոխկապված համակարգերով արդեն իրականացվում են հաճախորդների սպասարկման հետ կապված գործառնություններ և առկա են Մասնակիցների կողմից Համակարգին ուղղված հաղորդագրություններ, ապա դրանք մշակվում են «օրվա սկզբի» հետ կապված գործառնությունների իրականացումից հետո:
179. Համակարգում՝ համաձայն սույն Կանոնների, «օրվա սկզբում» իրականացվում են ներքոհիշյալ գործառնությունները: Եթե որևէ գործառնության իրականացման համար սահմանված պայմանը/կանոնը չի գործում (կատարման անհրաժեշտությունը չկա), ապա անցում է կատարվում հաջորդ քայլին.
- 1) Ռեպո գործառնությունների հետ կապված իրականացվող քայլեր ա/Գործող ռեպո գործարքների դիմաց տոկոսների հաշվարկում, այդ թվում նաև տվյալ օրը մարվող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների դիմաց տոկոսների հաշվարկում
- բ/ Տվյալ օրը մարվող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների մարում, և դրանց մայր գումարի և հաշվարկված տոկոսների հանրագումարի չափով վերաձևակերպում կատարված «Միջօրյա ռեպո» գործարքի:
- գ/ «Ռեպո զամբյուղում» գտնվող մարման ենթակա արժեթղթերի (արժեկտրոնի վճարման) դիմաց՝ ըստ մասնակիցների վճարման ենթակա

գումարների հաշվարկում:

դ/ «Ռեպո զամբյուղի» արժույթյան վերագնահատում:

ե/ «Ռեպո զամբյուղում» դրամական միջոցների առկայության դեպքում, սույն Կանոնների համաձայն հաշվանցի իրականացում:

զ/Տվյալ օրը կատարման ենթակա կնքված Ռեպո գործարքների և կնքված Միջօրյա ռեպո գործարքների կատարում, ըստ սահմանված ընդհանուր կանոնների:

ե/ Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում գտնվող՝ արժեկտրոնի վճարման և/կամ արժեթղթի մարման հետ կապված լրացուցիչ սահմանափակում ունեցող կորպորատիվ արժեթղթերի բացառում Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից՝ ըստ գործող կանոնների:

ը/ Համակարգի կողմից Ընդունելի արժեթղթերի ցանկից արժեկտրոնի վճարման և/կամ արժեթղթի մարման հետ կապված լրացուցիչ սահմանափակում ունեցող եւ «Ռեպո զամբյուղում» գտնվող կորպորատիվ արժեթղթերի հետ փոխանցում Մասնակցին՝ ըստ գործող կանոնների:

- 2) Հակադարձ ռեպո գործառնությունների հետ կապված իրականացվող քայլեր.

ա/ Գործող Հակադարձ ռեպո գործարքների դիմաց տոկոսների հաշվարկում, այդ թվում նաև տվյալ օրը մարվող Հակադարձ ռեպո գործարքների դիմաց տոկոսների հաշվարկում

բ/ Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի արժեկտրոնների դիմաց վճարման ենթակա գումարների հաշվարկում, մասնակցի թղթակցային հաշվից օրվա վերջում գանձելու համար:

գ/ Տվյալ օրը մարման ենթակա Հակադարձ ռեպո գործարքների առանձնացում և դրանց հետ կապված արժեթղթերը Կենտրոնական բանկին փոխանցելու նպատակով համապատասխան հաղորդագրությունների ուղարկում: Վերջիններիս կատարման արդյունքների համաձայն՝ Հակադարձ ռեպո գործարքների մարում:

դ/ Մարված Հակադարձ ռեպո գործարքի դիմաց Կենտրոնական բանկի կողմից համապատասխան դրամական միջոցների փոխանցում Մասնակցի թղթակցային հաշվին:

ե/ Տվյալ օրը կատարման ենթակա կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարում՝ ըստ սահմանված ընդհանուր կանոնների:

180. Համակարգում «օրվա սկզբի» գործառնությունների ավարտից հետո արդյունքների արտացոլում Մոնիթորինգ համակարգի հասանելի տվյալներում:

13. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԱՄՓՈՓՄԱՆ ՓՈԽԼՈՒՄ (end of day procedure) ԻՐԱԿԱՆԱՑՎՈՂ ՔԱՅԼԵՐԸ

181. Համակարգում իրականացվող գործառնությունների հետ կապված ամփոփման փուլը (end of day procedure) սկսվում է Համակարգի Ժամանակացույցով սահմանված ժամին:
182. Եթե Համակարգում օրվա վերջի գործառնությունները սկսելուց հետո, փոխկապված համակարգերից կամ Կենտրոնական դեպոզիտարիայից ստացվում են Մասնակիցների հանձնարարականների հետ կապված հաղորդագրություններ (դրամական միջոցների կամ Արժեթղթերի փոխանցման մասին), ապա վերջիններս հաշվի չեն առնվում Համակարգում իրականացվող գործառնությունների ամփոփման փուլում և մշակվում են հաջորդ Բանկային օրը:

13.1 Ռեպո գործառնությունների հետ կապված ամփոփման փուլում իրականացվող քայլերը

183. Համակարգում Ռեպո գործառնությունների ամփոփման փուլում իրականացվում են ներքոհիշյալ գործառնությունները: Եթե որևէ գործառնության իրականացման համար սահմանված պայմանը/կանոնը չի գործում (կատարման անհրաժեշտությունը չկա), ապա անցում է կատարվում հաջորդ քայլին.
- 1) Չկատարված Միջօրյա հայտի չեղյալացում,
 - 2) Կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարում,
 - 3) «Ռեպո զամբյուղում» առկա մարված արժեթղթերի դիմաց դրամական միջոցների (արժեկտրոնների հետ կապված վճարումների) մուտքագրում Մասնակիցների ռեպո զամբյուղներ, ինչպես նաև զամբյուղի արժողության վերահաշվարկի իրականացում,
 - 4) Գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարի հաշվարկում,
 - 5) Մարման ենթակա կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարի հաշվարկում,
 - 6) «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողության հաշվարկում (առկա արժեթղթերի արժողություն և դրամական միջոցներ)
 - 7) Կնքված, սակայն չկատարված Ռեպո գործարքների հանրագումարի հաշվարկում,
 - 8) «Ռեպո զամբյուղի» բացասական արժողության ստուգում,
 - 9) Արժեզրկման դեպքում «Ռեպո զամբյուղի» համալրում դրամական միջոցներով՝ Մասնակցի թղթակցային հաշվից:
 - 10) «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկման վերացման պահանջի ստուգում,

- 11) «Ռեպո զամբյուղում» դրամական միջոցների և Կատարված միջօրյա ռեպո գործարքի առկայության դեպքում հաշվանցի իրականացման հնարավորության ստուգում և կատարում:
- 12) Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի և կնքված Ռեպո գործարքի առկայության դեպքում Զուտացման ընթացակարգի իրականացում (մանրամասն տես՝ Հավելված 6),
- 13) Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի առկայության դեպքում վերջինիս մարում ըստ սահմանված կանոնների:
- 14) Կնքված Ռեպո գործարքների առկայության դեպքում վերջիններիս կատարում կամ լուծում ըստ սահմանված կանոնների:
- 15) Կնքված չկատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի մարում և ավելցուկային արժողությանը համապատասխան արժեթղթերի հետ փոխանցում՝ հաշվի առնելով Թրիգեր արժողությունը, ըստ սահմանված կանոնների:
- 16) Կանոններով սահմանված դեպքերում համապատասխան տուգանքների հաշվարկում:
- 17) Համակարգում օրվա վերջին ամփոփման փուլի վերջում ռեպո, լոմբարդային ռեպո գործարքների լուծման համար սահմանված պայմանների առկայության ստուգում, և վերջիններիս առկայության դեպքում Համակարգի կողմից բոլոր գործող Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների ավտոմատ կերպով լուծում:

13.2 Հակադարձ ռեպո գործառնությունների հետ կապված ամփոփման փուլում իրականացվող քայլերը

184. Սույն Կանոնների համաձայն կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման ժամանակ ամփոփման փուլում իրականացվում են հետևյալ քայլերը.
- ա/ Մասնակիցների կողմից ուղարկված դրամական միջոցների չափով համապատասխան Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարում: Կնքված Հակադարձ ռեպո գործարքները կարող են ամփոփման փուլում կատարվել մասնակի, եթե Մասնակիցը համապատասխան դրամական միջոցներ չի փոխանցել:
- բ/ Կնքված, սակայն չկատարված Հակադարձ ռեպո գործարքների ձևակերպում որպես չկատարված Հակադարձ ռեպո գործարք, և չկատարված մասով տուգանքի հաշվարկում: Չկատարված մասով Հակադարձ ռեպո գործարքների լուծում:
- գ/ Կատարված Հակադարձ ռեպո գործարքների դիմաց Կենտրոնական բանկի

կողմից արժեթղթերի փոխանցում Մասնակիցների ազատ դեպո հաշիվներին:

185. Հակադարձ ռեպո գործարքի մարման օրը տվյալ գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի գծով՝ Մասնակցի թղթակցային հաշվից «արժեկտրոնի գումարի» անակցեպո գանձում:
186. Օրվա սկզբում չմարված Հակադարձ ռեպո գործարքները լուծվում են և դրանց չափով հաշվարկվում է տուգանք Մասնակցի նկատմամբ:

14. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿՆՔՎԱԾ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԼՈՒԾՄԱՆ ՀԵՏ ԿԱՊՎԱԾ ԿԱՆՈՆՆԵՐ

14.1 Ռեպո գործարքների լուծման հետ կապված կանոններ

187. Եթե «Ռեպո գործարքի գլխավոր համաձայնագրով» սահմանված քանակով հաջորդական Բանկային օրերի ընթացքում անընդմեջ առաջանում է սույն Կանոններով (տես Կետ՝ 188) նշված իրավիճակներից գոնե մեկը, ապա սահմանված ժամանակահատվածի վերջին օրը (գործառնությունների ամփոփման փուլում) Կենտրոնական բանկը ավտոմատ լուծում է մասնակցի գործող (կատարված) բոլոր Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքները:
188. Սույն Կանոնների համաձայն Կենտրոնական բանկը լուծում է տվյալ Մասնակցի հետ գործող բոլոր Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքները, եթե սահմանված հաջորդական Բանկային օրերի ընթացքում՝ մինչև օրվա վերջին իրականացվող ամփոփման փուլը, մասնակիցը ունի.
- 1) Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված պարտավորություն, և/կամ
 - 2) Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված (մասնակի մարված) տուգանք:
189. Համակարգում Մասնակցի հետ Ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների լուծումը կատարվում է ավտոմատ կերպով:
190. Համակարգում Մասնակցի հետ Ռեպո գործարքների լուծման դեպքում «Ռեպո գամբյուղում» առկա Արժեթղթերը ելքագրվում են:

14.2 Հակադարձ ռեպո գործարքների լուծման հետ կապված կանոններ

191. Համակարգում մասնակցի հետ Հակադարձ ռեպո գործարքների լուծումը կատարվում է ավտոմատ կերպով: Հակադարձ ռեպո գործարքը լուծվում է տվյալ գործարքի մարման օրը (օրվա սկզբում իրականացվող գործառնությունների ընթացքում), Կենտրոնական բանկի կողմից ուղարկված հաղորդագրության համաձայն՝ Հակադարձ ռեպո գործարքի առարկա հանդիսացող արժեթղթերի փոխանցումը Կենտրոնական բանկին անհնար լինելու դեպքում:
192. Մարման ենթակա Հակադարձ ռեպո գործարքի հետ կապված, Մասնակցի կողմից պարտավորությունների չկատարման դեպքում լուծվում է միայն տվյալ

գործարքը: Իսկ եթե առկա են այդ Մասնակցի հետ գործող այլ Հակադարձ ռեպո գործարքներ, ապա դրանք չեն լուծվում: Մասնակցի հետ կնքված այն Հակադարձ ռեպո գործարքները, որոնք պետք է կատարվեն տվյալ օրվան հաջորդող այլ Բանկային օրերի ընթացքում, չեն լուծվում:

15. ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳԻՆ ՈՒՂՂԱԾ ԷԼԵԿՏՐՈՆԱՅԻՆ ՀԱՂՈՐԴԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՆԵՐԿԱՅԱՑՈՒՄԸ

15.1 Մասնակիցների կողմից Կենտրոնական բանկին ուղղված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների ներկայացումը

193. Ռեպո/Հակադարձ ռեպո գործարքների կատարման և մարման հետ կապված՝ Մասնակիցների կողմից դրամական միջոցների փոխանցման, արժեթղթերի փոխանցման, արժեթղթերի հետ փոխանցման հաղորդագրությունների ներկայացումը կատարվում է էլեկտրոնային եղանակով, ըստ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների: Սույն հաղորդագրությունների ներկայացումը Մասնակիցների կողմից կատարվում է էլեկտրոնային հաղորդագրությունների առաքման համակարգի միջոցով, որոնք ներկայացվում են փոխկապված համակարգերով գործառնությունների կատարման համար սահմանված ժամանակահատվածում:
194. Համակարգում գործունեության համար սահմանված աշխատանքային ժամից դուրս Փոխկապված համակարգերից ներկայացված հաղորդագրությունները չեն մշակվում տվյալ օրը, Համակարգով կատարված գործառնությունների ամփոփման փուլի ընթացքում:

15.2 Կորպորատիվ արժեթղթերի հետ կապված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների ներկայացումը Համակարգին

195. Կենտրոնական բանկի և Մասնակիցների միջև ռեպո գործառնությունների իրականացման հետ կապված Մասնակիցների կողմից փոխանցված կորպորատիվ արժեթղթերի հաշվառումը ապահովվում է Կենտրոնական դեպոզիտարիան: ՀՀ Կենտրոնական բանկի և Կենտրոնական դեպոզիտարիայի միջև փոխհարաբերությունները կարգավորվում են սույն Կանոններով և միմյանց միջև կնքված համապատասխան պայմանագրով:
196. Կորպորատիվ արժեթղթերը «Ռեպո զամբյուղ» փոխանցվում են Մասնակցի կողմից անմիջապես Կենտրոնական դեպոզիտարիային արժեթղթերի փոխանցման համապատասխան հաղորդագրություն ներկայացնելու միջոցով, համաձայն Կենտրոնական դեպոզիտարիայի և Մասնակցի միջև սահմանված կարգի:

197. Կենտրոնական դեպոզիտարիան, Մասնակցի կողմից սահմանված արժեթղթերը ՀՀ Կենտրոնական բանկի համապատասխան «դեպո հաշվին» փոխանցելու դեպքում անմիջապես Կենտրոնական բանկ է ուղարկվում համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրություն (ՀՏ 523 պատճեն), ըստ Կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված էլեկտրոնային հաղորդագրությունների, որը հաստատում է Մասնակցի կողմից «Ռեպո զամբյուղ» կորպորատիվ արժեթղթերի փոխանցումը:
198. «Ռեպո զամբյուղ» ուղղված կորպորատիվ արժեթղթերի փոխանցման մասին համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրությունը Կենտրոնական դեպոզիտարիայից Համակարգը ընդունում է մինչև «օրվա վերջին գործառնությունների իրականացումը» սկսելը՝ ըստ սահմանված ժամանակացույցի:
199. «Ռեպո զամբյուղից» կորպորատիվ արժեթղթերի դուրս բերման համար Մասնակցի կողմից համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրությունը (ՀՏ 524) անմիջապես ուղարկվում է դեպի Համակարգ (Կենտրոնական բանկ):
200. «Ռեպո զամբյուղից» արժեթղթերի դուրս բերման հաղորդագրության կատարման դեպքում, նշված արժեթղթերը Կենտրոնական բանկի «դեպո հաշվից» Մասնակցին հետ փոխանցելու համար Համակարգի կողմից Կենտրոնական դեպոզիտարիային ներկայացվում է համապատասխան էլեկտրոնային հաղորդագրություն (ՀՏ 523 համապատասխան մոտիվով):
201. Արտառոց իրավիճակներում, երբ Կենտրոնական բանկի և Կենտրոնական դեպոզիտարիայի միջև էլեկտրոնային եղանակով հաղորդագրությունների ներկայացումը անհնար է, դրանք կարող են ներկայացվել թղթային եղանակով, համաձայն այդ գործունեության կատարման համար սահմանված կանոնների:
202. Էլեկտրոնային հաղորդագրությունների ընդունումը կամ թղթային եղանակով դրանց ներկայացումը կատարվում է Համակարգով գործառնությունների իրականացման ժամանակացույցի համաձայն:

16.ԳԼՈՒԽ. ՀԱՄԱԿԱՐԳՈՒՄ ԿԻՐԱՌՎՈՂ ԱՅԼ ԿԱՆՈՆՆԵՐ

203. Կենտրոնական բանկի կողմից Մասնակիցների հետ կնքվող՝ Ռեպո, Հակադարձ ռեպո, Միջօրյա ռեպո, Լոմբարդային ռեպո գործարքների կատարման, մարման, ինչպես նաև սույն Կանոններով սահմանված պայմանների չկատարման դեպքում կիրառվում են սահմանված համապատասխան տուգանքներ:
204. Համակարգի միջոցով կատարվող Ռեպո, Միջօրյա ռեպո, Հակադարձ ռեպո գործարքների հետ կապված սույն Կանոններով սահմանված պարտավորությունների/պայմանների չկատարման դեպքում կիրառված տուգանքների վերաբերյալ Համակարգը ձևավորում է համապատասխան տեղեկատվություն, որը Մասնակիցներին հասանելի է Մոնիթորինգի միջոցով՝ Համակարգում օրվա վերջին իրականացվող ամփոփման փուլից հետո:
205. Համակարգում կիրառվող տուգանքների և դրանց չափը սահմանվում է Կողմերի միջև կնքված Գլխավոր համաձայնագրի համաձայն:
206. Համակարգի միջոցով գործառնությունները իրականացվում են «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի միջոցով գործառնությունների իրականացման հետ կապված ժամանակացույցի» համաձայն (տես՝ Հավելված 7):
207. Կենտրոնական բանկի կողմից Համակարգում կարող են կատարվել Կանոններով, ինչպես նաև Գլխավոր համաձայնագրով սահմանված փոփոխություններ/ սահմանափակումներ: Կենտրոնական բանկի կողմից

կիրառվող սահմանափակումները (փոփոխությունները) Համակարգում մուտքագրման պահից անմիջապես ազդում են կատարվող գործարքների վրա: Ընդ որում՝ այդ սահմանափակումները (փոփոխությունները) հետադարձ ուժ չունեն Համակարգում արդեն իսկ կատարված գործարքների վրա:

208. Համակարգի օպերատորի մոտ առաջացած տեխնիկական խնդիրների հետևանքով սույն Կանոններով սահմանված գործառնությունների իրականացման անհնարինության դեպքում, կարող է դադարեցվել Համակարգի աշխատանքը, Մասնակիցների կողմից ներկայացվող Հայտերը, հաղորդագրությունները կարող են մերժվել և/կամ չընդունվել Կենտրոնական բանկի կողմից:

16.1 Մասնակցի մոտ Համակարգով գործառնությունների իրականացման անհնարինության, միջադեպերի առաջացման և անվտանգության հետ կապված կանոններ

209. Մասնակցի կողմից պետք է կատարվի տեղեկացում (սեղմ ժամկետներում) Կենտրոնական Բանկին՝ Համակարգի հետ կապված տեղեկատվական անվտանգության միջադեպերի մասին, այն է.
- 1) Մասնակցին տրամադրված տեղեկատվական ակտիվների վնասում, կորուստ, փոփոխում, ոչնչացում, հափշտակում,
 - 2) Մասնակցին տրամադրված գաղտնաբառերի, էլեկտրոնային բանալիների կորուստ կամ վարկաբեկում,
 - 3) կոնֆիդենցիալ տեղեկատվության արտահոսք,
 - 4) Համակարգում Մասնակցին (Լիազոր օգտագործողներին) տրամադրված իրավասությունների տիրապետում այլ անձանց կողմից, կամ այդպիսի կասկածների առաջացում:
210. Համակարգում տեղեկատվական անվտանգության միջադեպերի մասին տեղեկացումը կատարվում է ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ միջբանկային համակարգչային ցանցով՝ սահմանված էլեկտրոնային հասցեների կիրառմամբ:
211. Մասնակցի կողմից Համակարգով գործառնությունների իրականացման անհնարինության դեպքում նույնպես կատարվում է տեղեկացում Կենտրոնական բանկին, եթե վերջինիս առաջացումը կապված չէ Մասնակցի ներքին համակարգերում առկա խնդիրների հետ:

17. ՀԱՎԵԼՎԱԾՆԵՐ

Հավելված 1

ՀՀ Կենտրոնական Բանկին

Դիմում ՀՀ Կենտրոնական բանկ «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգին և Մոնիթորինգ համակարգին Մասնակիցների միացման մասին

Սույնով խնդրում եմք

(ընկերության անվանումը)

1. Միացնել

- ☐ ՀՀ կենտրոնական բանկի «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգին
- ☐ «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի Մոնիթորինգին

2. Մասնակցին ուղղված տեղեկատվության ուղարկման հասցե

ա. _____

CBANet էլեկտրոնային հասցե 1

բ. _____

CBANet էլեկտրոնային հասցե 2

գ. _____

CBANet էլեկտրոնային հասցե 3

3. Միաժամանակ հավաստում եմք, որ ընդունում եմք «Ռեպո/հակադարձ ռեպո»
համակարգի կանոնների պահանջները, ինչպես նաև հաստատում եմք ՀՀ
օրենքին, Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի որոշումներին
համապատասխան գործելու մեր համաձայնությունը:

4. Հեռախոս՝ ա) _____, բ) _____, գ)

Գործադիր

մարմնի ղեկավար՝

(պաշտոնը)

(անուն, ազգանուն)

(ստորագրություն)

« _____ » _____ թ.

Հավելված 2

ՀՀ Կենտրոնական Բանկին

Դիմում ՀՀ Կենտրոնական բանկ «Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի Մոնիթորինգում Լիազոր օգտագործողների գրանցման (հեռացման), նրանց իրավասությունների տրամադրման մասին

Սույնով խնդրում եմք

- ☐ թույլատրել (տրամադրել) սահմանված իրավասությունները
- ☐ արգելել նախկին իրավասությունները

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի Մոնիթորինգում

_____-ին

(Լիազոր օգտագործողի անուն ազգանուն)

հանդես գալ _____
Մասնակցի

(ընկերության՝ որպես Մասնակից անվանումը)

անունից, որպես Լիազոր օգտագործող:

Լիազոր օգտագործողին տրամադրել միայն նշված իրավասությունները, որոնք
հանդիսանում են ամբողջական և վերջնական:

Սույն դիմումով ներկայացված իրավասությունների ցանկը հիմք է հանդիսանում նշված
Լիազոր օգտագործողի համար նախկինում սահմանված իրավասությունների փոխարեն
նորը սահմանելու համար:

☐ Տրամադրել Մուտքի անուն _____

(login name)

Իրավասության անվանումը	Թույլատրվող իրավասություններ
Տվյալ օրվա Կատարումների և Մարումների դիտում	☐
Ռեպո Հայտերի մուտքագրում	☐
Ռեպո Երկկողմանի գործարքների հայտի մուտքագրում	☐
Ռեպո Ընդունված հայտերի դիտում	☐
Ռեպո Ակցեպտավորված առաջարկների դիտում	☐
Ռեպո Գործարքների դիտում	☐
Հակադարձ Ռեպո Հայտերի մուտքագրում	☐
Հակադարձ Ռեպո Երկկողմանի գործարքների հայտի մուտքագրում	☐
Հակադարձ Ռեպո Ընդունված հայտերի դիտում	☐
Հակադարձ Ռեպո Ակցեպտավորված առաջարկների դիտում	☐
Տուգանքների դիտում	☐
Միջօրյա Ռեպո Հայտերի մուտքագրում	☐
Միջօրյա Ռեպո Ընդունված հայտերի դիտում	☐
Միջօրյա Ռեպո Ակցեպտավորված առաջարկների դիտում	☐
Միջօրյա Ռեպո Գործարքների դիտում	☐
Հակադարձ Ռեպո Գործարքների դիտում	☐
Ուղարկված հայտերի դիտում	☐
Գործարքների դիտում	☐
Ռեպո զամբյուղի դիտում	☐
Հակադարձ ռեպո զամբյուղի դիտում	☐

Հեռախոս՝ ա) _____, բ) _____, գ) _____

Գործադիր

մարմնի ղեկավար՝ _____
(պաշտոնը) (անուն, ազգանուն) (ստորագրություն)

« _____ » _____ թ.

Հավելված 2.1

Լիազոր օգտագործողի համակարգչին ներկայացվող նվազագույն պահանջներ

Անվանում	Նվազագույն ցուցանիշ
Ցանցային քարտ	Ethernet 10 ՄԲիտ
Օպերացիոն համակարգ	Windows Professional XP, Vista, կամ Windows 7 TCP/IP կանխագրերի աջակցում
Բրոուզեր	IE7 և բարձր, Mozilla 2.0 և բարձր, Opera
silverlight	installed
Javascript	Enabled
ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ ցանց	Լիազոր օգտագործողի համակարգչի միացում ՍԻ-ԲԻ-ԷՅ-ՆԵԹ ցանցին

Հավելված 3

«ՌԵՊՈ/հակադարձ ռեպո» համակարգում Հայտերի, Միջօրյա հայտի ընդունման հետ կապված կիրառվող կարգավիճակներ

Հայտի կարգավիճակի նույնացուցիչ՝

- ▶ **IB00** (համակարգ մուտքագրված, սկզբնական կարգավիճակ)- կարգավիճակը ստանում է նոր մուտքագրված հայտը, որը դեռ չի մշակվել
- ▶ **IB01** (միջանկյալ կարգավիճակ)- հայտը գտնվում է մշակման ընթացքում
- ▶ **NORG** (մերժված (տվյալ հաղորդագրության ուղարկման իրավունքի բացակայություն, վերջնական կարգավիճակ)- կարգավիճակը ստացվում է իրավունքների բացակայության դեպքում, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն,
- ▶ **NOPR** (մերժված (իրականացվող գործարքի պարամետրի սխալ արժեք, վերջնական կարգավիճակ)- կարգավիճակը ստացվում է հայտերի դաշտերի արժեքների սխալ պարամետրերի դեպքում, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն
- ▶ **NOTM** (մերժված (հայտի ստացման սահմանված ժամկետի խախտում, վերջնական կարգավիճակ)-կարգավիճակը ստացվում է աճուրդին ուղարկված 505 հայտի դեպքում, երբ աճուրդի ժամը անցել է կամ դեռ չի սկսել, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն
- ▶ **NOIC** (մերժված – աճուրդի նախնական պայմանի սխալ արժեք, վերջնական կարգավիճակ) -կարգավիճակը ստացվում է աճուրդին ուղարկված 505 հայտի առաջարկությունների քանակի խախտման դեպքում, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն
- ▶ **NOAC** (մերժված (աճուրդի անցկացման պայմանի սխալ արժեք, վերջնական կարգավիճակ) -կարգավիճակը ստացվում է աճուրդին ուղարկված 505 հայտի դեպքում, երբ հայտի որևէ դաշտի արժեք չի համապատասխանում հայտարարված աճուրդի պայմաններին, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն

- ▶ **ACOK** (գործարքի կնքմանը թույլատրված)-հայտը, որը բավարարում է բոլոր պայմաններին և պարամետրերին ստանում է նախնական ACOK կարգավիճակը, ձևավորվում է 534 հաղորդագրություն
- ▶ **DUOK** (երկկողմանի գործարքի կնքում)-երկկողմանի հայտը ,որը ունի ACOK կամ REFS կարգավիճակները նախնական հաստատելուց հետո ստանում է DUOK կարգավիճակը
- ▶ **IBOK** (գործարքի կատարմանը թույլատրված, վերջնական կարգավիճակ)- կարգավիճակը ստացվում է հետևյալ դեպքերում.
 - 1. Աճուրդը վերջնական հաստատելուց հետո
 - 2. Երկկողմանի հայտը վերջնական հաստատելուց հետո
 - 3. Ցանկացած միջօրյա հայտ մշակվելուց հետո, որի դաշտերի արժեքները բավարարում են բոլոր պարամետրերինձևավորվում է 512 հաղորդագրություն
- ▶ **REFS** (երկկողմանի գործարքի մերժում)- երկկողմանի հայտը ,որը ունի ACOK կամ DUOK կարգավիճակները նախնական մերժելուց հետո ստանում է REFS կարգավիճակը
- ▶ **RFOK** (երկկողմանի գործարքի մերժման հաստատում, վերջնական կարգավիճակ)- REFS կարգավիճակով հայտը, երկրորդ անգամ հաստատելուց հետո ստանում են RFOK կարգավիճակ, ձևավորվում է 512 հաղորդագրություն
- ▶ **RECL** (չեղյալացված հաղորդագրություն, վերջնական կարգավիճակ)- կարգավիճակը ստացվում է հետևյալ դեպքերում.
 - 1. Նույն աճուրդին երկրորդ հայտի ուղարկման դեպքում, առաջինը ստանում է RECL կարգավիճակ
 - 2. Սեփական հայտը չեղյալացնելու դեպքում
 - 3. Հայտարարված աճուրդը չեղյալացնելու դեպքում, բոլոր նշված աճուրդին ուղարկված հայտերը ստանում են RECL կարգավիճակձևավորվում է 534 հաղորդագրություն

Հավելված 4

Հայտում նշված առաջարկությունների կատարման արդյունքի հետ կապված կիրառվող կարգավիճակներ

Հայտում նշված յուրաքանչյուր առաջարկության կատարման արդյունքի հետ կապված
կարգավիճակի նույնացուցիչը՝

- ▶ **SAT** [Satisfied](բավարարված)-կարգավիճակը ստացվում է հետևյալ դեպքերում.
 - 1. Աճուրդը հաստատելուց հետո, բոլոր այն առաջարկները, որոնք ամբողջությամբ բավարարվել են
 - 2. Երկկողմանի հայտը հաստատելուց հետո, համապատասխան հայտի առաջարկը
 - 3. Դեռևս չկատարված միջոյա հայտի առաջարկը
- ▶ **STP** [Satisfied Partly] (մասնակիորեն բավարարված)-կարգավիճակը ստացվում է
աճուրդը անցկացնելուց հետո, այն առաջարկները, որոնք բավարարվել են մասնակի
- ▶ **NST** [Not Satisfied] (չբավարարված)- կարգավիճակը ստացվում է հետևյալ դեպքերում.
 - 1. Աճուրդը անցկացնելուց հետո, բոլոր այն առաջարկները, որոնք չեն բավարարվել
 - 2. Երկկողմանի հայտը մերժելուց հետո
- ▶ **ANL** [Annuled] (չեղյալացված)- կարգավիճակը ստացվում է աճուրդը չեղյալացնելուց
հետո, տվյալ աճուրդին ուղարկված հայտերի առաջարկները
- ▶ **NEX** [Not Executed] (չկատարված)-օրվա վերջում, բոլոր այն առաջարկները, որոնց
կատարման ամսաթիվը այսօր է և օրվա ընթացքում չեն կատարվել ստանում են NEX
կարգավիճակ
- ▶ **EXC** [Executed] (կատարված)-կարգավիճակը ստանում են այն առաջարկները, որոնց
համապատասխան գործարքը կատարվել է ամբողջությամբ
- ▶ **EPT** [Executed Partly] (մասնակիորեն կատարված)- կարգավիճակը ստանում են այն
առաջարկները, որոնց համապատասխան գործարքը կատարվել է մասնակի
- ▶ **RDM** [Redeemed] (մարված, վերջնական կարգավիճակ)-համապատասխան
գործարքը մարվելուց հետո , առաջարկը ստանում է RDM կարգավիճակ
- ▶ **TMP** [Terminated] (խզված/լուծված, վերջնական կարգավիճակ)- համապատասխան
գործարքը խզվելուց հետո , առաջարկը ստանում է TMP կարգավիճակ

Հավելված 5

«ՌԵՊՈ/ՀԱՎԱԴԱՐՁ ՌԵՊՈ» համակարգում գործառնությունների
իրականացման ժամանակ կորպորատիվ արժեթղթերի (պարտատոմսերի)
նկատմամբ կիրառվող չափանիշները

1. «ՌԵՊՈ/ՀԱՎԱԴԱՐՁ ՌԵՊՈ» համակարգում «ռեպո զամբյուղի» հետ կատարվող
յուրաքանչյուր գործառնության իրականացման համար Համակարգի կողմից
անընդհատ կատարվում է «ՌԵՊՈ զամբյուղում» գտնվող կորպորատիվ
արժեթղթերի (պարտատոմսերի) (այսուհետև սույն հավելվածում՝ պարտատոմս)
արժողության գնահատում:
2. Յուրաքանչյուր պարտատոմսի համար պետք է առկա լինի հետևյալ
տեղեկատվությունը.
 - Թողարկողի անվանումը
 - Պարտատոմսի կոդը (ISIN)
 - Պարտատոմսի արժույթը
 - Պարտատոմսերի քանակը (հատերով)
 - Մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքը
 - Թողարկման ծավալը (եթե արժեթուղթը հատերով չի թողարկված)
 - Պարտատոմսի տեսակը (զեղչատոկոսային, արժեկտրոնային)
 - Պարտատոմսի թողարկման ամսաթիվը (dd/mm/yyyy)
 - Առաջին արժեկտրոնի մարման (վճարման) ամսաթիվը (dd/mm/yyyy)
 - Պարտատոմսի մարման ամսաթիվը (dd/mm/yyyy)
 - Արժեկտրոնի մարման (վճարման) հաճախականություն (ամսական,
եռամսյակային, կիսամյակային, տարեկան)
 - Արժեկտրոնի տոկոսադրույքը (%)
 - Պարտատոմսի ընթացիկ գնի հաշվարկման բանաձևը (մաթեմատիկական
արտահայտության տեսքով և բանաձևում օգտագործված յուրաքանչյուր
նշանակում պետք է ունենա իր հստակ նկարագրությունը)
 - Արժեկտրոնի գումարի հաշվարկման բանաձևը (մաթեմատիկական
արտահայտության տեսքով և բանաձևում օգտագործված յուրաքանչյուր
նշանակում պետք է ունենա իր հստակ նկարագրությունը)
3. Պարտատոմսերի նկատմամբ կիրառվում են հետևյալ չափանիշները.
 - 1) Արտարժույթային պարտատոմսի արժույթը պետք է լինի միայն ԱՄՆ դոլար
կամ ԵՎՐՈ:
 - 2) Պարտատոմսի մարման և մարման կատարման (վճարման) ամսաթվերը
չպետք է տարբեր լինի.
 - 3) Պարտատոմսի արժեկտրոնի մարման և արժեկտրոնների մարման
կատարման (վճարման) ամսաթվերը (յուրաքանչյուր ժամկետի համար)
չպետք է տարբեր լինի.
 - 4) Պարտատոմսի արժեկտրոնը թողարկման արժույթից տարբերվող այլ
արժույթով վճարվելու դեպքում պարտադիր պետք է վճարվի ՀՀ դրամով,
իսկ փոխակերպման փոխարժեքը պետք է լինի արժեկտրոնի վճարման
օրվա նախորդ օրը ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից հրապարակված
պարտատոմսի արժույթի փոխարժեքը.
 - 5) Պարտատոմսի տեսակը պետք է լինի զեղչատոկոսային կամ
արժեկտրոնային, սակայն պարտատոմսը չպետք է լինի մասնակի

- մարումներով, հետգնվող (callable), փոխարկելի (convertible) և նմանատիպ այլ օպցիաներով պարտատոմս.
- 6) Պարտատոմսի արժեկտրոնի տոկոսադրույքը չպետք է լինի լողացող (floating-rate).
- 7) Արժեկտրոնների վճարման ժամանակահատվածները պետք է լինեն կանոնավոր.
- 8) Արժեկտրոնի վճարումը պետք է իրականացվի տարեկան, կիսամյակային, եռամսյակային կամ ամսական պարբերականությամբ.
- 9) Օրերի հաշվարկման պայմանականությունը պետք է լինի $\frac{Act}{365}$, $\frac{Act}{Act}$, $\frac{Act}{360}$ կամ $\frac{30}{360}$, որոնց սահմանումները տրված են ստորև բերված աղյուսակում.
- 10) Պարտատոմսի կիրառվող բանաձևերի (արժեկտրոնի վճարման, ընթացիկ գնի հաշվարկման և այլն) մաթեմատիկական բնութագրումները պետք է հստակ ներկայացված և հասանելի լինեն Կենտրոնական բանկին:
- 11) Զեղչատոկոսային պարտատոմսի դեպքում գինը յուրաքանչյուր 100 միավոր անվանական արժեքի դիմաց հաշվարկվում է հետևյալ կերպ՝

$$P = \frac{100}{1 + \frac{y}{100} \frac{DSN}{DCC}}$$

DSN - գործարքի կատարման օրից (settle date) մինչև մարում մնացած օրերի քանակն է համապատասխան պայմանականության դեպքում.

DCC - տարվա օրերի քանակն է համապատասխան պայմանականության դեպքում.

y - մինչև մարում եկամտաբերություն

- 12) Արժեկտրոնային պարտատոմսի լրիվ գնի հաշվարկման բանաձևը 100 միավոր անվանական արժեքի համար պետք է ունենա հետևյալ ընդհանուր տեսքը՝

$$DP = \frac{C}{f} \sum_{i=1}^N \frac{1}{\left(1 + \frac{y}{100 * f}\right)^{i-1+\tau}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{y}{100 * f}\right)^{N-1+\tau}}$$

$$\tau = \frac{DSN}{DCC}$$

որտեղ՝

DCS - գործարքի նախորդող արժեկտրոնի վճարման օրից մինչև գործարքի կատարման օրը (settle date) օրերի քանակն է համապատասխան պայմանականության դեպքում:

DSN - գործարքի կատարման օրից (settle date) մինչև հաջորդ արժեկտրոնի վճարումը մնացած օրերի քանակն է համապատասխան պայմանականության դեպքում:

DCC - գործարքին նախորդող արժեկտրոնի վճարման օրից մինչև գործարքի հաջորդող արժեկտրոնի վճարման օրերի քանակն է

համապատասխան պայմանականության դեպքում:

f-արժեկտրոնի վճարման հաճախականությունն է

N-հաշվարկման պահին մնացած արժեկտրոնների վճարումների թիվը

C- տարեկան արժեկտրոնը 100 միավոր անվանական արժեքի դիմաց

y- մինչև մարում եկամտաբերություն:

13) Արժեկտրոնի կուտակումը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով՝

$$AI = 100 \frac{C}{f} \frac{DCS}{DCC}$$

D2M2Y2 - գործարքի կատարման ամսաթիվն է (settle date).

D1M1Y1 - գործարքի կատարման օրվան նախորդող արժեկտրոնի վճարման

ամսաթիվն է, իսկ եթե արժեկտրոն դեռևս չի վճարվել, ապա արժեկտրոնի

կուտակման սկզբի ամսաթիվն է.

D3M3Y3 - գործարքի կատարման օրվան հաջորդող արժեկտրոնի վճարման

ամսաթիվն է

Բոլոր ամսաթվերը ներկայացված են օր/ամիս/տարի պայմանականությամբ:

$\frac{ACT}{ACT}$	$DCS = \text{Actual number of days: } D1M1Y1 - D2M2Y2$
	$DCC = \text{Actual number of days: } D1M1Y1 - D3M3Y3$
$\frac{ACT}{365}$	$DCS = \text{Actual number of days: } D1M1Y1 - D2M2Y2$
	$DCC = \frac{365}{f}$
$\frac{ACT}{360}$	$DCS = \text{Actual number of days: } D1M1Y1 - D2M2Y2$
	$DCC = \frac{360}{f}$
$\frac{30}{360}$	$DCS = 360(Y2 - Y1) + 30(M2 - M1) + D2 - D1$ <i>if</i> $D1(D2) = 31 \rightarrow D1(D2) = 30$ February is treated to have 30 days

	$DCC = \frac{360}{f}$
--	-----------------------

- 14) Արժեկտրոնի վճարումը՝ $\frac{C}{f}$ յուրաքանչյուր ժամանակահատվածում:
- 15) Պարտատոմսի լրիվ գինը 100 միավոր անվանական արժեքի դիմաց ոչ ամբողջական մասով կլորացվում է 7 նիշի ճշտությամբ, իսկ վճարվելիք արժեկտրոնը՝ տասնորդական ճշտությամբ:
- 16) Պարտատոմսերը սահմանված չափանիշներին բավարարելու դեպքում կարող են ընդգրկվել և մուտքագրվել Համակարգում, որպես ռեպո գործարքի համար Ընդունելի արժեթղթերի ցանկում առավելագույնը մեկ ամսվա ընթացքում:
- 17) Եթե պարտատոմսի մարումը, արժեկտրոնների վճարումը ընկնում է ոչ աշխատանքային օր (անկախ նրանից հայտարարված է բանկային օր, թե ոչ) այդ պարտատոմսի մարումը, արժեկտրոնի վճարումը պետք է կատարվի հաջորդող առաջին աշխատանքային օրը:
- 18) Պարտատոմսի մարման և/կամ արժեկտրոնի գումարները վճարվում են, այն անձին, որը հանդիսանում է այդ արժեթղթերի սեփականատեր՝ արժեթղթերի «մարման օրվան» և/կամ «արժեկտրոնի վճարման օրվան» նախորդող օրվա վերջի (ժամը 24:00) դրությամբ:

Հավելված 6

Համակարգում Զուտացման իրականացման ընթացակարգի նկարագրությունը

1. Զուտացման իրականացման պայմանների ստուգում. զուտացում իրականացվում է եթե միաժամանակ առկա են՝ կնքված, դեռևս չկատարված Ռեպո գործարքներ և մարման ենթակա կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքներ: Այսինքն
 - եթե «Ռեպո զամբյուղի» արժեգրկումը վերացված է, զուտացումը պետք է կատարվի ա) ենթակետում նշված քայլերի համաձայն, իսկ
 - եթե «Ռեպո զամբյուղի» արժեգրկումը չի վերացվել զուտացումը պետք է կատարվի բ) ենթակետում նշված քայլերի համաձայն:
 - Իսկ եթե Զուտացման պայմանը տեղի չունի, ապա անցում է կատարվում գ) ենթակետից նշված քայլերի իրականացմանը:
- ա) արժեգրկման բացակայության դեպքում զուտացման ընթացքում կատարվում են I) ենթակետում նշված գործողությունները եթե Ռեպո զամբյուղը համալրված է դրամով, կամ II) ենթակետի գործողությունները եթե Ռեպո զամբյուղը համալրված է արժեթղթերով:

- l) եթե Ռեպո գամբյուղի արժեքը համալրված է դրամով, ապա զուտացման դեպքում իրականացվում է
- գործող Ռեպո գործարքների համար նվազագույն արժողությունից բացի, «Ռեպո գամբյուղում» առկա դրամական միջոցների և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվանցվում (ըստ Կետ 140-ի): Կատարված գործողության արդյունքում հաշվարկված տվյալների (auction, maturity) թարմացում:
 - Չուտացման իրականացման պայմանների պահպանման ստուգում
 - Չուտացման ենթակա առավելագույն գումարի հաշվարկում $NETT = \min (SUM (auction), SUM (maturity))$ (Կետ 154): Հաշվարկվում է «Ռեպո գամբյուղի» արժողության և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի տարբերությունը (Y-փոփոխական): Հաշվարկված $NETT$ մինիմալ գումարը համեմատում է Y-փոփոխականին: Չուտացումը կատարվում է այն արժեքի չափով, որն ավելի փոքր է:
 - ❖ Եթե կնքված, դեռ չկատարված ռեպո գործարքների հանրագումարը փոքր է կատարված Միջօրյա ռեպոյից՝ $NETT = (SUM (auction))$, ապա կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են լրիվ գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն նվազեցվում(մարվում) է այդ չափով: Կատարված Միջօրյա ռեպոյի չզուտացված մասը վերաձևակերպվում է որպես «Լոմբարդային ռեպո»:
 - ❖ Եթե կնքված, դեռ չկատարված Ռեպո գործարքների հանրագումարը մեծ է կատարված Միջօրյա ռեպոյից՝ $NETT = (SUM (maturity))$, ապա կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են զուտացման մինիմալ ($NETT$) գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն վերաձևակերպվում է որպես մարված Միջօրյա ռեպո: Չկատարված Ռեպո գործարքների մասով ձևակերպվում է չկատարված պարտավորություն: Տվյալ դեպքում կնքված Ռեպո գործարքը կարող է կատարվել մասնակի, ըստ առկա արժեթղթերի ավելցուկային արժողության: Հաշվարկվում է տուգանք չկատարված պարտավորությունների մասով:
- II) եթե Ռեպո գամբյուղը համալրված է և առկա են ավելցուկային արժողություն, ապա զուտացման դեպքում կատարվում է
- ✚ գործող Ռեպո գործարքների համար նվազագույն արժողությունից բացի «Ռեպո գամբյուղում» առկա դրամական միջոցների և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվանցվում (ըստ Կետ 140-ի): Կատարված գործողության արդյունքում հաշվարկված տվյալների (auction, maturity) թարմացում:
 - ✚ գործող Ռեպո գործարքների համար արժեթղթերի անհրաժեշտ արժողությունից բացի «Ռեպո գամբյուղում» առկա դրամական միջոցների փոխանցում Մասնակիցների հաշիվներին,
 - ✚ զուտացման իրականացման պայմանների պահպանման ստուգում,
 - ✚ զուտացման ենթակա առավելագույն գումարի հաշվարկում $NETT = \min (SUM (auction), SUM (maturity))$ (Կետ 154): Հաշվարկվում է «Ռեպո գամբյուղի» արժողության և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի տարբերությունը (Y-փոփոխական): Հաշվարկված $NETT$ մինիմալ գումարը համեմատում է Y-փոփոխականին: Չուտացումը կատարվում է այն արժեքի չափով, որն ավելի փոքր է:

- Եթե կնքված, դեռ չկատարված Ռեպո գործարքների հանրագումարը փոքր է չմարված Միջօրյա ռեպոյից՝ $NETT = (SUM (auction))$, ապա կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են լրիվ գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն նվազեցվում(մարվում) է այդ չափով: Կատարված Միջօրյա ռեպոյի չգուտացված մասը վերաձևակերպվում է որպես «Լոմբարդային ռեպո»:
- Եթե կնքված, դեռ չկատարված Ռեպո գործարքների հանրագումարը մեծ է կատարված Միջօրյա ռեպոյից՝ $NETT = (SUM (maturity))$, ապա կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են գուտացման մինիմալ ($NETT$) գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն վերաձևակերպվում է որպես մարված Միջօրյա ռեպո: «Ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերի ավելցուկային արժողության չափով նորից կատարվում են կնքված Ռեպո գործարքները: Որից հետո մնացած չկատարված Ռեպո գործարքների մասով ձևակերպվում է Մասնակցի կողմից չկատարված պարտավորություն: Հաշվարկվում է տուգանք չկատարված պարտավորությունների մասով:

բ) արժեգրկման առկայության դեպքում գուտացման ընթացքում կատարվում են հետևյալ գործողությունները(Կետ 156).

- ✓ Ստուգվում է «Ռեպո զամբյուղի» արժողությունը (առկա արժեթղթեր և դրամական միջոցներ), եթե այն ավելի փոքր է կամ հավասար, քան գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարը (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) գուտացում չի կատարվի (Կետ 156-ի I ենթակետ):
- ✓ կատարված Ռեպո գործարքների համար անհրաժեշտ նվազագույն արժողությունից բացի, «Ռեպո զամբյուղում» առկա դրամական միջոցների և կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվանցվում (ըստ Կետ 140-ի): Կատարված գործողության արդյունքում հաշվարկված տվյալների ($auction, maturity$) թարմացում:
- ✓ Զուտացման իրականացման պայմանների պահպանման ստուգում
- ✓ Զուտացման ենթակա առավելագույն գումարի հաշվարկում $NETT = \min (SUM (auction), SUM (maturity))$ (Կետ 154)
- ✓ Հաշվարկվում է «Ռեպո զամբյուղի» արժողության և կատարված Ռեպո գործարքների հանրագումարի տարբերությունը (Կ-փոփոխական): Այնուհետև «Ռեպո զամբյուղի» արժեգրկման առկայության դեպքում Հաշվարկված գուտացման $NETT$ մինիմալ գումարը համեմատում է Կ-փոփոխականի հետ: Զուտացումը կատարվում է այն արժեքի չափով, որն ավելի փոքր է (Կ-ի կամ $NETT$ մինիմալի չափով):
- ✓ Այն դեպքում, երբ Զուտացումը կատարվում է $NETT$ մինիմալ գումարով՝
 - Եթե գուտացումը կատարվում է $NETT = (SUM (auction))$ մինիմումով, ապա բոլոր կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են լրիվ գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն նվազեցվում(մարվում) է այդ չափով: Կատարված Միջօրյա ռեպոյի մնացած չգուտացված մասը նվազեցվում է նաև գործող Ռեպո գործարքների դիմաց «Ռեպո զամբյուղում» առկա ավելցուկային արժեթղթերի չափով կնքելով «Լոմբարդային ռեպո» գործարք: Կատարված «Միջօրյա ռեպոյի» այն մասը, որի

դիմաց ռեպո գամբյուղում չկան համապատասխան արժողությամբ արժեթղթեր, չի վերաժվում «Լոմբարդային ռեպոյի» այլ վերաձևակերպվում է որպես Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված պարտավորություն:

- Եթե զուտացումը կատարվում է $NETT = (SUM \text{ (maturity)})$ մինիմումով, ապա կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են $NETT$ գումարով, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն ամբողջությամբ վերաձևակերպվում է որպես մարված «Միջօրյա ռեպո»: Կնքված ռեպո գործարքների Մնացած մասը կատարվում է նաև «Ռեպո գամբյուղում» առկա ավելցուկային արժողության չափով: Կնքված այն Ռեպո գործարքները, որոնց դիմաց Ռեպո գամբյուղում չկան համապատասխան արժողությամբ արժեթղթեր, վերաձևակերպվում են որպես չկատարված ռեպո գործարք և դրանց չափով հաշվարկվում է տուգանք:
- ✓ Այն դեպքում, երբ զուտացումը կատարվում է Կ-փոփոխականի չափով, ապա այդ Կ-գումարի չափով իրականացվում է 1) կնքված Ռեպո գործարքների կատարում և միաժամանակ 2) կատարված Միջօրյա ռեպոյի գործարքի մարում այդ չափով: Կատարված Միջօրյա ռեպոն, որի դիմաց Ռեպո գամբյուղում չկա համապատասխան արժողություն, կվերաձևակերպվի որպես Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն և այդ չափով կհաշվարկվի տուգանք: Իսկ Կնքված, սակայն չկատարված Ռեպո գործարքների համար կվերաձևակերպվի որպես չկատարված Ռեպո գործարք և դրանց չափով կհաշվարկվի տուգանք:
- գ) Եթե «Ռեպո գամբյուղի» արժեզրկում չկա և Զուտացում չի իրականացվում, ապա պետք է կատարվեն a) ենթակետում նշված քայլերը՝ կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի առկայության դեպքում, կամ b) ենթակետում նշված քայլերը, եթե առկա են միայն կնքված Ռեպո գործարքներ.
 - a) Եթե առկա է միայն կատարված Միջօրյա ռեպո գործարք, ապա կատարվում է
 - ✚ գործող Ռեպո գործարքների համար նվազագույն արժողությունից բացի «Ռեպո գամբյուղում» առկա դրամական միջոցների և Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվանցում (ըստ Կետ 140-ի): Կատարված գործողության արդյունքում հաշվարկված տվյալների (Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարի) թարմացում:
 - ✚ Համապատասխան արժողություն ունեցող կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի վերակնքում Լոմբարդային ռեպո գործարքի:
 - ✚ հաշվարկվում է կատարված Միջօրյա ռեպոյի չափը, որի դիմաց Ռեպո գամբյուղում չկա համապատասխան արժողություն և չի մարվել, այն վերաձևակերպվում է որպես Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն, այդ չափով հաշվարկելով տուգանք:
 - b) Եթե առկա են միայն կնքված Ռեպո գործարքներ, ապա կատարվում է
 - ✚ գործող Ռեպո գործարքների համար նվազագույն արժողությունից բացի «Ռեպո գամբյուղում» առկա դրամական միջոցների փոխանցում Մասնակիցների թղթակցային հաշիվներին (ըստ Կետ 140-ի):

- ✚ գործող Ռեպո գործարքների համար նվազագույն արժողությունից բացի «Ռեպո զամբյուղում» առկա արժեթղթերի ավելցուկային արժողության դիմաց կնքված գործարքների մասնակի կատարում: Դրանց դիմաց դրամական միջոցների փոխանցում Մասնակցի թղթակցային հաշվին:
- ✚ «Ռեպո զամբյուղում» համապատասխան արժողություն չունենալու պատճառով կնքված, սակայն չկատարված Ռեպո գործարքները կվերաճնակերպվեն որպես չկատարված Ռեպո գործարք և դրանց չափով կհաշվարկվի տուգանք:

Հավելված 7

«Ռեպո/Հակադարձ ռեպո» համակարգի միջոցով գործառնությունների իրականացման հետ կապված ժամանակացույցը

Ժամանակացույցը (տես՝ կից ֆայլով)

Հավելված 8

«Ռեպո/Հակադարձ ռեպո» համակարգով կատարվող գործարքների օրինակներ

Ռեպո, Միջօրյա ռեպո գործարքների մարման օրինակներ

Օրինակ՝

Գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20մլն է, տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարք չկա, բացի այդ տվյալ օրը մինչև օրվա վերջ կատարված գործարքների հանրագումարը 10 մլն է,

օրվա վերջի դրությամբ առկա է նաև կնքված դեռ չկատարված Ռեպո գործարք՝ 15 մլն դրամի

մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 35,660,452.28

Վընդ (t) - $\sum L(\text{առկա ռեպո}, t) = 35,660,452.28 - (20,000,000 + 10,000,000) = 5,660,452.28$

մասնակի կատարված Ռեպո գործարքի գումարը կկազմի՝

$$I \text{ (մասնակի առաջարկ)} = \text{DIV}(5,660,452.28) = 5,660,452$$

Օրինակ՝- կապված Կետ-140 հետ

Գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20 մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10 մլն. է

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 15 մլն (կա «ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում -15 մլն.)

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղում» առկա/փոխանցված դրամական միջոցները՝ 11 մլն է, որից 5 մլն. պետք է ապահովի գործող 20 մլն. Ռեպո գործարքների դիմաց «Ռեպո զամբյուղի» համալրումը: Սակայն դեռևս առկա է «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում 4 մլն.-ով:

Միջօրյա ռեպո գործարքի հաշվանցի(զուտացման) համար կարող են օգտագործվել «Ռեպո զամբյուղի» 6 մլն դրամական միջոցները, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը կնվազի 6 մլն-ով և կկազմի 4 մլն:

Հաշվանցի արդյունքում կունենանք՝

Գործող Ռեպո գործարքներ (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) - 20 մլն

«Ռեպո զամբյուղում» փաստացի արժողությունը – 15 մլն

«Ռեպո զամբյուղում» առկա/փոխանցված դրամական միջոցները – 5 մլն.

առկա է մարման ենթակա կատարված Միջօրյա ռեպո գործարք -4 մլն. (10մլն-6մլն), և «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում -4մլն

Կետ 140-ի հետ կապված օրինակ՝

Գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20 մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10 մլն

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 25 մլն

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղում» առկա/փոխանցված դրամական միջոցները՝ 7 մլն,

Կետ 140-ի համաձայն՝ հաշվանցի արդյունքում Կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը կնվազի 7 մլն-ով և կկազմի 3 մլն. արդյունքում (1)-ին անհավասարությունը կլինի՝

20 մլն. + 3 մլն. ≤ 25 մլն.

23 մլն. ≤ 25 մլն.

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» ավելցուկային արժողությունը կազմում է 2 մլն., որին համապատասխան արժեթղթեր Մասնակիցը օրվա ընթացքում կարող է հետ վերցնել զամբյուղից, պահպանելով (1) անհավասարությունը: Արժեթղթերը հետ վերցնելիս անհրաժեշտ է հաշվի առնել արժեթղթերի քայլը (պատիկությունը):

Կետ 144-ի օրինակներ

Օրինակ 1՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20 մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա)կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10 մլն է,

մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 31 մլն է (արժեզրկում չկա)

ամփոփման փուլում 10 մլն. Կատարված Միջօրյա ռեպոն կվերաձևակերպվի որպես Լոմբարդային ռեպո գործարքի,

Արդյունքում կունենանք՝

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

Լոմբարդային ռեպո գործարք՝ 10մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 31 մլն է, որից 1 մլնը ավելցուկային է , որը հետ է փոխանցվում մասնակցին նվազեցվելով Թրիգեր արժողության չափով :

Օրինակ 2՝

Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20 մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10 մլն է,

մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 26 մլն է (կա 4 մլն. արժեզրկում)

ա/ ամփոփման փուլում, եթե 4մլն. առկա է մասնակցի թղթակցային հաշվում, ապա՝

- 4մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», («Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում այլևս չկա)
- «Ռեպո զամբյուղում» առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 4մլն.-ի չափով
- մնացած 6մլն. Կատարված Միջօրյա ռեպոն կվերաձևակերպվի որպես Լոմբարդային ռեպո գործարք,

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 4մլն.

հաշվանցմամբ մարված Միջօրյա ռեպո՝ 4մլն.

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

Լոմբարդային ռեպո գործարք՝ 6մլն.

«ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 26մլն

բ/ եթե թղթակցային հաշվում ընդամենը 1մլն. կա, ապա՝

- 1մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», (դեռ կա «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում- 3մլն.)
- Քանի որ գործող Ռեպո գործարքները լրիվ ապահովված են, ապա չհամալրման տուգանք չի գանձվում
- զամբյուղում առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 1մլն.-ի չափով
- մնացած 9մլն. Կատարված միջօրյա ռեպոյից 6մլն. որի դիմաց առկա է համապատասխան ապահովվածություն կվերաձևակերպվի որպես Լոմբարդային ռեպո գործարք,
- համապատասխան ապահովվածություն չունեցող 3մլն կատարված Միջօրյա ռեպոն կվերաձևակերպվի որպես Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն և միաժամանակ կհաշվարկվի տուգանք չմարված պարտավորության համար (3մլն. դիմաց)

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 1մլն.

հաշվանցմամբ մարված Միջօրյա ռեպո՝ 1մլն.

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

Լոմբարդային ռեպո գործարք՝ 6մլն.

Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն՝ 3մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 26մլն

տուգանք չմարված պարտավորության համար՝ 3մլն դիմաց

Օրինակ 3՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20 մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10 մլն է,

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 12 մլն (կա 18մլն. արժեզրկում)

ա/ ամփոփման փուլում, եթե 18մլն. առկա է մասնակցի թղթակցային հաշվում, ապա՝

- 18մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», («Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում այլևս չկա)
- զամբյուղում առկա դրամական միջոցներից 8մլն. չափով մնում են որպես գործող Ռեպո գործարքների ապահովվածություն, իսկ մնացած 10մլն. հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 10մլն.-ի չափով և կգրոյացվի

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 18մլն.

հաշվանցումով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 10մլն.

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 20մլն., որից 12մլն. արժեթղթեր և 8մլն. փող

բ/ եթե թղթակցային հաշվում ընդամենը 5մլն. կա, ապա՝

- 5մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», (սակայն դեռ կա «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում- 13մլն.)
- հաշվարկվում է համապատասխան տուգանք գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) չապահովվածության համար, (20-12-5= 3մլն. դիմաց)
- քանի որ գործող Ռեպո գործարքների համար առկա էր 8մլն. արժեզրկում, ուստի գանձված 5մլն. դրամական միջոցները կուղղվեն գործող Ռեպո գործարքների արժեզրկման մասնակի փակմանը, իսկ կատարված Միջօրյա ռեպոն կմնա լիովին չապահովված : Ուստի զամբյուղում առկա դրամական միջոցները չեն հաշվանցվի Կետ-142-ի համաձայն,

- 10մլն կատարված Միջօրյա ռեպոն, որը ապահովվածություն չունի կվերաձևակերպվի որպես Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն և միաժամանակ կհաշվարկվի չմարված պարտավորության համար տուգանք (10մլն. դիմաց)

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-S 5մլն.

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն՝ 10մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 17մլն., որից 12մլն. արժեթուղթ և 5մլն. փող (օրվա վերջում զամբյուղը մնացել է արժեզրկված)

տուգանք «Ռեպո զամբյուղի» չհամալրման համար՝ 3մլն. դիմաց

տուգանք չմարված պարտավորության համար՝ 10մլն դիմաց

Ռեպո գործարքների զուտացման օրինակներ

Օրինակ 1՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա)կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10մլն է

Մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 31մլն է (զամբյուղի արժեզրկում չկա)

առկա կնքված, դեռևս չկատարված Ռեպո գործարքների գումարը 15մլն. է

ամփոփման փուլում, քանի որ չկա «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում (նաև առկա է զամբյուղի ավելցուկային արժողություն), ապա Ջուտացումից հետո, իրականացվում է նաև կնքված դեռ չկատարված Ռեպո գործարքների կատարում՝

- Ջուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(15\text{mln.}, 10\text{mln.}) = 10\text{մլն.}$
- Ջուտացման կատարում՝ 10մլն.կատարված Միջօրյա ռեպոն մարվում է և այդ 10մլն. չափով կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է
- 1մլն ավելցուկային արժողության դիմաց կնքված Ռեպո գործարքները կատարվում են
- կհաշվարկվի չկատարված Ռեպո գործարքի դիմաց տուգանք մնացած 4մլն. կնքված չկատարված Ռեպո գործարքի համար

Արդյունքում կունենանք՝

մասնակցի թղթակցային հաշվի Կ-տ 1մլն

հաշվանցով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 10մլն.

գործող Ռեպո գործարք՝ 20մլն.

մասնակի կատարված Ռեպո գործարք՝ 11մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 31մլն.

տուգանք կնքված չկատարված Ռեպո գործարքի՝ 4մլն. դիմաց

Օրինակ 2՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10մլն է

մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 31մլն է (զամբյուղի արժեզրկում չկա)

առկա կնքված, դեռևս չկատարված Ռեպո գործարքների գումարը 5մլն. է

ամփոփման փուլում, քանի որ չկա «ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում (նաև առկա է զամբյուղի ավելցուկային արժողություն) , ապա զուտացումից հետո, կատարվում է նաև կնքված դեռ չկատարված Ռեպո գործարքի կատարում

- Զուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(5mln., 10mln.) = 5մլն.$
- Զուտացման կատարում՝ 5մլն. կատարված միջօրյա ռեպոն մարվում է և այդ 5մլն. չափով կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է
- մնացած 5մլն. կատարված Միջօրյա ռեպոն վերաձևակերպվում է որպես Լոմբարդային ռեպո, քանի որ կա ապահովվածություն

Արդյունքում կունենանք՝

գործող Ռեպո գործարք՝ 20մլն.

Հաշվանցով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 5մլն.

կատարված Ռեպո գործարք՝ 5մլն.

կնքված Լոմբարդային ռեպո՝ 5մլն.

«Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 31մլն., որից 1մլն. հանդիսանում է ավելցուկային արժողություն և հաշվի առնելով Թրիգեր արժողությունը, այն հետ կփոխանցվի Մասնակցին:

Օրինակ 3՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված Միջօրյա ռեպո գործարքի գումարը՝ 10մլն է

Մասնակցի «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 26մլն է (կա «ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում- 4մլն.)

առկա ակցեպտավորված/կնքված, սակայն դեռևս չկատարված գործարքների գումարը 15մլն. է

ա/ ամփոփման փուլում, եթե 4մլն. առկա է մասնակցի թղթակցային հաշվում, ապա՝

- 4մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», («Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում այլևս չկա)
- Ռեպո զամբյուղում առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում Կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 4մլն.-ի չափով, Կատարված Միջօրյա ռեպոյի չմարված գումարը կկազմի 6մլն.
- Հուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(15 \text{mln.}, 6 \text{mln.}) = 6 \text{mln.}$
- զուտացման կատարում՝ Քանի որ զուտացման $NETT_{\min}$ գումարը մեծ չէ «Ռեպո զամբյուղում» փաստացի արժողության և գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարի տարբերությունից ($6 = (26 - 20)$), ապա զուտացումը կատարվում է $NETT$ գումարի չափով, այսինքն 6մլն. չափով
- 6մլն. կատարված Միջօրյա ռեպոն մարվում է և 6մլն. չափով կնքված Ռեպո գործարքը կատարվում է
- կհաշվարկվի չկատարված Ռեպո գործարքի դիմաց տուգանք՝ մնացած 9մլն. կնքված, սակայն չկատարված Ռեպո գործարքի համար

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 4մլն.

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

հաշվանցով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 10մլն.

կատարված Ռեպո գործարք՝ 6մլն.

կնքված և չկատարված ռեպո գործարք՝ 9մլն., որի համար հաշվարկվում է տուգանք

«ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողություն՝ 26մլն

բ/ եթե թղթակցային հաշվում ընդամենը 1մլն. կա, ապա՝

- 1մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», (դեռ կա «Ռեպո զամբյուղի» արժեզրկում- 3մլն.)
- Ռեպո զամբյուղում առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 1մլն.-ի չափով, իսկ կատարված միջօրյա ռեպոյի չմարված գումարը կկազմի 9մլն.
- Հուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(15 \text{mln.}, 9 \text{mln.}) = 9 \text{mln.}$
- Քանի որ զուտացման գումարը մեծ է «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողության և գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված Միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարի տարբերությունից ($9 > (26-20)$), ապա զուտացումը կատարվում է «ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողության և գործող Ռեպո գործարքների հանրագումարի տարբերության չափով, այսինքն 6մլն. չափով
- այսինքն՝ մնացած 9մլն. կատարված Միջօրյա ռեպոյից 6մլն. կզուտացվի կնքված Ռեպո գործարքների հետ՝ 6մլն. կատարված Միջօրյա ռեպոն մարվում է և այդ 6մլն. չափով կատարվում է կնքված Ռեպո գործարքը
- համապատասխան ապահովվածություն չունեցող 3մլն կատարված Միջօրյա ռեպոն կվերաձևակերպվի որպես Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն և միաժամանակ կհաշվարկվի չմարված պարտավորության համար տուգանք (3մլն. դիմաց)
- կհաշվարկվի չկատարված ռեպո գործարքի դիմաց տուգանք՝ մնացած 9մլն. կնքված սակայն չկատարված գործարքի համար

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 1մլն

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

կատարված Ռեպո գործարք՝ 6մլն.

հաշվանցով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 7մլն. (1մլն + 6մլն)

կնքված և չկատարված Ռեպո գործարք՝ 9մլն., որի համար հաշվարկվում է տուգանք

Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն՝ 3մլն.,

միաժամանակ տուգանքի հաշվարկում չմարված պարտավորության համար (3մլն. դիմաց)

«ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 26մլն

Օրինակ 4՝

«Ռեպո/հակադարձ ռեպո» համակարգի ամփոփման փուլի սկզբի դրությամբ գործող ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարը՝ 20մլն է, բացի այդ տվյալ պահին առկա (մարման ենթակա) կատարված միջօրյա

ռեպո գործարքի գումարը՝ 10մլն է,

մասնակցի «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը (առկա ընդունելի արժեթղթերի արժողությունը)՝ 26մլն (առկա է «Ռեպո զամբյուղի» արժեգրվում - 4մլն.)

առկա ակցեպտավորված, սակայն դեռևս չկատարված գործարքների գումարը 5մլն. է

ա/ ամփոփման փուլում, եթե 4մլն. առկա է մասնակցի թղթակցային հաշվում, ապա՝

- 4մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», («Ռեպո զամբյուղի» արժեգրվում այլևս չկա)
- Ռեպո զամբյուղում առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կնքված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 4մլն.-ի չափով, իսկ կնքված Միջօրյա ռեպոյի չմարված գումարը կկազմի 6մլն.
- Զուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(5mln., 6mln.) = 5մլն.$
- զուտացման կատարում՝ Քանի որ Զուտացման գումարը մեծ է «Ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողության և գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարի տարբերությունից ($5 < (26 - 20)$), ապա զուտացումը կատարվում է NETT գումարի չափով, այսինքն 5մլն. չափով
- 5մլն. կնքված Միջօրյա ռեպոն մարվում է և այդ 5մլն. չափով կատարվում է կնքված Ռեպո գործարքը
- մնացած 1մլն. կատարված միջօրյա ռեպոն, որը չի մարվել վերաձևակերպվում է որպես Լոմբարդային ռեպո, քանի որ կա ապահովվածություն

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 4մլն.

գործող ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

հաշվանցով մարված միջօրյա ռեպո՝ 9մլն. (4մլն. և 5մլն.)

կատարված Ռեպո գործարք՝ 5մլն.

կնքված Լոմբարդային ռեպո՝ 1մլն.

«ռեպո զամբյուղի» փաստացի արժողությունը՝ 26մլն

բ/ եթե թղթակցային հաշվում ընդամենը 1մլն. կա, ապա՝

- 1մլն. գանձվում է թղթակցային հաշվից, և համալրվում է «Ռեպո զամբյուղը», (դեռ կա «Ռեպո զամբյուղի» արժեգրվում- 3մլն.)
- զամբյուղում առկա դրամական միջոցները հաշվանցվում են Կետ-140-ի համաձայն, որի արդյունքում կատարված Միջօրյա ռեպոն կնվազի(կմարվի) 1մլն.-ի չափով, իսկ կատարված միջօրյա ռեպոյի չմարված գումարը կկազմի 9մլն.
- Զուտացման գումարը կկազմի $NETT = \min(5mln., 9mln.) = 5մլն.$

- Զուտացման կատարում՝ Քանի որ զուտացման գումարը մեծ է «Ռեպո գամբյուդի» փաստացի արժողության և գործող Ռեպո գործարքների (բացառությամբ կատարված միջօրյա ռեպոյի) հանրագումարի տարբերությունից (5<(26-20)), ապա Զուտացումը կատարվում է NETT գումարի չափով, այսինքն 5մլն. չափով
- 5մլն. կատարված Միջօրյա ռեպոն մարվում է և այդ 5մլն. չափով կատարվում է կնքված Ռեպո գործարքը
- մնացած 4մլն. կատարված միջօրյա ռեպոյի չմարված գումարից 1մլն վերաձևակերպվում է որպես Լոմբարդային ռեպո, իսկ համապատասխան ապահովվածություն չունեցող 3մլն կատարված Միջօրյա ռեպոն կվերաձևակերպվի որպես Մասնակցի՝ Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն և միաժամանակ կհաշվարկվի չմարված պարտավորության համար տուգանք (3մլն. դիմաց)

Արդյունքում կունենանք՝

թղթակցային հաշվի Դ-տ 1մլն

գործող Ռեպո գործարքներ՝ 20մլն.

կատարված Ռեպո գործարք՝ 5մլն.

հաշվանցով մարված Միջօրյա ռեպո՝ 6մլն. (1մլն. և 5մլն.)

կնքված Լոմբարդային ռեպո՝ 1մլն.

Կենտրոնական բանկի նկատմամբ չմարված դրամական պարտավորություն՝ 3մլն.,

չմարված դրամական պարտավորության՝ 3մլն.-ի դիմաց հաշվարկվում է տուգանք

«Ռեպո գամբյուդի» փաստացի արժողությունը՝ 26մլն: