

ČESKÁ **ČNB** NÁRODNÍ BANKA

---

# VĚSTNÍK

Částka 2

Ročník 1998

---

Vydáno dne 28. ledna 1998

O b s a h :

## ČÁST OZNAMOVACÍ

3. Úřední sdělení České národní banky o způsobu provádění operací České národní banky na peněžním trhu.

*ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČNB. 15/1998, úř. sd. č. 24*

## ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

Třídící znak						
2	0	3	9	8	4	1 3

o způsobu provádění operací České národní banky na peněžním trhu

### Článek 1

#### Obecná ustanovení

1. Česká národní banka (dále jen "ČNB") provádí na peněžním trhu v rámci realizace měnové politiky a v rámci spolupráce s Ministerstvem financí repo operace<sup>1</sup> a obchody s cennými papíry<sup>2</sup>.
2. Repo operace provádí ČNB zejména formou :
  - a) repo tendrů,
  - b) individuálních repo operací,
  - c) repo operací za lombardní sazbu.
3. Obchody s cennými papíry provádí ČNB zejména formou :
  - a) tendrů na prodej nebo nákup cenných papírů,
  - b) individuálních prodejů nebo nákupů cenných papírů,
  - c) operací typu "Sell and Buy Back"<sup>3</sup>.
4. Repo operace podle odst. 2 provádí ČNB pouze s bankami podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách (dále jen "banky"), které mají s ČNB uzavřenou rámcovou smlouvu o zajištění peněžité pohledávky převodem dlužných cenných papírů (dále jen "rámcová repositivní smlouva") a to pouze v rozsahu této smlouvy.
5. Obchody s cennými papíry podle odst. 3 provádí ČNB pouze s bankami, které mají povolení k investování do cenných papírů na vlastní účet od ČNB, a s obchodníky s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, s oprávněním k nákupu a prodeji cenných papírů vlastním jménem a na vlastní účet.
6. Obchody s cennými papíry zaknihovanými ve Středisku cenných papírů (dále jen "SCP") nebo repo operace zajištěné těmito cennými papíry provádí ČNB pouze s protistranami, které mají s ČNB uzavřenou Smlouvu o předávání pokynů do SCP prostřednictvím datového spoje.

### Článek 2

#### Repo tendry

1. Repo tendry organizuje ČNB zpravidla formou americké aukce. Na přístup do repo tendru nemá banka automaticky nárok a ČNB jej může v odůvodněných případech bance odmítnout.

<sup>1</sup> Věstník ČNB, částka 27/1994 ze dne 29.12.1994 - "Úřední sdělení České národní banky o věcném vymezení repo operací"

<sup>2</sup> §28, §32 a §33 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance

<sup>3</sup> viz Článek 7 tohoto úředního sdělení

2. ČNB zveřejňuje oznámení o repo tendrech prostřednictvím systému Reuters na svých stranách CSMD a CSMF (nebo jiných, kterými budou tyto nahrazeny). V případě technické závady je oznámení o repo tendru sdělováno telefonicky nebo faxem.
3. Oznámení o repo tendru obsahuje zejména informace o :
  - a) směru tendru (dodávací nebo stahovací),
  - b) datech zahájení a ukončení repa,
  - c) maximálním počtu objednávek jedné banky (není-li uveden, jedná se o 2 objednávky),
  - d) minimální velikosti každé jednotlivé objednávky (není-li uvedena, jedná se o 100 milionů Kč),
  - e) času uzávěrky pro příjem objednávek.
4. Oznámení o repo tendru může rovněž obsahovat i další informace, například o :
  - a) limitní akceptovatelné úrokové sazbě,
  - b) celkovém nabízeném objemu,
  - c) přijatelném nebo nabízeném kolaterálu<sup>4</sup>.
5. Oprávnění účastníci repo tendru podávají objednávky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do odboru bankovních obchodů ČNB, oddělení korunových a devizových intervencí ČNB (dále jen "dealing"). V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný způsob předání objednávky (fax, dopis).
6. Při objednávce zadává účastník repo tendru objem a úrokovou sazbu. Není-li při oznámení repo tendru stanoveno jinak, musí být objem jednotlivé objednávky celým násobkem 100 milionů Kč a úroková sazba se udává nejvýše na dvě desetinná místa.
7. Není-li při oznámení dodávacího repo tendru stanoveno jinak, přijatelným kolaterálem jsou státní pokladniční poukázky (dále jen "SPP") a poukázky České národní banky (dále jen "P ČNB"). Není-li při oznámení stahovacího repo tendru stanoveno jinak, ČNB jako kolaterál použije SPP nebo P ČNB.
8. Objednávky jsou uspokojovány podle nabízeného úroku až do výše objemu repo tendru. Není-li možno uspokojit všechny objednávky se stejnou výší úrokové sazby, jsou uspokojovány poměrně.
9. Výsledek repo tendru oznamuje ČNB obdobným způsobem jako informaci o repo tendru. Oznámení o výsledku zejména obsahuje :
  - a) minimální, průměrnou a maximální akceptovanou úrokovou sazbu,
  - b) procento uspokojení objednávek při poměrném krácení.

### Článek 3

#### Individuální repo operace

1. Individuální repo operace se provádějí z podnětu ČNB.

<sup>4</sup> Kolaterálem se rozumí cenné papíry sloužící k zajištění úvěru v rámci repo operace.

2. Protistranami ČNB jsou přednostně referenční banky<sup>5</sup>.
3. Není-li při dojednávání obchodu stanoveno jinak, ČNB při těchto operacích přijímá i používá jako kolaterál SPP a P ČNB.

#### Článek 4

##### Repo operace za lombardní sazbu

1. Repo operace za lombardní sazbu (dále jen "lombardní repo") slouží výhradně k dodávání likvidity bankám. Úroková sazba je rovna lombardní sazbě platné v den (čas) uzavření obchodu a platí po celou dobu trvání repa.
2. Lombardní repo začíná standardně v den žádosti a je splatné v následující pracovní den (tj. O/N splatnost). ČNB může v případě potřeby stanovit jinou dobu začátku i splatnosti.
3. Není-li stanoveno jinak, přijatelným kolaterálem jsou státní dluhopisy emitované Ministerstvem financí ČR (včetně SPP) a P ČNB.
4. Při lombardních repech může ČNB požadovat, aby se tržní hodnota cenných papírů použitých k zajištění úvěru lišila od výše poskytnutého úvěru. Požadavek ČNB se vyjádří koeficienty poklesu a růstu<sup>6</sup>.
5. O změnách podle odst. 2 a 3 a požadavku podle odst. 4 tohoto článku informuje ČNB prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách CSMD a CSMF (nebo jiných, kterými budou tyto nahrazeny)
6. Žádost o provedení lombardního repa podávají banky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do dealingu ČNB. V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný způsob předání objednávky (fax, dopis).
7. Podmínkou pro provedení lombardního repa je :
  - a) žádost banky o provedení lombardního repa podaná nejpozději 25 minut před uzavěrkou účetního dne v clearingovém centru ČNB v případě, že kolaterálem je krátkodobý dluhopis zaknihovaný v systému TKD,
  - b) žádost banky o provedení lombardního repa podaná nejpozději 2 hodiny před uzavěrkou účetního dne v clearingovém centru ČNB v případě, že kolaterálem je cenný papír zaknihovaný v SCP,
  - c) v případě uvedeném pod písm. b) skutečnost, že banka předá ČNB příkaz k převodu kolaterálu v SCP nejpozději 90 minut před uzavěrkou účetního dne v clearingovém centru ČNB.
8. ČNB lombardní repo s bankou neprovede, pokud nebudou splněny podmínky uvedené v bodě 7 nebo v případě, že:

<sup>5</sup> Věstník ČNB, částka 22/1995 ze dne 31.10.1995 - "Úřední sdělení České národní banky o vydání Pravidel pro udělení statutu referenční banky na trhu mezibankovních depozit"

<sup>6</sup> Koeficienty poklesu a růstu udávají interval pro poměr tržní ceny cenných papírů zajišťujících úvěr a úvěru včetně naběhlého úroku

- a) ČNB z měnových důvodů rozhodne o dočasném zrušení nebo omezení této refinanční tranše,
  - b) z důvodu vyšší moci nelze uskutečnit platbu nebo převod cenných papírů (např. z důvodu technických problémů na straně clearingového centra, systému TKD, SCP nebo komunikace).
9. V případě, kdy při lombardním repu není možno vázat převod cenných papírů na provedení platby (princip dodávka proti placení), poskytne ČNB finanční prostředky plynoucí z dohodnutého lombardního repa teprve poté, co budou na její majetkový účet převedeny cenné papíry dlužníka.
  10. Není-li při splácení lombardního repa použit princip dodávka proti placení, převede ČNB cenné papíry na účet dlužníka teprve poté, co v clearingovém centru ČNB dojde k převodu jistiny a úroků z úvěru na účet ČNB. Splacení jistiny a úroku je provedeno z podnětu dlužníka.
  11. V případě, že nedojde ke splnění podmínek dohodnutého lombardního repa jednou z protistran, bude v otázkách sankcí postupováno v souladu s uzavřenou rámcovou reposmlouvou.

#### Článek 5

##### Tendry na prodej nebo nákup cenných papírů

1. Tendry na prodej nebo nákup cenných papírů (dále jen "tendry") organizuje ČNB pro oprávněné účastníky (bod 5 tohoto článku) zpravidla formou americké aukce.
2. ČNB zveřejňuje oznámení o tendrech prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách CSMD a CSMF (nebo jiných, kterými budou tyto nahrazeny). V případě technické závady je oznámení o tendru sdělováno telefonicky nebo faxem.
3. Oznámení o tendru obsahuje zejména informace o :
  - a) směru tendru (nákup nebo prodej),
  - b) datu vypořádání,
  - c) cenných papírech (identifikaci),
  - d) maximálním počtu objednávek jednoho oprávněného účastníka (není-li uvedena, jedná se o 2 objednávky),
  - e) minimální velikosti každé jednotlivé objednávky (není-li uvedena, jedná se o 100 milionů Kč v nominální hodnotě cenných papírů),
  - f) uzávěrce (času uzávěrky) pro příjem objednávek.
4. Oznámení o tendru může rovněž obsahovat i další informace, jako např. o :
  - a) limitním akceptovatelném výnosu,
  - b) celkovém nabízeném objemu,
  - c) oprávněných účastnících tendru, kteří mají přístup do tendru.
5. Není-li v oznámení o tendru uvedeno jinak, oprávněnými účastníky tendru jsou banky a nebanky - přímí účastníci aukcí pro daný cenný papír.

6. Oprávnění účastníci tendru podávají objednávky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do dealingu ČNB. V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný způsob předání objednávky (fax, dopis).
7. Při objednávce zadává oprávněný účastník tendru objem a výnos. Není-li při oznámení tendru stanoveno jinak, objem každé jednotlivé objednávky musí být celým násobkem 50 milionů Kč v nominální hodnotě cenných papírů a výnos se udává nejvýše na dvě desetinná místa.
8. Objednávky jsou v tendru uspokojovány podle nabízeného výnosu až do výše objemu tendru. Není-li možno uspokojit všechny objednávky se stejnou výší výnosu, jsou uspokojovány poměrně.
9. Výsledek tendru oznamuje ČNB obdobným způsobem jako informaci o tendru. Oznámení o výsledku zejména obsahuje:
  - a) minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos,
  - b) procento uspokojení objednávek při poměrném krácení.
10. Není-li možno obchod vypořádat na bázi dodávka proti placení, plnění ČNB následuje po potvrzení, že svůj závazek splnila protistrana.

#### Článek 6

##### Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů

1. Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů se provádí z podnětu ČNB.
2. Protistranami ČNB jsou přednostně přímí účastníci aukcí pro daný cenný papír.

#### Článek 7

##### Operace typu "Sell and Buy Back"

1. Operací typu "Sell and Buy Back" se pro účely tohoto úředního sdělení rozumí prodej a zpětný nákup nebo nákup a zpětný prodej cenného papíru uzavřený s jednou protistranou v jeden okamžik s rozdílnými dny vypořádání.
2. Operace typu "Sell and Buy Back" se provádí z podnětu ČNB.
3. Protistranami ČNB jsou přednostně přímí účastníci aukcí pro daný cenný papír.

#### Článek 8

##### Přechodná a závěrečná ustanovení

1. ČNB může v souladu se zákonem č.6/1993 Sb., o České národní bance, provádět v případě potřeby i jiné obchody, než v tomto úředním sdělení uvedené obchody a operace.

2. Operace podle čl. 4, odst. 7, bod a) bude ČNB provádět od 1. února 1998.
3. / Tímto úředním sdělením se k 31. lednu 1998 ruší :  
úřední sdělení České národní banky ze dne 15. května 1997 o způsobu provádění operací České národní banky na peněžním trhu uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 8/1997.

Vrchní ředitel  
RNDr. Niedermayer, v.r.

Odpovědný zaměstnanec:  
Ing. Říha, tel. 2441 5003