

ČESKÁ **ČNB** NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 8

Ročník 1997

Vydáno dne 15. května 1997

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

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

ZRUŽENO: VĚSTNÍK č. 1/1998, úř.-sd. č. 3

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

Třídící znak						
2	0	9	9	7	4	1 1

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 operace¹ a obchody s cennými papíry².
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"³.
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 reposmlouva") 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.

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

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

³ viz Článek 7 tohoto úředního sdělení

2. ČNB zveřejňuje oznámení o repo tendrech prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách 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 miliónů 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 kolaterálu⁴.
5. Oprávnění účastníci repo tendru podávají objednávky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do odboru bankovních obchodů ČNB, pracoviště korunového dealingu ČNB (dále jen "korunový 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 miliónů 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"), poukázky České národní banky (dále jen "P ČNB") a poukázky Fondu národního majetku (dále jen "P FNM"). Není-li při oznámení stahovacího repo tendru stanoveno jinak, ČNB jako kolaterál použije SPP, P ČNB nebo P FNM.
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.

⁴ Kolaterálem se rozumí cenné papíry sloužící k zajištění úvěru v rámci repo operace.

2. Protistranami ČNB jsou přednostně referenční banky⁵.
3. Není-li při dojednávání obchodu stanoveno jinak, ČNB při těchto operacích přijímá i používá jako kolaterál SPP, P ČNB a P FNM.

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), P ČNB a P FNM.
4. Při lombardních repec 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 růstu⁶.
5. O změnách podle ods. 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 narázeny)
6. Žádost o provedení lombardního repa podávají banky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do krunového 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 45 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 bankou neprovede, pokud nebudou splněny podmínky uvedené v bodě 7 nebo v případě, že:

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

⁶ 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 miliónů 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 korunového 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 miliónů 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 zjména 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 závaek 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 bude ČNB provádět od 30. května 1997.
3. K 31. květnu 1997 budou vypovězeny stávající rámcové úvěrové smlouvy o poskytování krátkodobého úvěru se zástavou cenných papírů.
4. Lombardní úvěry podle stávajících podmínek budou poskytovány až do 29. května 1997 s tím, že jejich splatnost nepřesáhne 30. května 1997.
- ✓ 5. Tímto úředním sdělením se k 31. květnu 1997 ruší :
 - ✓ a) úřední sdělení České národní banky ze dne 1.8.1994 o podmínkách poskytování lombardního úvěru uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 18/1994,
 - b) úřední sdělení České národní banky ze dne 20.5.1996 o změně lombardního seznamu cenných papírů uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 6/1996.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Říha, tel. 2441 5003