

ČESKÁ ČNB NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 25

Ročník 1998

Vydáno dne 24. listopadu 1998

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

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

ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČA. 13/1999

Třídící znak

2 2 4 9 8 6 1 2

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

ARUS · VĚSTNÍK ČA. 13/1999

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, obchody s cennými papíry² a přijímá depozita od bank.
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, ve znění pozdějších předpisů (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 od ČNB povolení k investování do cenných papírů na vlastní účet, a s obchodníky s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, s oprávněním k nákupu a prodeji cenných papírů vlastním jménem a na vlastní účet.
6. Obchody s cennými papíry zaknihovaným i ve Středisku cenných papírů (dále jen "SCP") nebo repo operace zajištěné těmito cennými papíry provádí ČNB pouze s obchodními partnery, kteří mají s ČNB uzavřenou Smlouvu o předávání pokynů do SCP prostřednictvím datového spoje.

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

7. Depozita přijímá ČNB pouze od bank.

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.
2. ČNB zveřejňuje oznámení o repo tendrech prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách. V případě technické závady je oznámení o repo tendru sdělováno jiným způsobem (např. 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 sekce bankovních obchodů ČNB, odboru korunových a devizových intervencí ČNB (dále jen "dealing"). V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný způsob předání objednávky (např. 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 udána na dvě desetinná místa.
7. ČNB může požadovat, aby se tržní hodnota cenných papírů použitých k zajištění úvěru lišila od výše poskytnutého úvěru. Požadavek ČNB se vyjádří koeficienty poklesu a růstu⁵.

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

⁵ Koeficienty poklesu a růstu udávají interval pro poměr tržní ceny cenných papírů zajišťujících úvěr a úvěru včetně naběhlého úroku

8. 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 sáhovacího repo tendru stanoveno jinak, ČNB jako kolaterál použije SPP nebo P ČNB.
9. Objednávky jsou uspokojovány podle nabízeného úroku až do výše objemu repo tendru. Není-li možno uspokojit všechny objednávky se stejnou výší úrokové sazby, jsou tyto uspokojovány poměrně.
10. 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.
2. 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 růstu⁶.
5. O změnách podle odst. 2 a 3 a požadavku podle odst. 4 tohoto článku informuje ČNB prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách. V případě technické závady je oznámení o změnách sdělováno jiným způsobem (např. telefonicky nebo faxem).

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

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 (např. fax, dopis).
7. Podmínkou pro provedení lombardního repa je :
 - a) žádost banky o provedení lombardního repa podaná nejpozději 25 minut před uzávěrkou 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 uzávěrkou 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 uzávěrkou 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:
 - 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 jedním z obchodních partnerů, bude v otázkách sankcí postupováno v souladu s uzavřenou rámcovou repositivní smlouvou.

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. V případě technické závady je oznámení o tendru sdělováno jiným způsobem (např. 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 uveden, 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) 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 (např. 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 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 tyto 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 splnil obchodní partner.

Článek 6

Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů

1. Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů se provádí z podnětu ČNB.
2. Obchodními partnery ČNB při těchto obchodech 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 jedním obchodním partnerem v jeden okamžik s rozdílnými dny vypořádání.
2. Operace typu "Sell and Buy Back" se provádí z podnětu ČNB.
3. Obchodními partnery ČNB při těchto obchodech jsou přednostně přímí účastníci aukcí pro daný cenný papír.

Článek 8

Přijímání depozit

1. Každá banka může uložit depozitum u ČNB.
2. Depozitum 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. ČNB může také z měnových důvodů rozhodnout o dočasném zrušení nebo omezení přijímat depozita od bank.
3. Žádost o uložení depozita podávají banky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do dealingu ČNB. V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný způsob předání objednávky (např. fax, dopis).
4. Podmínkou pro uložení depozita do ČNB je žádost banky podaná nejpozději 15 minut před uzavěrkou účetního dne v clearingovém centru ČNB.
5. ČNB zveřejňuje podmínky pro přijímání depozit prostřednictvím systému Reuters na svých stránkách. V případě technické závady jsou podmínky sdělovány jiným způsobem (např. telefonicky nebo faxem).
6. Podmínky obsahují zejména informace o:
 - a) minimálním akceptovatelném objemu (není-li stanoven, jedná se o 300 miliónů Kč a dále celé násobky 100 miliónů Kč),
 - b) úrokové sazbě, kterou se přijímaná depozita úročí,
 - c) konvenci, která je použita pro výpočet úroku (není-li stanovena, jedná se o act/360).

Článek 9

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. 8 bude ČNB provádět od 1. prosince 1998.

3. ✓ Dnem 1. prosince 1998 pozbývá platnosti

úřední sdělení České národní banky ze dne 28. ledna 1998 o způsobu provádění operací České národní banky na peněžním trhu uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 2/1998, ✓

úřední sdělení České národní banky ze dne 21. října 1993 o způsobu provádění výměny (switchingu) pokladničních poukázek Českou národní bankou uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 22/1993 a ✓

úřední sdělení České národní banky ze dne 21. října 1993 o změně způsobu kotování cen pokladničních poukázek Českou národní bankou uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 22/1993. ✓

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Sekce bankovních obchodů
Odpovědný zaměstnanec:
Mgr. Melišík, tel. 2441 5003

8

8