

# ČESKÁ ČNB NÁRODNÍ BANKA

## VĚSTNÍK

Částka 16

Ročník 1999

Vydáno dne 21. září 1999

### O b s a h :

#### ČÁST OZNAMOVACÍ

17. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (ZN č. 8)
18. Úřední sdělení České národní banky o podmínkách tvorby povinných minimálních rezerv *ZRUŠENO: Věstník ČNB 23/1999, úř. sd. č. 25*

#### Pravidla pro primární prodej střednědob. státních dluhopisů organizovaný ČNB (Věstník č. 4/1997)

Změna	Věstník č.	platnost od
č. 1	13/1997	(1.8.1997)
č. 2	2/1998	(26.1.1998)
č. 3	7/1998	(4.5.1998)
č. 4	14/1998	(27.7.1998)
č. 5	22/1998	(27.10.1998)
č. 6	3/1999	(21.1.1999)
č. 7	9/1999	(27.4.1999)
č. 8	16/1999	(30.9.1999)
č. 9	23/1999	(30.12.1999)
č. 10	2/2000	(27.2.2000)

Třídící znak						
2	1	7	9	9	6	1

## ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

o změně

Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů  
organizovaný Českou národní bankou

Česká národní banka provedla v souladu s § 20 Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") s účinností od 30. září 1999 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo(8) a týká se:

strany č. 2 - nahrazena novou

strany č. 6 - nahrazena novou

přílohy č. 2 - seznamu PÚ - vypuštěna

přílohy č. 3 - emisní kalendář - vypuštěna

příloh č. 4-7 - zachovány, pouze přečíslovány

stran č. 3,4,5,9,10 - nahrazeny novými v souvislosti s přečíslováním odkazů a aktualizací textu

Nové strany jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel  
RNDr. Niedermayer, v.r.

Přílohy

Sekce bankovních obchodů  
odpovědný zaměstnanec:  
Ing. Janda, tel. 2441 4418

Pravidla pro primární prodej - Změna č. 8

## PŘÍLOHY

1. Formuláře a textové části
2. Obecné emisní podmínky
3. Algoritmus a zpracování objednávek
4. Zdroje informací o emisích a aukcích
5. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB

**Přílohy**

1. Formuláře a textové části
2. Obecné emisní podmínky
3. Algoritmus a zpracování objednávek
4. Zdroje informací o emisích a aukcích
5. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB

## **Část první Obecná ustanovení**

### **§ 1 Úvodní ustanovení**

(1) Pravidla pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") upravují postupy a pravidla při primárním prodeji střednědobých státních dluhopisů (dále jen "SD") vydávaných zaknihováním ve Středisku cenných papírů (dále jen "SCP"), pro něž je ČNB emitentem pověřena organizací primárního prodeje.

(2) Emitentem SD je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky (dále jen "emitent").

(3) Česká národní banka (dále jen "ČNB") připravuje, organizuje, realizuje a vypořádává veškeré náležitosti spojené s primárním prodejem ve smyslu § 31 odst. 1 zákona č. 6/1993 Sb., o ČNB, a § 19 odst. 2 a 3 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o dluhopisech").

### **§ 2 Emisní podmínky**

(1) Emisní podmínky SD, na které se vztahují tato Pravidla, jsou v obecné formě uvedeny v příloze Pravidel č. 2 - Obecné emisní podmínky.

(2) Emisní podmínky vztahující se ke konkrétní emisi SD jsou zveřejňovány ve Sbirce zákonů a jsou k dispozici u emitenta, administrátora emise (dále jen "ADM") a v odboru řízení měnových operací a finančních trhů sekce bankovních obchodů ČNB.

### **§ 3 Organizace primárního prodeje**

(1) SD se prodávají na primárním trhu zejména formou aukce (americká výnosová aukce) pro přímé účastníky aukce (dále jen "PÚ") nebo přímého prodeje vybraným PÚ nebo administrátorovi.

(2) Ostatní zájemci z řad právnických i fyzických osob, tuzemců i cizozemců (dále jen "klienti") se mohou primárního trhu SD zúčastnit nepřímo prostřednictvím PÚ tak, že PÚ zahrnou jejich požadavek do své objednávky.

(3) ČNB se souhlasem emitenta stanoví aukční limity (část třetí Pravidel - Aukční limity), které jsou pro PÚ závazné. ČNB je se souhlasem emitenta oprávněna tyto limity v případě jednotlivé aukce změnit nebo i zrušit.

(4) Aukce pro PÚ organizuje ČNB. Aukčním místem je ČNB. Pravidla aukcí jsou uvedena v části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla.

(5) Vypořádání primárního prodeje se uskutečňuje v den emise. PÚ musí prostředky za nakoupené cenné papíry převést na účet ADM tak, aby v den emise je ADM měl již na svém účtu.

(6) Připsání cenných papírů na účty majitelů cenných papírů v SCP provádí ADM na základě

- a) informací ČNB o výsledcích aukce,
- b) informace PÚ o prvonabyvatelích cenných papírů,
- c) platby PÚ.

SD jsou v SCP připsány na účet prvonabyvatelů, t.j. klientů nebo PÚ, kteří uspěli v aukci.

(7) PÚ zabezpečuje peněžní vypořádání mezi sebou a klienty, jejichž požadavek zahrnul do své objednávky, a odpovídá za provedení platby ve prospěch ADM v rozsahu uspokojených objednávek vlastních i svých klientů v aukci.

#### § 4

##### **Přímí účastníci aukcí**

(1) PÚ může být pouze banka podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o bankách") s povolením k obchodování s cennými papíry od ČNB nebo obchodník s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o cenných papírech").

(2) PÚ musí být členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. nebo členem UNIVYC, a.s. nebo být plně kontrolován a vlastněn členy Burzy cenných papírů Praha, a.s. nebo členy UNIVYC, a.s.

(3) PÚ musí splňovat podmínky pro PÚ stanovené v části druhé Pravidel - Kritéria a postup při zařazení mezi přímé účastníky.

(4) Okruh PÚ stanoví ČNB se souhlasem emitenta zpravidla jednou za čtvrt roku. Nové PÚ vybírá ČNB z okruhu žadatelů o zařazení mezi přímé účastníky. Seznam PÚ je zveřejňován vždy před každou aukcí.

(5) Limity PÚ podle části třetí Pravidel - Aukční limity stanoví ČNB se souhlasem emitenta zpravidla jednou za čtvrt roku.

(6) Změny podle odst. 4 a 5 jsou prováděny zpravidla v prvním měsíci každého kalendářního čtvrtletí a ČNB je PÚ sděluje písemně.

#### § 5

##### **Administrátor emise**

(1) ADM je pověřován emitentem v souladu s § 19 odst. 3 zákona o dluhopisech na základě výběrového řízení z řad obchodních bank s adekvátní pobočkovou sítí.

(2) ADM zajišťuje nezbytné činnosti spojené se správou a splácením státního dluhu z titulu SD, zejména zaknihování SD v SCP podle výsledků aukce, výplatu výnosů a výplatu jistin při splatnosti SD.

(3) Práva a povinnosti ADM stanoví smlouva mezi ADM, emitentem a ČNB.

#### § 6

##### **Označování emisí**

(1) Emise SD se označují následujícím způsobem:

ČR, x,xx %, rr ,

kde x,xx je procentní výše kupónu SD s přesností na dvě desetinná místa a rr poslední dvojčíslí roku splatnosti SD.

(2) Emise SD jsou rovněž jednoznačně určeny pořadovým číslem.

**Část druhá**  
**Kritéria a postup při zařazení mezi přímé účastníky**

**§ 7**  
**Podmínky pro přímé účastníky**

- (1) PÚ musí splňovat následující podmínky:
- a) výše jeho základního jmění činí minimálně 500 mil. Kč (u bank), resp. 10 mil. Kč (u obchodníků s cennými papíry),
  - b) není narušena jeho důvěryhodnost mezi ostatními subjekty kapitálového trhu,
  - c) má účet v clearingovém centru ČNB nebo je na clearingové centrum ČNB napojen prostřednictvím některé banky,
  - d) aktivně působí na sekundárním trhu SD, tzn. je schopen obchodovat na organizovaných trzích i na OTC trhu a kotuje alespoň jednostranné ceny pro všechny emise SD,
  - e) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárním trhu SD přinejmenším ve dvou měsících v každém kalendářním čtvrtletí činí alespoň 1%,
  - f) je povinen zúčastnit se každé aukce SD a dodržet přitom stanovené limity podle části třetí Pravidel - Aukční limity a veškeré postupy podle části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla.
  - g) je povinen v rámci svého volného limitu přijímat objednávky klientů a přicházet s nimi do aukce; pro plnění této úlohy je povinen zabezpečit adekvátní podmínky, zejména vyčlenit přiměřený počet pracovišť své pobočkové sítě, vhodným způsobem zveřejnit postupy pro přijímání těchto objednávek a zajistit vlastní přiměřenou propagaci na podporu prodeje SD,
  - h) je povinen dodržovat tato Pravidla a na vyžádání doložit ČNB plnění povinností PÚ vyplývajících z Pravidel, zejména ve vztahu k drobným klientům - fyzickým osobám,
  - i) je povinen dodržovat podmínky stanovené a vyhlášené ADM,
  - j) je povinen zabezpečit provedení plateb v rozsahu uspokojených objednávek v aukci,
  - k) je povinen plnit stanovenou informační povinnost vůči ČNB (odst. 3),
  - l) s jeho účastí ve skupině PÚ souhlasí odbory bankovního dohledu ČNB (u bank) a Komise pro cenné papíry (u obchodníků s cennými papíry),
  - m) souhlasí s uvedením v seznamu PÚ, který zveřejňuje ČNB, a se zveřejněním seznamu obchodních míst a obchodních podmínek v rozsahu údajů poskytnutých ČNB,
  - n) předal ČNB na předepsaných formulářích (příloha Pravidel č. 1 - Formuláře a textové části) podpisové vzory osob oprávněných a zplnomocněných jménem PÚ podpisovat objednávky do aukce a seznam kontaktních osob a adres.
- (2) Základem pro stanovení obratu na sekundárním trhu SD (odst. 1 písm. e/) jsou čtvrtletní hlášení PÚ (odst. 3 písm. a/).
- (3) Informační povinnost podle odst. 1 písm. k) znamená doručit na kontaktní adresu ČNB uvedenou v příloze Pravidel č. 5 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB:
- a) čtvrtletní hlášení PÚ vždy do 5.1., 5.4., 5.7. a 5.10.,
  - b) výroční zprávu do 30 dnů po jejím vydání,
  - c) výpis z obchodního rejstříku do 30 dnů po případné změně (pouze nebanky),
  - d) údaje podle odst. 1 písm. n) bezodkladně vždy po případné změně,
  - e) podklady dokumentující plnění povinností PÚ vyplývajících z Pravidel (odst. 1 písm. h/).
- (4) Seznam PÚ pro SD zveřejňovaný ČNB bude obsahovat zejména jméno a sídlo PÚ.

## § 8

### Žádost o zařazení mezi přímé účastníky

- (1) Žadatel o zařazení mezi PÚ (dále v části druhé jen "žadatel") podává ČNB písemnou žádost o zařazení mezi PÚ na kontaktní adresu.
- (2) Žadatel v době podání žádosti musí splňovat následující podmínky:
  - a) vyhovuje § 4 odst. 1 a 2,
  - b) vyhovuje § 7 odst. 1 písm. a) až d),
  - c) v devíti měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí SD vyhlášených ČNB vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
  - d) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárním trhu SD činil alespoň 1% nejméně ve dvou měsících v kalendářním čtvrtletí předcházejícímu podání žádosti,
  - e) je schopen splnit ostatní podmínky kladené na PÚ v rozsahu § 7 odst. 1 písm. e) až n).
- (3) V příloze žádosti uvede žadatel
  - a) podklady podle § 7 odst. 3 písm. b) až e),
  - b) informace o svých objednávkách v aukcích SD za období devíti měsíců předcházejících podání žádosti,
  - c) údaje o měsíčních obrazech na sekundárním trhu SD za kalendářní čtvrtletí předcházející podání žádosti v členění podle čtvrtletního hlášení PÚ.

## § 9

### Vyřizování žádosti o zařazení mezi přímé účastníky

- (1) ČNB do 30 dnů po obdržení žádosti požádá žadatele o případné doplňující údaje.
- (2) ČNB žadateli sdělí, do 30 dní po obdržení kompletní žádosti, zda jeho žádost byla přijata a projedná s ním výši jeho aukčních limitů a termín jeho zařazení mezi PÚ.
- (3) Mezi PÚ je žadatel zařazen zpravidla v prvním měsíci kalendářního čtvrtletí.
- (4) Zprávu o zařazení žadatele mezi PÚ zveřejní ČNB ve Věstníku ČNB a v Hospodářských novinách, popř. i jiným způsobem.
- (5) V případě nepřijetí žádosti sdělí ČNB žadateli tuto skutečnost písemně ve lhůtě podle odst. 2.
- (6) Na zařazení mezi PÚ není nárok a ČNB není povinna nepřijetí žádosti žadateli zdůvodňovat.

## § 10

### Vyřazení ze skupiny přímých účastníků

Vyřadit ze skupiny PÚ lze

- a) na základě žádosti PÚ o vyřazení ze skupiny PÚ,
- b) postupem podle části páté Pravidel v rámci sankcí při porušení Pravidel.



## **Část čtvrtá Aukční pravidla**

### **§ 14 Informace o aukci**

(1) ČNB informuje o aukci způsoby uvedenými v příloze Pravidel č. 4 - Zdroje informací o emisích a aukcích zpravidla 5 kalendářních dní před aukcí, nejpozději však 3 kalendářní dny před konáním aukce. Tyto termíny neplatí pro objem nabízený do aukce a maximální akceptovatelný výnos, které může emitent stanovit resp. upravit až v den aukce.

(2) Není-li možno z technických důvodů informace zveřejnit nebo zaslat, ČNB bude informovat přímo kontaktní osoby PÚ.

(3) V případě, že není informace o aukci zveřejněna nebo doručena PÚ den před předpokládaným termínem aukce, obrátí se PÚ na oprávněné zaměstnance ČNB.

### **§ 15 Podávání a příjem objednávek**

(1) PÚ podávají své objednávky do aukce společně se seznamem investorů na předepsaných formulářích buď přímo oprávněným zaměstnancům ČNB nebo faxem na kontaktní faxové číslo ČNB. Příjem faxem zasláné objednávky a seznamu investorů je PÚ povinen telefonicky ověřit na kontaktním telefonním čísle.

(2) Není-li možno zaslat objednávku se seznamem investorů na žádné z kontaktních faxových čísel, dohodne PÚ na kontaktním telefonním čísle náhradní faxové spojení.

(3) Objednávku i seznam investorů je třeba doručit ve stanovené lhůtě.

(4) Kontaktní adresy, telefony a faxy jsou uvedeny v příloze Pravidel č. 5 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB. Jména a podpisové vzory oprávněných zaměstnanců ČNB jsou zasílány přímo PÚ.

(5) Konkurenční objednávky se podávají s výnosem uvedeným na 2 desetinná místa.

(6) PÚ nemůže podat v rámci svého limitu více objednávek se stejným výnosem a objednávku s výnosem vyšším než je maximální výnos do splatnosti vyhlášený pro aukci.

(7) V případě formálních nedostatků objednávky nebo seznamu investorů mohou oprávnění zaměstnanci ČNB žádat PÚ o jejich odstranění, není to však jejich povinnost. Tím není dotčena odpovědnost PÚ za formálně i věcně správné vyplnění objednávky a seznamu investorů a jejich doručení ČNB.

(8) PÚ ručí za formální i věcnou správnost údajů uvedených v objednávce a seznamu investorů.

### **§ 15a Zpracování objednávek**

(1) ČNB je oprávněna rozhodnout o vyřazení nebo zkrácení jakékoliv objednávky předané PÚ v případě nedodržení aukčních pravidel.

(2) Jednotlivé objednávky PÚ se zpracovávají podle čísla objednávky v pořadí od nejnižší po nejvyšší.

- (3) Žádná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže
- a) formulář objednávky nebo seznam investorů není podepsán osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ v ČNB,
  - b) s formulářem objednávky nebyl doručen seznam investorů,
  - c) součet uvedený PÚ v řádku "Celkem" na formuláři "Objednávka primárního nákupu" nesouhlasí s kontrolním součtem provedeným aukčním místem v ČNB,
  - d) údaje na seznamu investorů nesouhlasí s objednávkami.
- (4) Jednotlivá objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže
- a) danou objednávkou by se překročil limit PÚ,
  - b) výnos v objednávce se objevil již v některé z předchozích zpracovaných objednávek.
- (5) Emitent má v průběhu aukce právo zkrátit nebo navýšit jmenovitý objem SD nabízených do aukce. Případné nedodržení aukčních limitů z tohoto důvodu nebude považováno za porušení Pravidel.
- (6) Dojde-li v průběhu aukce z jakéhokoliv důvodu (funkce algoritmu, vstup emitenta apod.) k poměrnému krácení objednávek, pak se případný zbytek po krácení přidělí na základě náhodného výběru.
- (7) Konkrétní popis jednotlivých kroků algoritmu aukce při softwareovém zpracování objednávek jednotlivých PÚ je uveden v příloze Pravidel č.3 - Algoritmus a zpracování objednávek.

## § 16 Oznámení výsledků aukce

- (1) Informace o výsledcích aukce podává ČNB způsoby a ve lhůtách uvedenými v příloze Pravidel č. 4 - Zdroje informací o emisích a aukcích zpravidla v den aukce, informace v tisku však nejdříve 2 dny následující po dni aukce.
- (2) Oznámení o výsledku aukce a o uspokojení jednotlivých objednávek zašle ČNB jednotlivým PÚ faxem na kontaktní faxová čísla zpravidla v den aukce, nejpozději však v den následující po dni aukce, a to nejpozději do 11 hod.
- (3) V případě, že PÚ neobdrží oznámení podle předchozího odstavce ve stanoveném termínu, obrátí se PÚ na oprávněné zaměstnance ČNB.

## § 17 Reklamac

- (1) PÚ, který zjistí chybu ve výsledcích aukce či jiné případné nedopatření při aukci, tuto skutečnost neprodleně po jejím zjištění písemně oznámí (dále jen "reklamac") ČNB na kontaktní adresu pro zasílání reklamací. Reklamac musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ v ČNB.
- (2) ČNB je povinna do tří pracovních dnů od obdržení reklamace podat PÚ, který podal reklamaci, písemnou informaci o jejím vyřízení.
- (3) Nesouhlasí-li PÚ se způsobem vyřízení reklamace, může zaslat ČNB písemnou stížnost na kontaktní adresu pro zasílání stížností. ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PÚ do 1 měsíce po obdržení stížnosti.

## 2. OBECNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

(1) Konkrétní emisní podmínky pro jednotlivé emise SD realizované dle emisního kalendáře jsou po odsouhlasení emitentem vždy zveřejňovány ve Sbírce zákonů.

### 1. Základní charakteristika dluhopisů

Emitent: Česká republika zastoupená Ministerstvem financí, Letenská 15, Praha 1

Název: Dluhopis České republiky, rok emise - rok splatnosti, x) %

Zkrácený název: ČR, x %, poslední dvojčíslí roku splatnosti

Pořadové číslo emise: dle bodu 5. emisního kalendáře

Jmenovitá hodnota: Kč 10 000

Forma dluhopisu: cenný papír na doručitele

Podoba dluhopisu: zaknihovaný cenný papír

Datum emise: dle bodu 2. emisního kalendáře

Datum splatnosti: dle bodu 2. a 4. emisního kalendáře

Doba splatnosti: dle bodu 4. emisního kalendáře

Úrokový výnos: kupon s pevnou úrokovou sazbou, x) % p.a.

Zdanění úrokových výnosů: podle právních předpisů České republiky

ISIN: označení CZ a desetičíslí

2. Dluhopisy jsou vydávány podle § zákona č. /199.. Sb.
3. Dluhopisy znějí na doručitele a jsou vydávány v zaknihované podobě. Evidenci majitelů dluhopisů vede Středisko cenných papírů.
4. Dluhopisy mohou nabývat právnické a fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky i v zahraničí. Repatriace výnosů a splacené jmenovité hodnoty do zahraničí budou prováděny dle právních předpisů České republiky.
5. Dluhopisy jsou veřejně obchodovatelné a budou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Převoditelnost dluhopisů ve Středisku cenných papírů začíná dnem připsání dluhopisů na účty prvních majitelů. Posledním dnem, kdy bude docházet k převodu cenných papírů na účtech majitelů ve Středisku cenných papírů, je jeden den před stanoveným datem ex-kupon při splatnosti emise.
6. Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši x) % p.a. Úroková sazba se stanoví podle výsledku provedené aukce z průměrného výnosu do splatnosti vypočteného ze všech objednávek, které byly v aukci uspokojeny. Úrokové výnosy jsou

- vypláceny jedenkrát ročně, a to ke dni emise v příslušných rocích dle délky splatnosti emise. Případně-li den výplaty výnosu na den pracovního klidu, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí platby.
7. Rozhodný den pro výplatu výnosu z dluhopisu předchází o jeden měsíc dnu splatnosti výnosu z dluhopisu. Datum ex - kupon je den následující po rozhodném dnu.
  8. Výpočet poměrné části úroku probíhá na bázi jednoho roku o 360 dnech a 12 měsíců po 30 dnech (30E/360). Poměrná část úrokového výnosu je do ceny dluhopisu započítávána od data emise.
  9. Primární prodej dluhopisů bude proveden formou výnosové aukce pořádané Českou národní bankou pro skupinu přímých účastníků ke dni uvedenému v bodě 2 emisního kalendáře. Další investoři se mohou aukce zúčastnit prostřednictvím přímých účastníků. Oznámení o aukci a seznam přímých účastníků budou zveřejněny.
  10. Celkový objem emise dluhopisů bude určen výsledkem aukce. Emise může být za stejných podmínek znovu otevřena.
  11. Ministerstvo financí České republiky prohlašuje, že dluží každému majiteli dluhopisu jmenovitou hodnotu dluhopisu. Dluhopisy budou spláceny ve jmenovité hodnotě ke dni splatnosti. Tímto dnem také končí úročení dluhopisů. Jmenovitá hodnota dluhopisu spolu s posledním úrokovým výnosem bude vyplacena investorovi, který je majitelem dluhopisu jeden den před stanoveným datem ex-kupon při splatnosti emise.
  12. Veškerá práva plynoucí z dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let od data splatnosti (§ 23 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů).
  13. Ministerstvo financí České republiky se zavazuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosů z dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu dluhopisů jejich majitelům podle těchto emisních podmínek. Platebním místem je příslušná banka vybraná emitentem v rámci výběrového řízení na vykonávání funkce administrátora emise. Platební místo zveřejní způsob, jakým budou výplata kuponu a splacení jmenovité hodnoty provedeny.
  14. Dluhopisy jsou přímými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky České republiky, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky České republiky.
  15. Oznámení pro veřejnost týkající se těchto dluhopisů budou publikována v Hospodářských novinách nebo jiném obdobně zaměřeném deníku běžně dostupném v České republice. Plné znění emisních podmínek včetně úrokového výnosu bude zveřejněno ve Sbírce zákonů po provedení aukce (§ 19 odst. 1 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů).
  16. Tyto emisní podmínky mohou být přeloženy do cizích jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi emisních podmínek, bude rozhodující verze česká.

x) stanoví se podle výsledku výnosové aukce

### 3. ALGORITMUS A ZPRACOVÁNÍ OBJEDNÁVEK

(1) Stanoví se předem maximální výnos a jmenovitý objem emise, nebo se bude jeden nebo druhý parametr stanovovat v průběhu práce algoritmu.

(2) Požadavky se rozdělí na konkurenční a nekonkurenční. Konkurenční objednávky se setřídí vzestupně podle nabízeného výnosu.

(3) Vypočte se celkový jmenovitý objem všech objednávek

(4) Není - li dosud zadán maximální výnos, zadává se. Objednávky s vyšším výnosem než je maximální výnos jsou odmítnuty.

(5) Vypočte se objem všech nekonkurenčních objednávek.

(6) Je-li objem všech nekonkurenčních objednávek menší než jmenovitý objem nabízený do aukce, uspokojí se všechny nekonkurenční objednávky. Zbytek emise se rozdělí mezi konkurenční objednávky tak, že se nejprve uspokojí objednávky s nižším výnosem.

(7) Je-li objem objednávek na dané úrovni výnosu (stop - out yield) větší než dosud nerozdělený zbytek emise, pak

a) buď se zvětší objem emise tak, aby všechny objednávky na této úrovni výnosu byly plně uspokojeny; objednávky s vyšším výnosem jsou odmítnuty.

b) nebo všechny objednávky na úrovni stop-out yield jsou poměrně kráceny. Případný zbytek po krácení se rozdělí náhodně mezi krácené objednávky.

(8) Výnos nekonkurenčních nabídek se stanoví jako vážený průměr výnosů uspokojených konkurenčních nabídek.

(9) Je-li objem nekonkurenčních nabídek větší nebo roven celkovému rozprodávanému jmenovitému objemu emise, pak

a) seřadí se konkurenční objednávky od nejnižšího výnosu až k nabídce s výnosem nejvyšším a na úrovni stop-out yield se stanoví tzv. fiktivní uspokojení těchto konkurenčních objednávek,

b) z fiktivně uspokojených konkurenčních nabídek se vypočte vážený průměrný výnos, tento zalkulovaný výnos se přiřadí všem nekonkurenčním objednávkám v aukci. Podle výnosu se seřadí všechny nabídky vzestupně bez rozlišení, zda byly původně konkurenční nebo nekonkurenční. Objednávky se uspokojí podle pořadí od nejnižšího výnosu emise postupem podle odst. 7.

(10) Kupón stanoví emitent podle průměrného výnosu uspokojených objednávek.

(11) Pro uspokojené objednávky se vypočte cena v procentech jmenovité hodnoty.

Relace mezi výnosem do splatnosti (YTM) je definována vztahem:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{S_i}{(1+y)^i}$$

kde: P ..... cena objednávky přímého účastníka

$S_i$  .... souhrn plateb, které obdrží majitel SD v i-tém roce (vyplacené úroky, splacení nominální hodnoty)

y ..... roční výnos do splatnosti ( v desetinném vyjádření)

N ..... doba splatnosti v rocích.

#### 4. ZDROJE INFORMACÍ O EMISÍCH A AUKECH

V následující tabulce jsou uvedeny pouze ty zdroje informací, jejichž autorem je ČNB. V tabulce je rovněž uveden stručný obsah informací a doba, kdy nebo od kdy jsou k dispozici.

Zdroj	Specifikace	Obsah	Kdy
REUTERS TELERATE	CSMF CSMD 34659 34660	<b>Oznámení o aukci</b> - ISIN, název emise, administrátor, datum emise, datum splatnosti, plánovaný jmenovitý objem emise, datum aukce a termín pro příjem objednávek, způsob aukce, jmenovitý objem nabízený do aukce, maximální akceptovatelný výnos	Obvykle 3 pracovní dny před aukcí
		<b>Oznámení o výsledcích aukce</b> - požadovaný jmenovitý objem, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti a cena, procento uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem, kupón, celková částka za prodej emise	Zpravidla v den aukce.
Hospodářské noviny	Burzovní noviny	<b>Oznámení o aukci</b> - ISIN, emisní podmínky, administrátor, datum aukce a termín pro příjem objednávek, způsob aukce, jmenovitý objem nabízený do aukce, maximální akceptovatelný výnos, seznam PÚ	Obvykle 3 pracovní dny před aukcí
		<b>Oznámení o výsledcích aukce</b> - požadovaný jmenovitý objem, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti a cena, procento uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem, kupón, celková částka za prodej emise	2 dny po aukci.
PÚ	Fax	<b>Předběžné emisní podmínky</b> - emitent, administrátor, ISIN, název emise, jmenovitý objem a objem nabízený do aukce, datum emise a splatnosti, datum a způsob aukce	1 měsíc před aukcí

## 5. OPRÁVNĚNÉ OSOBY A KONTAKTNÍ ADRESY ČNB

### Článek 1 Kontaktní adresy

(1) Kontaktní adresa pro zasílání korespondence týkající se primárního prodeje SD upraveného těmito Pravidly, informační povinnosti (§7 odst.3), případných reklamací (§ 17) a těchto Pravidel je:

Česká národní banka  
odbor řízení měnových operací a finančních trhů  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1

(2) Kontaktní adresa pro zasílání případných stížností na způsob řešení reklamace (§ 17) je:

Česká národní banka  
sekce bankovních obchodů  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1

(3) Pro osobní doručování zásilek platí adresa  
Na Příkopě 19 nebo Ovocný trh 8, budova Myslбек, 3. patro.

(4) Kontaktní faxová (a k nim příslušná telefonní čísla) jsou:

- a) fax 2441 3712, tel. 2441 4496 nebo tel. 2441 4418,
- b) fax 2441 2324, tel. 2441 2094.

(5) Telefonní i faxová čísla jsou pražská, mimopražští PÚ proto musí nejprve vytočit předvolbu pro Prahu.

### Článek 2 Oprávněné osoby

(1) Seznam oprávněných zaměstnanců ČNB a jejich podpisových vzorů na formuláři uvedeném na následující straně bude rozeslán dle aktuálního stavu všem PÚ.

(2) Podpisové vzory oprávněných pracovníků aukčního místa ČNB jsou autorizovány ředitelem sekce bankovních obchodů ČNB.

**PODPISOVÉ VZORY  
OPRÁVNĚNÝCH ZAMĚSTNANCŮ AUKČNÍHO MÍSTA ČNB  
PRO STŘEDNĚDOBÉ STÁTNÍ DLUHOPISY**

	Titul, jméno a příjmení	Telefon	Podpis
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			

V Praze dne .....

.....  
Ing. Radek Urban  
ředitel sekce bankovních obchodů ČNB



Třídící znak							
2	1	8	9	9	6	1	1

ZRUŠENO : Věstník ČNB. 23/1999

## ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

o podmínkách tvorby povinných minimálních rezerv

Česká národní banka (dále jen "ČNB") podle § 25 a § 26 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů stanoví pro tvorbu povinných minimálních rezerv (dále jen "PMR") tyto podmínky:

1. Povinné minimální rezervy udržuje banka a pobočka zahraniční banky (dále jen "banka") ve formě průměrného čtrnáctidenního stavu ve stanoveném procentním rozsahu z primárních závazků vůči nebankovním klientům. Banka je povinna vést tyto prostředky na svém účtě u ČNB. PMR se neúročí.
2. PMR bank a poboček zahraničních bank včetně stavebních spořitelů a Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s. činí 2% ze všech primárních závazků vůči všem osobám s výjimkou bank<sup>1)</sup>. Tento stav se stává požadovanou průměrnou výší PMR v rozhodném období. Rozhodným obdobím je čtrnáctidenní cyklus začínající čtvrtkem 7.10.1999 a dále pak každým druhým čtvrtkem po tomto datu.
3. Stanovená výše PMR vychází z průměru tří stavů primárních závazků dle tří posledních po sobě jdoucích a ČNB prověřených dekádních přehledů o stavu aktiv a pasív, uvedených v příloze.
4. Primární závazky se zjistí z dekádního přehledu o aktivech a pasívech V(ČNB-Ds) 6-36 podle vzorce: ř.45 + ř.56 + ř.60 + ř.65 + ř.66 + ř.69 - ř.76 - ř.78

- ř.45 - vklady orgánů republiky a místních orgánů
- ř.56 - vklady a ostatní úvěry přijaté od klientů celkem
- ř.60 - emitované dlužné cenné papíry se splatností méně než 5 let
- ř.65 - vklady orgánů republiky a místních orgánů v CM
- ř.66 - vklady a ostatní úvěry přijaté od klientů celkem v CM
- ř.69 - emitované dlužné cenné papíry v CM se splatností méně než 5 let
- ř.76 - emitované dluhopisy v Kč registrované v držení jiných bank se splatností méně než 5 let
- ř.78 - emitované dluhopisy v CM registrované v držení jiných bank se splatností méně než 5 let

<sup>1)</sup> Opatření ČNB ze dne 20.5.1999, kterým se stanoví minimální výše likvidních prostředků, zveřejněné ve Sbírce zákonů č. 43/1999

5. Povinnosti tvorby PMR nepodléhají emitované dluhopisy s dobou splatnosti pět a více let od data vydání s výjimkou následujících případů:
- emitent si vyhradí podle § 12 odst.2 zákona č.530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, možnost předčasného splacení dluhopisu v jeho nominální hodnotě, nebo v hodnotě vyšší - v prospektu uvedené, které bude uskutečněno do pěti let od data vydání dluhopisu,
  - emitent se zaváže vůči majiteli dluhopisu podle §12 odst. 3 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, k předčasnému splacení dluhopisu v jeho nominální hodnotě do pěti let od data vydání dluhopisu, které není vázáno na žádné jiné podmínky, než projevení vůle majitele dluhopisu žádat jeho předčasné splacení.

Pokud by se emitent zavázal pouze k předčasnému splacení dluhopisu na žádost majitele, který může toto předčasné splacení požadovat jen v případě, že nastanou podmínky pro předčasné splacení v emisních podmínkách specifikované, tato emise dluhopisů povinnosti tvorby PMR nepodléhá.

6. Banka je povinna si stanovenou výši PMR sama vypočítat a odsouhlasit telefonicky s ČNB. PMR se stanoví na celé koruny.
7. Při nepředložení jednoho dekádního přehledu, potřebného ke stanovení základny pro výpočet stanovené výše PMR, se základ vypočítá průměrem pouze ze dvou stavů, ale hodnota průměru se zvýší o 20 %. Při nepředložení dvou dekádních přehledů se vychází z jediného údaje, který se zvýší o 40%. Na opožděné předložení dekádního přehledu či opravy po termínu stanoveném pro předložení tohoto výkazu nebere ČNB zřetel.
8. Způsob výpočtu skutečně dosažené průměrné výše PMR se řídí:
- časovým základem, který je vždy 14 dní,
  - skutečnými kreditními zůstatky účtu banky v clearingovém centru ČNB, maximálně však:
    - ve výši stanovené PMR, navýšené o 10% u bank se stanovenou výší PMR 1 mld Kč a více, přičemž tato započítatelná odchylka se stanoví na celé Kč. Zaokrouhlená číslice, po které následuje číslice menší než 5, zůstává beze změny, zaokrouhlená číslice, po které následuje číslice 5 nebo větší než 5 se zvětšuje o jednu
    - ve výši stanovené PMR navýšené o 100 mil. Kč u bank se stanovenou výší pod 1 mld Kč
9. V případě nedodržení stanovené průměrné výše PMR zaplatí banka úrok ve výši platné lombardní sazby zvýšené o 6% (maximálně však ve výši trojnásobku platné diskontní sazby)<sup>2)</sup>, za dodatečný refinanční úvěr, zpětně kryjící chybějící průměrnou výši PMR v rozhodném čtrnáctidenním období. Úrok se stanoví z rozdílu mezi stanovenou výší a skutečně dosaženou výší PMR, sazby úroku za nedodržení PMR (dále jen "sazby úroku"), počtu dní rozhodného období, v němž došlo k nedodržení ( tj. vždy 14 dní) a počtu dní v roce (365). Úrok zúčtuje ČNB inkasní formou k tíži vnitřního účtu bank pro zúčtování úroků. Inkaso provede ČNB vždy ve čtvrtek následujícího kalendářního týdne po skončení rozhodného období, t.j. uprostřed následujícího cyklu PMR. Pokud na tento den připadne státní svátek, bude úrok zúčtován poslední pracovní den před tímto svátkem.

<sup>2)</sup> § 26 odst. 1 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance

V případě změny sazby úroku za nedodržení PMR v průběhu rozhodného období se úrok za nedodržení průměrné výše PMR stanoví podle bodu 9 těchto podmínek, jako součet částek, při použití:

- a) staré sazby úroku za kalendářní dny od prvního dne rozhodného období do dne předcházejícího den splatnosti nové sazby úroku
- b) nové sazby úroku za kalendářní dny ode dne platnosti nové sazby úroku do konce rozhodného období

10. Povinnost banky udržovat PMR končí počátkem rozhodného období povinných minimálních rezerv podle bodu 2 těchto podmínek, ve kterém zaniká povolení působit jako banka<sup>3)</sup>.

11. Ruší se Úřední sdělení České národní banky o podmínkách tvorby povinných minimálních rezerv zveřejněné ve Věstníku ČNB, částce 1/1999.

12. Podmínky vstupují v platnost 7.10.1999.

Vrchní ředitel  
RNDr. Niedermayer, v. r.

Přílohy:

č.1: Přehled termínů pro propočet PMR v roce 1999

č.2: Přehled termínů pro propočet PMR v roce 2000

Sekce bankovních obchodů  
Odpovědný zaměstnanec  
Ing. Hiršalová, tel. 02/ 2441 4472

<sup>3)</sup> §7a) zákona č. 21/1992 Sb., o bankách

## Přehled termínů pro propočet PMR v roce 1999

PMR - udržovací období		Termín zúčtování úroku za nedodržení PMR	Dekádní přehled aktiv a pasiv	Počet dní cyklu
od	do			
14.01.99 -	27.01.99 včetně	04.02.99	30/11, 10/12, 20/12	14
28.01.99 -	10.02.99 včetně	18.02.99	20/12, 31/12, 10/1 *	14
11.02.99 -	24.02.99 včetně	04.03.99	31/12, 10/1*, 20/1 *	14
25.02.99 -	10.03.99 včetně	18.03.99	20/1*, 31/1, 10/2	14
11.03.99 -	24.03.99 včetně	01.04.99	31/1, 10/2, 20/2	14
25.03.99 -	07.04.99 včetně	15.04.99	20/2, 28/2, 10/3	14
08.04.99 -	21.04.99 včetně	29.04.99	28/2, 10/3, 20/3	14
22.04.99 -	05.05.99 včetně	13.05.99	10/3, 20/3, 31/3	14
06.05.99 -	19.05.99 včetně	27.05.99	31/3, 10/4, 20/4	14
20.05.99 -	02.06.99 včetně	10.06.99	10/4, 20/4, 30/4	14
03.06.99 -	16.06.99 včetně	24.06.99	30/4, 10/5, 20/5	14
17.06.99 -	30.06.99 včetně	08.07.99	10/5, 20/5, 31/5	14
01.07.99 -	14.07.99 včetně	22.07.99	20/5, 31/5, 10/6	14
15.07.99 -	28.07.99 včetně	05.08.99	31/5, 10/6, 20/6	14
29.07.99 -	11.08.99 včetně	19.08.99	20/6, 30/6, 10/7	14
12.08.99 -	25.08.99 včetně	02.09.99	30/6, 10/7, 20/7	14
26.08.99 -	08.09.99 včetně	16.09.99	20/7, 31/7, 10/8	14
09.09.99 -	22.09.99 včetně	30.09.99	31/7, 10/8, 20/8	14
23.09.99 -	06.10.99 včetně	14.10.99	10/8, 20/8, 31/8	14
07.10.99 -	20.10.99 včetně	27.10.99	31/8, 10/9, 20/9	14
21.10.99 -	03.11.99 včetně	11.11.99	10/9, 20/9, 30/9	14
04.11.99 -	17.11.99 včetně	25.11.99	30/9, 10/10, 20/10	14
18.11.99 -	01.12.99 včetně	09.12.99	10/10, 20/10, 31/10	14
02.12.99 -	15.12.99 včetně	23.12.99	31/10, 10/11, 20/11	14
16.12.99 -	29.12.99 včetně	06.01.2000	10/11, 20/11, 30/11	14
30.12.99 -	12.01.2000 včetně	20.01.2000	20/11, 30/11, 10/12	14
13.01.2000 -	26.01.2000 včetně	03.02.2000	30/11, 10/12, 20/12	14

\* Údaje k 10.1. a 20.1.1999 z výkazu V(ČNB)21-09 "Vybrané údaje dekádního přehledu aktiv a pasív"

## Přehled termínů pro propočítání PMR v roce 2000

PMR - udržovací období		Termín zúčtování úroku za nedodržení PMR	Dekádní přehled aktiv a pasiv	Počet dní cyklu
od	do			
13.01.2000	26.01.2000 včetně	03.02.2000	30/11, 10/12, 20/12	14
27.01.2000	09.02.2000 včetně	17.02.2000	20/12, 31/12, 10/1 *	14
10.02.2000	23.02.2000 včetně	02.03.2000	31/12, 10/1*, 20/1 *	14
24.02.2000	08.03.2000 včetně	16.03.2000	20/1*, 31/1, 10/2	14
09.03.2000	22.03.2000 včetně	30.03.2000	31/1, 10/2, 20/2	14
23.03.2000	05.04.2000 včetně	13.04.2000	20/2, 28/2, 10/3	14
06.04.2000	19.04.2000 včetně	27.04.2000	28/2, 10/3, 20/3	14
20.04.2000	03.05.2000 včetně	11.05.2000	10/3, 20/3, 31/3	14
04.05.2000	17.05.2000 včetně	25.05.2000	31/3, 10/4, 20/4	14
18.05.2000	31.05.2000 včetně	08.06.2000	10/4, 20/4, 30/4	14
01.06.2000	14.06.2000 včetně	22.06.2000	30/4, 10/5, 20/5	14
15.06.2000	28.06.2000 včetně	04.07.2000	10/5, 20/5, 31/5	14
29.06.2000	12.07.2000 včetně	18.07.2000	20/5, 31/5, 10/6	14
13.07.2000	26.07.2000 včetně	01.08.2000	31/5, 10/6, 20/6	14
27.07.2000	09.08.2000 včetně	15.08.2000	20/6, 30/6, 10/7	14
10.08.2000	23.08.2000 včetně	29.08.2000	30/6, 10/7, 20/7	14
24.08.2000	06.09.2000 včetně	12.09.2000	20/7, 31/7, 10/8	14
07.09.2000	20.09.2000 včetně	26.09.2000	31/7, 10/8, 20/8	14
21.09.2000	04.10.2000 včetně	10.10.2000	10/8, 20/8, 31/8	14
05.10.2000	18.10.2000 včetně	24.10.2000	31/8, 10/9, 20/9	14
19.10.2000	01.11.2000 včetně	07.11.2000	10/9, 20/9, 30/9	14
02.11.2000	15.11.2000 včetně	21.11.2000	30/9, 10/10, 20/10	14
16.11.2000	29.11.2000 včetně	05.12.2000	10/10, 20/10, 31/10	14
30.11.2000	13.12.2000 včetně	19.12.2000	20/10, 31/11, 10/11	14
14.12.2000	27.12.2000 včetně	02.01.2001	10/11, 20/11, 30/11	14
28.12.2000	10.01.2001 včetně	16.01.2001	20/11, 30/11, 10/12	14
11.01.2001	24.01.2001 včetně	30.01.2001	30/11, 10/12, 20/12	14

\* Údaje k 10.1. a 20.1.2000 z výkazu V(ČNB)21-09 "Vybrané údaje dekádního přehledu aktiv a pasív"