

Třídící znak							
2	1	2	2	5	6	3	0

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 6. června 2025**

o způsobu provádění operací České národní banky na domácím finančním trhu

Česká národní banka (dále „ČNB“) k § 23 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů (dále „zákon o České národní bance“) sděluje:

**I.
Obecná ustanovení**

1. ČNB provádí na domácím finančním trhu měnové operace, poskytuje automatické facility a provádí ostatní operace.
2. Měnové operace provádí ČNB formou repo tendrů (čl. IV.) nebo individuálních repo operací (čl. V.). Cílem měnových operací je stabilizace krátkodobých úrokových sazeb na požadované úrovni prostřednictvím udržování rovnovážné likvidity bankovního systému.
3. Automatické facility poskytuje ČNB ve formě přijímaných depozit (dále jen „depozitní facility“) (čl. VI.) a individuálních repo operací za lombardní sazbu (dále jen „lombardní facility“) (čl. VII.).
4. Ostatní operace provádí ČNB formou:
 - a) obchodů s cennými papíry,
 - b) vydávání vlastních cenných papírů,
 - c) poskytování finančních prostředků (dále jen „vnitrodenní úvěr“) pro účely vypořádání v zúčtovacím centru ČNB (dále jen „systém CERTIS“), (čl. XI.),
 - d) dodávacích repo operací (čl. XII.) a
 - e) operací pro třetí osoby (čl. XIII.).
5. Obchody s cennými papíry provádí ČNB zejména formou:
 - a) repo obchodů za účelem výměny kolaterálu (čl. VIII.),
 - b) tendrů na prodej nebo nákup cenných papírů (čl. IX.) a
 - c) individuálních prodejů nebo nákupů cenných papírů (čl. X.).
6. ČNB je v souladu se zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, oprávněna provádět i jiné operace, než uvedené v tomto úředním sdělení.

**II.
Protistrany pro provádění obchodů**

1. ČNB provádí operace podle čl. I. s finančními institucemi uvedenými v § 24 odst. 1 zákona o České národní bance:
 - a) Protistranami pro provádění měnových operací ČNB jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv, řádně pečují o plynulost platebního styku dle čl. XI. a mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu (dále jen „Rámcová smlouva“), která byla vydána Českou bankovní asociací jako standard bankovních aktivit. Vzor Rámcové smlouvy zveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.
 - b) Protistranami pro přístup do automatických facilit ČNB jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv. Protistrany pro přístup do lombardní facility musí mít navíc s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.

- c) Protistrany pro provádění obchodů s cennými papíry formou repo operací a repo operací pro třetí osoby musí mít s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.
 - d) Protistranami pro poskytování vnitrodenního úvěru jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv, mají veden účet mezibankovního platebního styku v systému CERTIS a mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu a Rámcovou smlouvu o poskytování vnitrodenního úvěru. Vzor Rámcové smlouvy o poskytování vnitrodenního úvěru zveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.
 - e) Protistranami pro přístup do dodávací repo operace jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv a mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.
2. ČNB provádí dodávací repo operace také s nebankovními finančními institucemi, které mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.
3. ČNB umožní přístup do tendrů na nákup nebo prodej cenných papírů také primárním dealerům a dealerům českých státních dluhopisů. Rovněž s nimi provádí individuální nákupy a prodeje cenných papírů.

III.

Kritéria pro výběr přijatelných finančních nástrojů

1. Při měnových operacích prováděných na domácím peněžním trhu ČNB přijímá i poskytuje finanční nástroje pouze ve formě dluhopisů denominovaných v českých korunách, které jsou:
- a) vydané ČNB,
 - b) vydané Českou republikou,
 - c) bezpodmínečně garantované Českou republikou,
 - d) vydané členskými státy Evropské unie nebo Evropského sdružení volného obchodu (dále jen „EFTA“), které mají minimální kreditní rating A+ (A1) alespoň od dvou z agentur Fitch, S&P nebo Moody's,
 - e) bezpodmínečně garantované členským státem Evropské unie nebo EFTA, který má minimální kreditní rating A+ (A1) alespoň od dvou z agentur Fitch, S&P nebo Moody's,
 - f) vydané:
 - 1. Evropskou centrální bankou (ECB),
 - 2. Mezinárodním měnovým fondem (IMF),
 - 3. Evropskou investiční bankou (EIB),
 - 4. Bankou pro mezinárodní platby (BIS) nebo
 - 5. mezinárodní rozvojovou bankou, která má nejvyšší kreditní rating alespoň od dvou z agentur Fitch (AAA), S&P (AAA) nebo Moody's (Aaa).
 - g) vydané emitentem, který má nejvyšší kreditní rating alespoň od dvou z agentur Fitch (AAA), S&P (AAA) nebo Moody's (Aaa),
 - h) hypotéčními zástavními listy (dále jen „HZL“), které jsou hodnoceny externím ratingem nebo splňují podmínku preferenčního zacházení dle kapitálové regulace (CRR)¹ za podmínek uvedených v odstavci 4.
2. V případě podmínky dle odst. 1 písm. f) bod 5 a písm. g), rozdíl v ratingu agentur nesmí být větší než jeden stupeň. V případě rozdílu dvou a více stupňů rozhoduje o přípustnosti kolaterálu v každém jednotlivém případě předem a písemně ředitel sekce řízení rizik a podpory obchodů ČNB.
3. Dluhopisy podle odstavce 1 musí být evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“) nebo v Systému krátkodobých dluhopisů (dále jen „SKD“). Dluhopisy evidované v CDCP musí být zároveň přijaty k obchodování na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obězřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

4. Speciální podmínky pro HZL:
 - a) HZL jsou jako finanční kolaterál přijatelné pouze v případě dodávacích repo operací,
 - b) HZL emitované podle právní úpravy účinné do 3. ledna 2019 nejsou akceptovatelné,
 - c) v případě, že protistrana není finanční institucí uvedenou v § 24 odst. 1 zákona o České národní bance, HZL nejsou přijatelným kolaterálem.
5. ČNB při uzavírání repo obchodů uplatňuje koeficient, který upravuje tržní hodnotu poskytnutého zajištění (dále jen „haircut“). Výši haircutu uveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.

IV.

Repo tendry

1. Repo tendry organizuje ČNB zpravidla formou americké aukce. Na přístup do repo tendru nemá protistrana nárok a ČNB jej může v odůvodněných případech odmítnout.
2. ČNB zveřejňuje oznámení o repo tendrech prostřednictvím informačních agentur a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup. V případě technické závady je oznámení o repo tendru sdělováno jiným vhodným způsobem.
3. Oznámení o repo tendru obsahuje zejména informace o:
 - a) směru tendru (dodávací nebo stahovací),
 - b) datech zahájení a ukončení repo tendru,
 - c) maximálním počtu objednávek jedné protistrany (není-li počet uveden, jedná se o 2 objednávky),
 - d) minimálním objemu každé jednotlivé objednávky (není-li objem uveden, jedná se o 300 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) maximálně možném celkovém objemu objednávek předaných jednou protistranou.
5. Jednotlivé protistrany repo tendru podávají objednávky prostřednictvím standardních obchodovacích a komunikačních mezibankovních platforem, telefonicky, případně e-mailem (dále jen „platformy“) do sekce bankovních obchodů ČNB, odboru korunových a devizových intervencí (dále jen „dealing ČNB“). Při objednávce zadává protistrana repo tendru objem a úrokovou sazbu (při konvenci ACT/360). Není-li při oznámení repo tendru stanoveno jinak, musí být objem jednotlivé objednávky celočíselným násobkem 100 miliónů Kč a úroková sazba udána v procentech s přesností na dvě desetinná místa.
6. Překročí-li celkový objem objednávek protistrany v tendru vyhlášený maximálně možný celkový objem objednávek jedné protistrany, může ČNB snížit objem objednávek této protistrany, případně objednávky zcela odmítnout.
7. Objednávky jsou uspokojovány podle nabízené úrokové sazby až do výše objemu repo tendru. Není-li možno uspokojit všechny objednávky se stejnou výší úrokové sazby, jsou tyto objednávky uspokojovány poměrně.
8. Výsledek repo tendru sděluje ČNB obdobným způsobem jako oznámení o repo tendru. Oznámení o výsledku obsahuje zejména:
 - a) minimální, průměrnou a maximální akceptovanou úrokovou sazbu,
 - b) procento uspokojení objednávek při poměrném krácení,
 - c) celkový realizovaný objem.

V.**Individuální repo operace**

Individuální repo operace se provádějí z podnětu ČNB.

VI.**Depozitní facilitita**

1. V rámci depozitní facility mohou protistrany ukládat u ČNB volné peněžní prostředky. Vklad začíná standardně v den žádosti a je splatný v následující pracovní den (tj. O/N splatnost). ČNB může v případě potřeby stanovit jinou dobu začátku i splatnosti vkladu. ČNB může také rozhodnout o dočasném zrušení nebo omezení depozitní facility.
2. Minimálním akceptovatelným objemem vkladu je 10 milionů Kč. Vklad je úročen diskontní sazbou ČNB při použití konvence ACT/360. ČNB může tyto podmínky před uzavřením obchodu jednostranně změnit, popřípadě stanovit podmínky další. O případných změnách těchto podmínek informuje ČNB obvykle prostřednictvím informačních agentur. V případě technické závady může ČNB informovat o změně podmínek i jiným vhodným způsobem (např. telefonicky).
3. Podmínkou pro uložení vkladu u ČNB je žádost protistrany podaná nejpozději 15 minut před uzávěrkou účetního dne v systému CERTIS.
4. Žádost o uložení vkladu podávají protistrany prostřednictvím platformy do dealingu ČNB.

VII.**Lombardní facilitita**

1. V rámci lombardní facility mohou protistrany čerpat od ČNB peněžní prostředky prostřednictvím lombardního 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 či splatnosti.
3. Minimálním akceptovatelným objemem lombardního repa je 10 milionů Kč. Pro výpočet zpětné kupní ceny² se použije lombardní sazba ČNB a konvence ACT/360. ČNB může tyto podmínky před uzavřením obchodu jednostranně změnit, popřípadě stanovit podmínky další. O případných změnách těchto podmínek informuje ČNB obvykle prostřednictvím informačních agentur. V případě technické závady může ČNB informovat o změně podmínek i jiným vhodným způsobem (např. telefonicky).
4. Žádost o provedení lombardního repa podávají protistrany prostřednictvím platformy do dealingu ČNB - v případě poskytnutí kolaterálu evidovaného v systému SKD nejpozději 25 minut před uzávěrkou účetního dne v systému CERTIS. V případě poskytnutí kolaterálu evidovaného v CDCP je uzávěrka pro příjem objednávek 60 minut před zahájením posledního cyklu vypořádání typu dodání proti placení (dále jen „DVP“). O případných změnách těchto podmínek informuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.
5. ČNB lombardní repo s protistranou neprovede, pokud nebude dodržena lhůta uvedená v odstavci 4 nebo v případě, že:
 - a) ČNB rozhodne o dočasném zrušení nebo omezení lombardního repa,
 - b) platbu nebo převod cenných papírů nelze uskutečnit z důvodu technických problémů na straně systému CERTIS, SKD, CDCP, systému komunikace nebo z důvodu vyšší moci.

² Čl. 2 odst. (3) Produktové přílohy pro repo obchody.

6. Jestliže není při lombardním repu možno vázat převod cenných papírů na provedení platby (princip dodávka proti placení), převede ČNB finanční prostředky plynoucí z dohodnutého lombardního repa na účet protistrany teprve poté, co budou na její majetkový účet připsány cenné papíry od protistrany.
7. Není-li při splácení lombardního repa použit princip DVP, převede ČNB cenné papíry na účet protistrany teprve poté, co v systému CERTIS dojde k převodu zpětné kupní ceny na účet ČNB.
8. V případě, že nedojde ke splnění podmínek dohodnutého lombardního repa některou ze stran, bude v otázkách sankcí postupováno v souladu s uzavřenou Rámcovou smlouvou.
9. V případě, že Rámcová smlouva o poskytování vnitrodenního úvěru stanoví podmínky pro sjednání lombardního repa odlišně od ustanovení tohoto článku, použijí se ustanovení Rámcové smlouvy o poskytování vnitrodenního úvěru.

VIII.

Výměna kolaterálu

1. ČNB na požádání vyměňuje kolaterál vypořádávaný v CDCP za kolaterál vypořádávaný v SKD, případně vyměňuje kolaterál vypořádávaný v SKD za jiný takový kolaterál. Cílem je zejména poskytnout protistranám dostatek cenných papírů pro flexibilnější čerpání vnitrodenního úvěru.
2. Výměna kolaterálu se realizuje prostřednictvím současného uzavření dvou repo operací se stejnými dny vypořádání. Peněžní části repo obchodů se uzavřou na identické částky.
3. Žádost o výměnu kolaterálu podávají protistrany prostřednictvím platformy do dealingu ČNB a to v případě vypořádání v den uzavření obchodu ve lhůtě uvedené v čl. VII. odst. 4.

IX.

Tendry na prodej nebo nákup cenných papírů

1. Tendry na prodej nebo nákup cenných papírů (dále jen „tendry“) organizuje ČNB zpravidla formou americké aukce.
2. ČNB zveřejňuje oznámení o tendrech prostřednictvím informačních agentur a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup. V případě technické závady je oznámení o tendru sdělováno jiným vhodným způsobem.
3. Oznámení o tendru obsahuje zejména informace o:
 - a) směru tendru (nákup nebo prodej),
 - b) datu vypořádání,
 - c) cenných papírech (identifikaci),
 - d) času uzávěrky pro příjem objednávek.
4. Oznámení o tendru může rovněž obsahovat i další informace, např. o:
 - a) limitním akceptovatelném výnosu,
 - b) celkovém nabízeném objemu,
 - c) maximálním počtu objednávek jedné protistrany,
 - d) minimálním objemu každé jednotlivé objednávky.
5. Protistrany podávají objednávky prostřednictvím platformy do dealingu ČNB.
6. Při objednávce zadává protistrana objem a požadovaný výnos v procentech.
7. 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.

8. Výsledek tendru oznamuje ČNB obdobným způsobem jako oznámení o tendru. Oznámení o výsledku obsahuje zejména:
 - a) minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos,
 - b) procento uspokojení objednávek při poměrném krácení,
 - c) celkový realizovaný objem.
9. Není-li možno obchod vypořádat podle principu DVP, plnění ČNB následuje po zjištění, že svůj závazek protistrana splnila.

X.

Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů

Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů se provádí z podnětu ČNB.

XI.

Poskytování vnitrodenního úvěru

1. S cílem zabezpečit podmínky pro plynulé vypořádání příkazů v systému CERTIS, poskytuje ČNB protistranám dle čl. II. odst. 1 písm. d) vnitrodenní úvěr. Vnitrodenní úvěr se poskytuje prostřednictvím SKD a CDCP.
2. Řádnou péči o plynulost platebního styku podle čl. II. odst. 1 písm. a) se rozumí zpracování svých odchozích plateb tak, aby v systému CERTIS nedocházelo k zadržování odchozích plateb protistrany z důvodu nedostatku peněžních prostředků na jejím účtu. Za tímto účelem mohou protistrany čerpat vnitrodenní úvěr. Vnitrodenní úvěr čerpají včas a v dostatečné výši. Bude-li protistrana v prodlení s čerpáním vnitrodenního úvěru nebo načerpá-li tento úvěr v nedostatečném objemu, může ji ČNB vyzvat k nápravě. Krytí odchozích plateb příchozími platbami, které dosud nemohly být převedeny na účet protistrany z důvodu nedostatku peněžních prostředků na účtu odesílatele, se nepovažuje za řádnou péči o plynulost zpracování svých odcházejících plateb.
3. Výši vnitrodenního úvěru určí ČNB na základě hodnoty poskytnutých finančních nástrojů. ČNB poskytuje vnitrodenní úvěr ve výši tržní hodnoty poskytnutých cenných papírů upravené koeficientem, který stanoví ČNB. Přijatelnými finančními nástroji jsou finanční nástroje dle čl. III.
4. V případě, že je vnitrodenní úvěr splacen ČNB ve stejný den, kdy byl poskytnut, nejsou tyto prostředky úročeny.

XII.

Dodávací repo operace

1. Prostřednictvím dodávacích repo operací poskytuje ČNB finančním institucím podle čl. II. odst. 1 a 2 korunovou likviditu s cílem pečovat o cenovou a finanční stabilitu. Zároveň tím podporuje likviditu trhů těchto instrumentů, které slouží jako zajištění, zejména trhu státních dluhopisů.
2. Oznámení o dodávací repo operaci ČNB zveřejňuje prostřednictvím informačních agentur a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup. V případě technické závady je oznámení o dodávací repo operaci sdělováno jiným vhodným způsobem (např. telefonicky).
3. Oznámení o dodávací repo operaci obsahuje zejména informace o:
 - a) datech zahájení a ukončení repo operace,
 - a) maximálním počtu objednávek jedné protistrany,
 - b) minimálním objemu každé jednotlivé objednávky,

- c) času uzavěrky pro příjem objednávek,
 - d) limitní akceptovatelné úrokové sazbě.
4. Oznámení o dodávací repo operaci může obsahovat i další informace, například o:
- a) celkovém nabízeném objemu,
 - b) maximálním možném celkovém objemu objednávek předaných jednou protistranou.
5. Objednávky podávají protistrany prostřednictvím platforem do dealingu ČNB.
6. ČNB při uzavírání dodávací repo operace uplatňuje haircut. Výši haircutu uveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.
7. Výsledek dodávací repo operace sděluje ČNB obdobným způsobem jako oznámení o dodávací repo operaci. Oznámení o výsledku obsahuje zejména:
- a) minimální, průměrnou a maximální akceptovanou úrokovou sazbu,
 - a) procento uspokojení objednávek při poměrném krácení,
 - b) celkový realizovaný objem.

XIII.

Operace pro třetí osoby

Repo operace a depozita pro třetí osoby provádí ČNB z podnětu a na základě instrukcí klienta. ČNB může omezit okruh klientů, v jejichž prospěch tyto operace provádí.

XIV.

Zrušovací ustanovení

Zrušuje se úřední sdělení České národní banky ze dne 29. července 2011, o způsobu provádění operací České národní banky na domácím peněžním trhu, uveřejněné ve Věstníku ČNB, částka 9/2011 ze dne 4. srpna 2011.

XV.

Účinnost

Toto úřední sdělení nabývá účinnosti dnem vyhlášení ve Věstníku České národní banky.

Viceguvernérka:
doc. Ing. Eva Zamrazilová, CSc. v. r.