

Třídící znak						
2	0	9	0	7	6	10

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 20. dubna 2007

o způsobu provádění operací České národní banky na domácím peněžním trhu

I.

Obecná ustanovení

1. Česká národní banka (dále jen „ČNB“) provádí na peněžním trhu měnové operace, poskytuje automatické facility a provádí ostatní operace.
2. Měnové operace provádí ČNB formou repo operací. Cílem měnových operací je stabilizace krátkodobých úrokových sazeb na požadované úrovni prostřednictvím udržování rovnovážné likvidity bankovního systému. Repo operace jsou uzavírány formou repo tendrů (čl. IV.) nebo individuálních repo operací (čl. V.).
3. Automatické facility poskytuje ČNB ve formě přijímaných depozit (dále jen „depozitní facilita“) (čl. VI.) a individuálních repo operací za lombardní sazbu (dále jen „lombardní facilita“) (čl. VII.).
4. Ostatní operace provádí ČNB formou:
 - a) obchodů s cennými papíry,
 - b) vydávání vlastních cenných papírů a
 - c) poskytování finančních prostředků (dále jen „vnitrodenní úvěr“) pro účely vypořádání v zúčtovacím centru ČNB (dále jen „systém CERTIS“) (čl. XII.).
5. Obchody s cennými papíry provádí ČNB zejména formou:
 - a) tendrů na prodej nebo nákup cenných papírů (čl. VIII.),
 - b) individuálních prodejů nebo nákupů cenných papírů (čl. IX.),
 - c) operací typu „Buy/Sell Back“ (čl. X.) a
 - d) repo operací pro třetí osoby (čl. XI.).
6. ČNB je v souladu se zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, 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 § 25 odst. 1 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, pokud není dále uvedeno jinak.

2. Protistranami pro provádění měnových operací ČNB jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv¹, řádně dbají o plynulost platebního styku dle čl. XII a mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu (dále jen „Rámcová smlouva“) sestávající z Obecných ustanovení, Přílohy o udržování finančního zajištění, Produktové přílohy pro repo obchody a Zvláštních ustanovení, které byly vydány Českou bankovní asociací jako standard bankovních aktivit. Vzor Rámcové smlouvy zveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup.
3. Protistranami pro přístup do automatických facilit ČNB jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv¹. Protistrany pro přístup do lombardní facility musí mít navíc s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.
4. Protistranami pro provádění obchodů s cennými papíry jsou pouze přímí účastníci aukcí státních pokladničních poukázek nebo přímí účastníci aukcí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů. Protistrany pro provádění obchodů s cennými papíry formou operací typu „Buy/Sell Back“ a repo operací pro třetí osoby musí mít navíc s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu.
5. Protistranami pro poskytování vnitrodenního úvěru jsou pouze subjekty, které podléhají tvorbě povinných minimálních rezerv¹, mají veden účet mezibankovního platebního styku v systému CERTIS a mají s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu dle odstavce 2 a Rámcovou smlouvu o poskytování vnitrodenního úvěru (příloha č. 1).

III.

Kritéria pro výběr finančního kolaterálu

1. Při měnových operacích prováděných na domácím peněžním trhu ČNB přijímá i poskytuje finanční kolaterál pouze ve formě dluhopisů denominovaných v českých korunách, které jsou:
 - a) vydané ČNB,
 - b) vydané Českou republikou,
 - c) bezpodmínečně garantované Českou republikou,
 - d) vydané vládami států 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

¹ Opatření České národní banky č. 2 ze dne 23. září 2003, kterým se stanoví minimální výše likvidních prostředků a podmínky tvorby povinných minimálních rezerv, ve znění opatření č. 3 ze dne 13. února 2004 a opatření č. 4 ze dne 26. dubna 2004

5. mezinárodní rozvojovou bankou², která má nejvyšší kreditní rating alespoň od dvou z agentur Fitch (AAA), S&P (AAA) nebo Moody's (Aaa) nebo
 - g) vydané emitentem, který má nejvyšší kreditní rating alespoň od dvou z agentur Fitch (AAA), S&P (AAA) nebo Moody's (Aaa)
2. Dluhopisy podle odstavce 1 musí být evidovány ve Středisku cenných papírů (dále jen „SCP“) nebo v Systému krátkodobých dluhopisů (dále jen „SKD“). Dluhopisy evidované v SCP musí být zároveň přijaty k obchodování na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.
 3. Seznam cenných papírů přijatelných jako finanční kolaterál podle odstavce 1 vede ČNB a je zveřejňován 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 (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 protistrany (není-li počet uveden, jedná se o 2 objednávky),
 - d) minimálním objemu každé jednotlivé objednávky (není-li objem uveden, jedná se o 300 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) maximálně možném celkovém objemu objednávek předaných jednou protistranou.
5. Jednotlivé protistrany repo tendru podávají objednávky technicky vhodným způsobem (např. 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 vhodný způsob předání objednávky (např. fax, dopis).
6. 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 milionů Kč a úroková sazba udána v procentech s přesností na dvě desetinná místa.

² Čl. 1 odst. 19 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES ze dne 20. října 2000 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu, ve znění pozdějších předpisů.

7. 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.
8. ČNB při uzavírání repo obchodů uplatňuje tzv. haircut dle uzavřené Rámcové smlouvy³ ve výši 2 %.
9. 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.
10. 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.

V.

Individuální repo operace

1. Individuální repo operace se provádějí z podnětu ČNB.
2. ČNB při uzavírání individuálních repo operací uplatňuje tzv. haircut dle uzavřené Rámcové smlouvy ve výši 2 %.

VI.

Depozitní facilitata

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 systému Reuters nebo Bloomberg. V případě technické závady může ČNB informovat o změně podmínek i jiným vhodným způsobem (např. telefonicky nebo faxem).
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 systému Reuters nebo telefonicky do dealingu ČNB. V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný vhodný způsob předání objednávky (např. fax, dopis).

³ Čl. 1 odst. (3) Přílohy o udržování finančního zajištění a čl. 5 odst. (II) písm. (b) Zvláštních ustanovení Rámcové smlouvy.

VII.

Lombardní facilitata

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 i splatnosti.
3. Minimálním akceptovatelným objemem lombardního repa je 10 milionů Kč. Pro výpočet zpětné kupní ceny⁴ 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 systému Reuters nebo Bloomberg. V případě technické závady může ČNB informovat o změně podmínek i jiným vhodným způsobem (např. telefonicky nebo faxem).
4. ČNB při uzavírání lombardního repa uplatňuje tzv. haircut dle uzavřené Rámcové smlouvy ve výši 2 %.
5. Žádost o provedení lombardního repa podávají protistrany do dealingu ČNB (např. prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky). V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný vhodný způsob předání objednávky (např. fax, dopis).
6. V případě, že finančním kolaterálem je zaknihovaný dluhopis evidovaný v SKD, je podmínkou pro provedení lombardního repa žádost protistrany o provedení lombardního repa podaná nejpozději 25 minut před uzávěrkou účetního dne v systému CERTIS.
7. V případě, že finančním kolaterálem je zaknihovaný cenný papír evidovaný v SCP, jsou podmínkami pro provedení lombardního repa žádost protistrany o provedení lombardního repa podaná nejpozději 2 hodiny před uzávěrkou účetního dne v systému CERTIS a příkaz k převodu finančního kolaterálu v SCP podán nejpozději 90 minut před uzávěrkou účetního dne v systému CERTIS.
8. ČNB lombardní repo s protistranou neprovede, pokud nebudou splněny podmínky uvedené v odstavci 6 nebo 7 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, SCP, systému komunikace nebo z důvodu vyšší moci.
9. 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.
10. Není-li při splácení lombardního repa použit princip dodávka proti placení, převede ČNB cenné papíry na účet protistrany teprve poté, co v systému CERTIS dojde k převodu zpětné kupní ceny na účet ČNB. Splacení lombardního repa je provedeno z podnětu dlužníka.

⁴ Čl. 2 odst. (3) Produktové přílohy pro repo obchody.

11. V případě, že nedojde ke splnění podmínek dohodnutého lombardního repa některou ze stran, bude v otázkách sankcí postupováno v souladu s uzavřenou Rámcovou smlouvou.
12. 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.

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 (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 jedné protistrany (není-li počet uveden, jedná se o 2 objednávky),
 - e) minimálním objemu každé jednotlivé objednávky (není-li objem uveden, 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, např. o:
 - a) limitním akceptovatelném výnosu,
 - b) celkovém nabízeném objemu.
5. Protistrany podávají objednávky prostřednictvím systému Reuters nebo telefonicky do dealingu ČNB. V případě technických problémů bude ČNB akceptovat i jiný vhodný způsob předání objednávky (např. fax, dopis).
6. Při objednávce zadává protistrana objem a požadovaný výnos. Není-li při oznámení tendru stanoveno jinak, objem každé jednotlivé objednávky musí být v nominální hodnotě cenných papírů celým násobkem 50 milionů Kč a výnos uveden v procentech s přesností na dvě desetinná místa.
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.
9. Není-li možno obchod vypořádat na bázi principu dodávka proti placení, plnění ČNB následuje po zjištění, že svůj závazek splnila protistrana.

IX.

Individuální prodeje nebo nákupy cenných papírů

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

X.

Operace typu „Buy/Sell Back”

1. Operací typu „Buy/Sell 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 „Buy/Sell Back“ se provádí z podnětu ČNB.
3. ČNB při uzavírání operací typu „Buy/Sell Back“ uplatňuje tzv. haircut dle uzavřené Rámcové smlouvy ve výši 2 %.

XI.

Repo operace pro třetí osoby

Repo operace pro třetí osoby provádí ČNB z podnětu a na základě instrukcí klienta.

XII.

Poskytování vnitrodenního úvěru pro účely plynulého vypořádání v systému CERTIS

1. S cílem zabezpečit podmínky pro plynulé vypořádání příkazů v systému CERTIS, poskytuje ČNB protistranám dle čl. II odst. 5) vnitrodenní úvěr. Vnitrodenní úvěr se poskytuje v souladu s Pravidly SKD⁵.
2. Protistrany řádně pečují o plynulost zpracování svých odcházejících plateb tak, aby v systému CERTIS nedocházelo k zadržování odcházejících plateb protistrany z důvodu nedostatku peněžních prostředků na jejím účtu. Za tímto účelem protistrany čerpají 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 jej ČNB vyzvat k nápravě. Krytí odcházejících plateb příchozími platbami ve prospěch protistrany, 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 podle věty první.

⁵ Úřední sdělení České národní banky č. 10/2007 Věst. ČNB, o vydání Pravidel Systému krátkodobých dluhopisů.

3. Výši vnitrodenního úvěru určí ČNB na základě hodnoty cenných papírů poskytnutých jako finanční kolaterál v SKD. ČNB poskytuje vnitrodenní úvěr ve výši tržní hodnoty poskytnutých cenných papírů upravené koeficientem, který stanoví ČNB zahájením účetního dne SKD. Výši tržní hodnoty cenných papírů stanoví ČNB v souladu s Pravidly SKD. Přijatelným finančním kolaterálem je finanční kolaterál dle čl. III, který je evidovaný v SKD.
4. V případě, že je vnitrodenní úvěr splacen ČNB ve stejný den, kdy byl poskytnut, nejsou tyto prostředky úročeny.

XIII.

Přechodné ustanovení

Protistrany, které nemají ke dni vyhlášení tohoto úředního sdělení s ČNB uzavřenu Rámcovou smlouvu o poskytování vnitrodenního úvěru, jsou způsobilé být protistranami pro poskytování vnitrodenního úvěru podle čl. II odst. 5, a to až do uzavření Rámcové smlouvy o poskytování vnitrodenního úvěru, nejdéle však po dobu tří měsíců ode dne vyhlášení tohoto úředního sdělení.

XIV.

Zrušovací ustanovení

Zrušuje se úřední sdělení České národní banky č. 7/2006 Věst. ČNB, o způsobu provádění operací České národní banky na peněžním trhu.

XV.

Účinnost

Podle tohoto úředního sdělení se postupuje od 1. května 2007.

Vrchní ředitel

doc. Ing. PhDr. Vladimír Tomšík, Ph.D. v. r.

Příloha č. 1: Rámcová smlouva o poskytování vnitrodenního úvěru

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Petr Svoboda
Sekce bankovních obchodů
tel. 224 415 003