



LÁNAMÁL RÍKISINS

Sýnishorn

**SAMNINGUR Í TENGLUM VIÐ ÚTGÁFU
RÍKISVERÐBRÉFA OG
VIÐSKIPTAVAKT Á EFTIRMARKAÐI**

Samningur í tengslum við útgáfu ríkisverðbréfa og viðskiptavakt á eftirmarkaði

Seðlabanki Íslands, kt. 560269-4129 fyrir hönd ríkissjóðs, hér eftir nefndur Seðlabankinn, og [●] hf., kt. [●], hér eftir nefndur aðalmiðlari, gera með sér eftirfarandi samning í tengslum við útgáfu ríkisverðbréfa og viðskiptavakt á eftirmarkaði.

Samningur þessi er samhljóða samningum sem gerðir hafa verið við aðra aðalmiðlara, dagsettir sama dag og samningur þessi.

Markmið samningsins er að viðhalda aðgengi ríkissjóðs að lánsfé og að efla verðmyndun á eftirmarkaði með ríkisverðbréf.

1. gr.

Útboð ríkisverðbréfa og aðgangur aðalmiðlara að þeim

- (i) Útboð ríkisverðbréfa verða haldin með reglubundnum hætti og tilkynnt í viðurkenndu upplýsingakerfi a.m.k. einum viðskiptadegi fyrir útboð.
- (ii) Einungis aðalmiðlarar hafa heimild til þess að leggja fram tilboð í útboðum með markflokka ríkisbréfa sem falla undir 8. gr.
- (iii) Eftir að niðurstöður útboðs ríkisverðbréfa liggja fyrir getur Seðlabankinn boðið hverjum aðalmiðlara til viðbótar allt að 10% af nafnverði þess sem hann keypti í útboðinu á meðalverði samþykkrara tilboða. Hver aðalmiðlari sem á samþykkt tilboð í undangengnu útboði öðlast kauprétt í hlutfalli af keyptu magni. Dæmi: Aðalmiðlari kaupir 1 ma.kr. í útboði og á því kauprétt á 100 m.kr. til viðbótar á meðalverði samþykkrara tilboða í útboðinu.

2. gr.

Skyldur aðalmiðlara í útboðum

Aðalmiðlari skuldbindur sig til að leggja fram tilboð að lágmarki 100 m.kr. að nafnverði í hverju útboði. Tilboð skulu vera í samræmi við útboðsskilmála og taka mið af markaðsverði þegar útgefinna flokka ríkisverðbréfa og annarra fjármálaafurða sem talist geta svipaðar á hverjum tíma.

Ef aðalmiðlari einhverra hluta vegna sendir ekki inn tilboð í einstöku útboði og tilkynnir ekki um ástæður þess áður en útboðsfrestur rennur út hefur Seðlabankinn heimild til þess að lækka þóknun til hans sbr. 5. gr. um eina milljón króna í hvert sinn sem slíkt gerist.

3. gr.

Skyldur aðalmiðlara á eftirmarkaði

Viðskiptakerfið skv. samningi þessum er viðskiptakerfi Kauphallar Íslands hf., kt. 681298-2829 (e. Nasdaq Iceland hf.), eða annað viðskiptakerfið sem aðilar eru ásáttir um að nota.

Aðalmiðlari skuldbindur sig til þess að setja fram kaup- og sölutilboð í viðskiptakerfið fyrir opnun markaðar í þá flokka sem falla undir 8. gr. Tilboð skulu ávallt vera að lágmarki 100 m.kr. að nafnverði í hverjum flokki, að RIKS 30 0701 og RIKB 31 0124 undanskyldum þar sem lágmarkið er 80 m.kr. að nafnverði. Jafnframt er aðalmiðlara skylt að endurnýja tilboð sín í viðskiptakerfinu innan 10 mínútna frá því að þeim hefur verið tekið að hluta eða að fullu.

Hámarksmunur kaup- og sölutilboða aðalmiðlara ákvarðast af verði gildra tilboða. Hámarksmunur kaup- og sölutilboða er ákveðinn eftir lánstíma til gjalddaga á viðskiptadegi og má mest vera:

<i>Lánstími</i>	<i>Hámarksmunur</i>
6 mánuðir til 2 ár	0,15%
2 til 4 ár	0,25%
4 til 6 ár	0,30%
6 til 9 ár	0,50%
9 til 12 ár	0,60%
12 til 18 ár	0,90%
18 ár eða lengra	1,00%

Eftirtalin ríkisverðbréf falla ekki undir kröfur um hámarksmun kaup- og sölutilboða. Aðalmiðlari er þó skuldbundinn til að leggja fram kauptilboð fyrir 100 m.kr. í hverju þeirra:

<i>Lánstími</i>	<i>Hámarksmunur</i>
Ríkisverðbréf til sex mánaða og skemur.	Ekki skilgreindur hámarksmunur. Kauptilboð skal lagt fram

Aðalmiðlarar eru ekki skuldbundnir til að hafa viðskiptavakt á ríkisvíxlum. Eigi aðalmiðlari viðskipti á einum viðskiptadegi fyrir 600 m.kr. að nafnvirði í tilteknum flokki (viðskipti tilgreind “AUTO”) er honum heimilt að víkja frá hámarksmun kaup- og sölutilboða sem getið er um í framangreindri töflu í þeim flokki þann dag. Forsenda fyrir því að aðalmiðlari megi víkja frá ofangreindum hámarksmun er að 300 m.kr. viðskipti í viðkomandi flokki eigi sér stað með þeim hætti að gengið hafi verið að framlögðum tilboðum viðkomandi aðalmiðlara.

Aðalmiðlari heimilar Seðlabankanum aðgang að upplýsingum um tilboð og viðskipti sín í viðskiptakerfinu hvað varðar alla flokka ríkisverðbréfa. Aðalmiðlari heimilar einnig birtingu upplýsinga sem varða markaðshlutdeild hans á frummarkaði.

4. gr.

Samskipti og upplýsingagjöf

Aðalmiðlari skal tilgreina starfsmann sinn sem tengilið við Seðlabankann vegna ákvæða í samningi þessum. Aðalmiðlarar bera ábyrgð á þeim aðilum sem koma fram fyrir hönd aðalmiðlara í samskiptum við Seðlabankann. Seðlabankinn heldur fundi með aðalmiðlurum eftir því sem hann telur þörf á. Óski Seðlabankinn eftir því, skulu aðalmiðlarar veita Seðlabankanum upplýsingar um hverjir eru kaupendur í útboðum ríkisverðbréfa skipt eftir tegundum fjárfesta.

5. gr.

Greiðsla og útreikningur þóknunar

Þóknunin skiptist í eftirfarandi hluta:

- (i) Seðlabankinn greiðir aðalmiðlurum 0,10% þóknun af markaðsverði samþykktra tilboða í útboðum ríkisbréfa með lengri tíma til gjalddaga en 3 ár. Seðlabankinn greiðir 0,04% þóknun af markaðsverði samþykktra tilboða í útboðum ríkisbréfa með gjalddaga eftir 3 ár eða skemur. Á uppgjörstigi

útboðs dregur Seðlabankinn þóknunina frá greiðslu aðalmiðlara vegna kaupa á ríkisbréfum. Engin þóknun verður greidd vegna útboða ríkisvixla.

- (ii) Seðlabankinn greiðir aðalmiðlara 17. október 2019 og 16. apríl 2020 þóknun sem reiknuð er af markaðshlutdeild hans í viðskiptum allra aðalmiðlara í viðskiptakerfinu (viðskipti tilgreind „AUTO“) með þá flokka sem tilgreindir eru í 8. gr. síðustu sex almanaxsmánuði á undan. Við útreikning á þóknun verður einungis tekið tillit til viðskipta aðalmiðlara en ekki viðskipta annarra miðlara hjá viðkomandi fjármálafyrirtæki. Til ráðstöfunar fyrir alla aðalmiðlara eru samtals 90 m.kr. þann 17. október 2019 og 90 m.kr. þann 16. apríl 2020.

6. gr.

Takmarkanir á kaupum útgefanda á markflokkum

Seðlabankanum f.h. ríkissjóðs er ekki heimilt að ganga á tilboð sem viðskiptavakar leggja fram í viðskiptakerfi með markflokk ríkisverðbréfa sem eiga meira en sex mánuði til gjalddaga

7. gr.

Skuldfærsluheimild af viðskiptareikningum

Aðalmiðlari lýsir því yfir að hann heimilar Seðlabankanum að skuldfæra reikninga sína nr. [●] (aðalreikningur) og nr. [●] (tryggingareikningur) hjá bankanum vegna útboða og verðbréfalána og hvers konar uppgjöri viðskipta vegna útboða og verðbréfalána, þ.m.t. öllum kostnaði, í tengslum við viðskipti aðalmiðlara við Seðlabankann. Aðalmiðlari skuldbindur sig til að hafa nægilega ráðstöfunarfjárhæð inni á viðkomandi reikningi.

8. gr.

Markflokkar

Markflokkar sem samningur þessi nær til varðandi viðskiptavakt á eftirmarkaði eru: RIKB 20 0205, RIKB 22 1026, RIKB 25 0612, RIKB 28 1115, RIKB 31 0124, RIKS 21 0414, RIKS 26 0216, RIKS 30 0701 og aðrir markflokkar ríkisbréfa sem gefnir verða út eða ef flokki ríkisverðbréfa verður breytt í markflokk á samningstímanum.

Annað

9 gr.

Ef alvarleg markaðstruflun á sér stað getur Seðlabankinn að fengnu samþykki meirihluta aðalmiðlara breytt eða fellt úr gildi tímabundið einstök ákvæði þessa samnings.

10. gr.

Aðalmiðlarar hafa aðgang að sérstakri fyrirgreiðslu t.d. verðbréfalánnum sem Seðlabankinn veitir aðalmiðlurum. Seðlabankinn setur sérstakar reglur um fyrirgreiðslu sem veitt er til aðalmiðlara og aðilar samnings þessa skulu fylgja.

11. gr.

Seðlabankinn áskilur sér rétt til að gera samhljóða samninga við nýja aðalmiðlara á samningstímanum og myndi slíkur samningur gilda frá undirskrift og ekki vera afturvirkur hvað varðar hlutdeild í þóknunum.

12. gr.

Seðlabankinn áskilur sér rétt til þess að taka upp samninginn á samningstímanum til þess að breyta fyrirkomulagi í tengslum við viðskiptavakt á svokölluðum „on-the-run“ og „off-the-run“ flokkum.

13. gr.

Samningur þessi tekur gildi 1. apríl 2019 og gildir til 31. mars 2020. Hvor samningsaðili um sig getur sagt upp samningnum með 2ja mánaða fyrirvara. Telji annar samningsaðilinn að alvarleg brot hafi verið gerð á samningnum getur hann sagt honum upp án fyrirvara. Með samningi þessum falla úr gildi eldri samningar á milli samningsaðila í tengslum við útgáfu ríkisverðbréfa og viðskiptavakt á eftirmaðaði.

Samningur þessi er þýddur yfir á ensku en íslenski textinn gildir.

Reykjavík, 14. mars 2019

SEDLABANKI ÍSLANDS
F.h. ríkissjóðs

 HF.