

PRAVIDLA PRO PŘÍMÉ OBCHODY

Článek 1

Vymezení přímého obchodu

- (1) Přímý obchod je obchod s investičními nástroji mezi dvěma účastníky RM-S, kteří vložili do obchodního systému RM-S pokyn k přímé koupi a pokyn k přímému prodeji, které si vzájemně odpovídají.
- (2) Pro posuzování přímého obchodu z hlediska jeho zařazení není rozhodující, zda byl přímý obchod uzavřen mezi účastníky obchodu mimo trh RM-S a pokyny byly následně do obchodního systému RM-S vloženy, či zda byl obchod uzavřen s využitím obchodního systému RM-S.
- (3) Účastník nesmí do obchodního systému RM-S vložit přímý obchod s investičním nástrojem, v případě, kdy se jedná o převedení investičních nástrojů z obchodního do bankovního portfolia v souladu s ustanovením § 9 vyhlášky č. 333/2002 Sb. v platném znění, kterou se stanoví pravidla obezřetného poskytování ovládajících osob na konsolidovaném základě. Porušení tohoto ustanovení může vést k postupu RM-S vůči účastníkovi podle příslušných Pravidel přístupu na trh.

Článek 2

Podmínky přímého obchodu

- (1) Na trh musí být vložen pokyn k přímé koupi a pokyn k přímému prodeji, které lze vzájemně přiřadit (spárovat). Na obou pokynech musí být shodně označený investiční nástroj (ISIN), shodná velikost pokynu (počet kusů) a shodná kupní cena.
- (2) RM-S nemusí umožnit přímý obchod s investičními nástroji, pokud mezi okamžiky podání pokynu k přímé koupi a pokynu k přímému prodeji uplynula lhůta delší než 7 kalendářních dní.
- (3) RM-S může stanovit přípustné cenové pásmo, ve kterém se musí pohybovat kupní cena stanovená na pokynech. Kupní cena však musí být vždy vyšší než nula.
- (4) Pokyny k přímé koupi nebo k přímému prodeji mohou obsahovat dispozice, uvedené v Pravidlech pro podávání pokynů. Musí však obsahovat nejméně označení pokynu (zda jde o prodejní nebo kupní), identifikace majitele investičních nástrojů nebo nabyvatele), ISIN, velikost pokynu, registrační číslo protistrany obchodu, cenu, za kterou byl obchod sjednán a datum a čas uzavření smlouvy o obchodu. Jestliže některá z dispozic vyplněna není, pokyn je ze zpracování vyřazen.

Článek 3

Postup RM-S po přijetí pokynu

- (1) RM-S po přijetí pokynu: ověří, zda jsou splněny podmínky podle článku 2. Pokud pokyny nevyhoví stanoveným podmínkám, RM-S ukončí jejich účinnost.

(2) RM-S následně přiřadí (spáruje) příslušné pokyny k přímé koupi s pokyny k přímému prodeji.

(3) Podle dispozice, kdy má být pokyn vypořádán a jakým způsobem (zda finanční prostředky mají být vypořádány prostřednictvím trhu či mimo trh, zda finanční vypořádání má proběhnout standardně či s využitím zúčtovacího centra České národní banky), provede vypořádání. Pokud je na pokynu uveden okamžik vypořádání jako datum, které není obchodním dnem RM-S, pokyny nevypořádá a ukončí jejich účinnost.

(4) Pokud má být přímý obchod vypořádán promptně, provede RM-S předobchodní validaci K-pokynu ihned po spárování. Není-li validace úspěšná, provádí validaci opakovaně následující obchodní den. RM-S je oprávněn stanovit i větší počet opakovaných validací, pokud by to vyžadoval zájem trhu a RM-S tuto skutečnost vhodným způsobem uveřejní. V případě odloženého vypořádání RM-S provede RM-S validaci v uvedený den vypořádání přímého obchodu, je-li validace neúspěšná RM-S opakovanou validaci neprovádí.

Článek 4 **Účinnost**

(1) Tato pravidla byla schválena představenstvem RM-S dne 14.11.2008 a nabývají účinnosti k 1. 1. 2009.

(2) V době od 1.12.2008 do 1.1.2009 přímé obchody na regulovaném trhu i v mnohostranném obchodním systému upravují stávající Pravidla obchodování část 3.4 – Přímé obchody resp. Pravidla obchodování část 4.5 – Přímé obchody.