

PRAVIDLA OBCHODOVÁNÍ REGULOVANÉHO TRHU

Článek 1 Předmět úpravy

(1) Pravidla obchodování regulovaného trhu (dále jen „Pravidla obchodování“) stanovují strukturu regulovaného trhu a pravidla pro uzavírání obchodů s investičními nástroji na regulovaném trhu organizovaném organizátorem regulovaného trhu společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (dále jen „RM-S“).

(2) Dále Pravidla obchodování upravují zúčtování a vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřených na regulovaném trhu RM-S.

Článek 2 Vymezení obecných pojmů

(1) Pro účely Pravidel obchodování se rozumí:

- a) „obchodním dnem“ pracovní den, ve kterém se na trhu RM-S obchoduje. Obchodním dnem je každý pracovní den, pokud ředitel ve svém rozhodnutí neuvede jinak. Takové rozhodnutí je povinen zveřejnit včetně důsledků s tím spojeným,
- b) „automatizovaný obchodní systém“ je soubor hardwarových, softwarových, komunikačních a organizačních prostředků, které slouží k zajištění obchodování a dalšího poskytování služeb účastníkům RM-S,
- c) „pokyn“ je instrukce podaná účastníkem předepsanou formou a způsobem, kterým účastník požaduje službu RM-S,
- d) „dispozice pokynu“ je údaj, charakterizující součást požadované služby na pokynu,
- e) „typ vypořádání“ je dispozice, určující jak se má obchod vypořádat. Tuto dispozici lze použít jen u přímých obchodů,
- f) „vypořádání“ je převedení investičních nástrojů a převedení finančních prostředků (včetně úhrady ceny za službu) podle dispozic, uvedených účastníkem,
- g) „dočasné přerušení obchodování“ je přerušení obchodování z technických důvodů,
- h) „pozastavení obchodování s investičním nástrojem“ je pozastavení obchodování na dobu, určenou rozhodnutím ředitele,
- i) „variabilní dluhopis“ je dluhopis, jehož výnos je stanoven pohyblivou úrokovou sazbou, popřípadě vývojem devizových kurzů v závislosti na pohybu úrokových sazeb či kurz na finančním trhu,
- j) „Banka“ - pro účely Pravidel obchodování se bankou rozumí banka anebo jiná úvěrová instituce oprávněná vést peněžní prostředky dle obecných právních předpisů,

- k) „Investiční nástroj“ – je definován v § 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb., není-li v jednotlivých Pravidlech stanoven jeho užší význam.
- l) Uveřejněním informací způsobem umožňující dálkový přístup – tím se rozumí zejména uveřejnění prostřednictvím sítě internet na webových stránkách RM-S.
- m) „Směrnice“ – se rozumí Směrnice evropského parlamentu a rady 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů, o změně směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS.
- n) „Nařízení“ – se rozumí nařízení Komise (ES) č. 1287/2006, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o evidenční povinnosti investičních podniků, hlášení obchodů, transparentnost trhu, přijímání finančních nástrojů k obchodování a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

(2) V Pravidlech obchodování jsou též používané tyto zkratky a pojmy:

- a) CD – Centrální depozitář,
- b) ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- c) TPP – Technické podmínky provozu,
- d) PCV – poměrná část výnosu dluhopisu, resp. alikvotní úrokový výnos.

Článek 3 Vymezení obchodu

(1) Obchodem na trhu RM-S je nákup nebo prodej investičních nástrojů, na jehož podstatných náležitostech se strany obchodu dohodly prostřednictvím automatizovaného obchodního systému v souladu s těmito Pravidly obchodování nebo který byl uzavřen mimo tento automatizovaný obchodní systém a byl v souladu s těmito Pravidly obchodování do tohoto systému vložen.

Článek 4 Druhy obchodů

(1) Aukční obchody - jde o koupi a prodej investičních nástrojů mezi osobami, které spolu vstupují ve styk postrádající oboustranně charakter přímého adresného styku (dále „aukční obchody“). Aukčních obchodů se mohou účastnit tvůrci trhu, kteří k tomu mají oprávnění, vzniklé smlouvou mezi RM-S a tvůrcem trhu. Aukční obchody jsou podrobně popsány v samostatném dokumentu „Pravidla pro aukční obchody“, který tvoří nedílnou součást Pravidel obchodování.

(2) Přímé obchody, probíhající jako promptní obchody. Jde o koupi a prodej investičních nástrojů mezi osobami, které spolu uzavírají smlouvu přímo podáním pokynů do obchodního systému RM-S, nebo uzavírají smlouvu mimo obchodní systém, a v souladu s těmito Pravidly obchodování vloží pokyny do obchodního systému RM-S (dále „přímý obchod“ nebo také

„přímá koupě a přímý prodej“). Přímé obchody jsou podrobně popsány v samostatném dokumentu „Pravidla pro přímé obchody“, který tvoří nedílnou součást Pravidel obchodování.

Článek 5 Poskytované služby

(1) Pro jednotlivé druhy obchodů, uvedené v článku 4, poskytuje RM-S služby pro účastníky, umožňující uzavření jednotlivých obchodů.

(2) Součástí poskytovaných služeb podle odst. 1 je i majetkové a finanční vypořádání. Způsob vypořádání a termíny vypořádání může účastník specifikovat na příslušných pokynech formou speciálních dispozic. Vypořádání řídí principy upravenými v příslušné části těchto Pravidel obchodování.

(3) Pokyny k poskytovaným službám jsou podrobně popsány v samostatném dokumentu „Pravidla pro podávání pokynů“, který tvoří nedílnou součást Pravidel obchodování.

Článek 6 Vypořádání obchodů

(1) RM-S zabezpečuje vypořádání uzavřených aukčních obchodů na základě provedení předobchodní validace. Předobchodní validace je podrobně popsána v dokumentu „Pravidla pro aukční obchody“.

(2) Pro vypořádání peněžních závazků a pohledávek z obchodů využívá RM-S vlastní evidenci peněžních prostředků účastníků a evidenci SVYT.

(3) Pro vypořádání cenných papírů využívá centrální evidenci cenných papírů vedenou Centrálním depozitářem resp. samostatnou evidenci vypořádacího systému SVYT, podle toho, kde je příslušný investiční nástroj evidován.

(4) RM-S nemá spojení na jiný vypořádací systém, ústřední protistranu, clearingovou instituci či systém zúčtování kromě uvedených v odst. 2 a 3 tohoto článku.

Článek 7 Nevypořádání uzavřených obchodů z objektivních příčin

(1) Jestliže v průběhu vypořádání dojde k situaci, že již spárované pokyny nejdou vypořádat, i když byla řádně provedena předobchodní validace (například proto, že před vypořádáním byl finanční či majetkový účet účastníka obchodu zablokován oprávněným státním orgánem) nebude uzavřený obchod vypořádán na základě spárovaných pokynů. Totéž platí o uzavřených přímých obchodech, kde validace pokynů k přímému prodeji není prováděna či účastníci u těchto obchodů zvolili finanční vypořádání mimo trh RM-S. RM-S a účastníci jsou povinni vynaložit maximální úsilí k tomu, aby k vypořádání takových obchodů došlo náhradním způsobem. Důsledky nevypořádání obchodů nemohou jít k tíži RM-S.

Článek 8 Rozdělení regulovaného trhu RM-S

- (1) Regulovaný trh RM-S se rozděluje z pohledu zařazení investičních nástrojů na:
- a) oficiální trh s investičními nástroji, kde jsou zařazeny investiční nástroje splňující podmínky pro oficiální trh stanovené §§ 64 až 66 ZPKT,
 - b) standardní trh s investičními nástroji, kde jsou zařazeny investiční nástroje splňující podmínky stanovené §§ 56, 57, 59 a 60 ZPKT, ale nesplňující podmínky podle předchozího písmene,
 - c) speciální trh s investičními nástroji, kde jsou zařazeny investiční nástroje splňující podmínky stanovené §§ 56, 57, 59 a 60 ZPKT a mající charakter derivátů.
- (2) Regulovaný trh RM-S se rozděluje z pohledu zařazení obchodů na:
- a) normativní trh, kde jsou zařazeny obchody, jejichž tržní cena odpovídá vyhlášenému přípustnému cenovému pásmu pro aukční obchody,
 - b) ostatní trh, kde jsou zařazeny obchody, jejichž tržní cena je vyšší nebo nižší než vyhlášené přípustné cenové pásmo pro aukční obchody.

Článek 9 Harmonogram obchodování

- (1) RM-S je povinen koncem kalendářního roku zveřejnit harmonogram obchodních dnů na příští kalendářní rok. Pokud dojde v průběhu roku ke změnám harmonogram obchodních dnů, je RM-S povinen zveřejnit každou takovou změnu.
- (2) Časový harmonogram obchodního dne je uveden v technických podmínkách provozu č.21. Pokud dojde v průběhu dne ke změně, kterou vyvolají technické nebo jiné důvody, je RM-S povinen s touto změnou seznámit účastníky prostřednictvím obchodního systému.

Článek 10 Transparentnost regulovaného trhu

- (1) RM-S uveřejňuje za podmínek stanovených Nařízením aktuální nabídkové a poptávkové ceny a aktuální nabízené a poptávané množství za tyto ceny pro investiční nástroje přijaté k obchodování na tomto regulovaném trhu.
- (2) RM-S uveřejňuje údaje o obchodu s investičními nástroji uzavřeném na regulovaném trhu podle Nařízení.
- (3) Pro všechny investiční nástroje RM-S uveřejňuje:
- a) aktuální kurz investičního nástroje, způsobem umožňující dálkový přístup,

b) závěrečný kurz investičního nástroje, se kterým se obchoduje na jím organizovaném trhu způsobem umožňující dálkový přístup a v kurzovním lístku.

(4) Podrobnosti zveřejňování aktuálních nabídkových a poptávkových cen a aktuálního nabízeného a poptávaného množství za tyto ceny, obchodů s investičními nástroji uzavřené na regulovaném trhu jsou podrobně popsány v samostatném dokumentu „Pravidla poskytování informací“, který tvoří nedílnou součást Pravidel obchodování.

Článek 11 **Účinnost**

(1) Tato pravidla byla schválena představenstvem RM-S dne 17.6.2010 a nabývají účinnosti k 7. 7. 2010.