

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) Pravidla obchodování dále upravují činnosti RM-S související se zúčtováním a vypořádáním 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 spojených,
- b) „automatizovaným obchodním systémem“ soubor hardwarových, softwarových, komunikačních a organizačních prostředků, které slouží k zajištění obchodování a dalšího poskytování služeb účastníkům RM-S,
- c) „pokynem“ instrukce podaná zákazníkem předepsanou formou a způsobem, kterým zákazník požaduje službu RM-S,
- d) „dispozicí pokynu“ údaj, charakterizující součást požadované služby na pokynu,
- e) „typem vypořádání“ dispozice určující jak se má obchod vypořádat; tuto dispozici lze použít jen u přímých obchodů,
- f) „vypořádáním“ převedení investičních nástrojů a převedení finančních prostředků (včetně úhrady ceny za službu) podle dispozic uvedených účastníkem,
- g) „dočasným přerušением obchodování“ přerušением obchodování z technických důvodů,
- h) „pozastavením obchodování s investičním nástrojem“ pozastavení obchodování na dobu určenou rozhodnutím ředitele,
- i) „variabilním dluhopisem“ dluhopis, jehož výnos je stanoven pohyblivou úrokovou sazbou, popřípadě vývojem devizových kurzů v závislosti na pohybu úrokových sazeb či kurzu na finančním trhu,
- j) „bankou“ banka anebo jiná úvěrová instituce oprávněná vést peněžní prostředky dle obecných právních předpisů,

- k) „investičním nástrojem“ nástroj, který je definován v § 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, není-li v pravidlech obchodování stanoven jeho užší význam,
- l) „uveřejněním informací způsobem umožňující dálkový přístup“ zejména uveřejněním prostřednictvím sítě internet na webových stránkách RM-S,
- m) „Směrnicí“ směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU,
- n) „Nařízením“ 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; ode dne 3. ledna 2017 se „Nařízením“ rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

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

- a) CDCP – Centrální depozitář cenných papírů, a.s.,
- b) ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
- 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 účastníkům služby umožňující uzavření jednotlivých obchodů.

(2) Součástí poskytovaných služeb podle odst. 1 jsou i činnosti prováděné za účelem zajištění majetkového a finančního vypořádání. Způsob vypořádání a termíny vypořádání může účastník specifikovat na příslušných pokynech formou speciálních dispozic.

(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 zprostředkovává vypořádání uzavřených aukčních obchodů na základě provedení předobchodní validace. Předobchodní validace je podrobně popsána v dokumentu „Pravidla pro aukční obchody“.

(2) Vypořádání peněžních závazků a pohledávek z obchodů provádí Fio banka, a.s. (dále též jen „Fio banka“) na peněžních účtech účastníků (tzv. limitářský účet).

(3) Vypořádání cenných papírů se provádí na majetkových účtech vedených CDCP, resp. Fio bankou, a to podle toho, zda je příslušný investiční nástroj evidován v centrální evidenci investičních nástrojů nebo samostatné evidenci investičních nástrojů vedené CDCP či v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Fio bankou.

(4) RM-S nemá spojení na jiný vypořádací systém, ústřední protistranu, clearingovou instituci, systém zúčtování ani nezprostředkovává vypořádání jinak, než je uvedeno v tomto článku.

Článek 7 Nevypořádání uzavřených obchodů z objektivních příčin

(1) Jestliže v průběhu zprostředkování vypořádání dojde k situaci, že již spárované pokyny nejdou vypořádat, i když byla řádně provedena předobchodní validace (například proto, že před vypořádáním byl peněžní či majetkový účet účastníka obchodu zablokován oprávněným orgánem veřejné moci), 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 a 57 ZPKT, ale nesplňující podmínky podle předchozího písmene.
- (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 harmonogramu 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, aktuálního nabízeného a poptávaného množství za tyto ceny a obchodů s investičními nástroji uzavřených 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 29.4.2016 a nabývají účinnosti dne 2.5.2016.