

## PRAVIDLA PRO AUKČNÍ OBCHODY

### Článek 1

#### Základní charakteristiky aukce

(1) Aukční obchody na RM-S jsou typem promptních obchodů organizovaných formou anonymního uspokojování pokynů ke koupi a pokynů k prodeji podle těchto Pravidel pro aukční obchody.

(2) Aukce se zúčastňuje účastník RM-S, který je na tomto trhu řádně registrován, který podal pokyn ke koupi nebo k prodeji investičních nástrojů<sup>1</sup>, popřípadě pokyn k obstarání prodeje či koupě investičních nástrojů a tento pokyn je v době konání aukce účinný. Aukce se může účastnit i klient účastníka, ale pouze prostřednictvím účastníka – obchodníka s cennými papíry.

(3) Aukce se skládá z jednotlivých kol (dále „aukční kola“). Prvým aukčním kolem (popř. koly) je úvodní (též otvírací) aukce. Další aukční kola probíhají v době otevřeného trhu v pořadí, stanoveném těmito pravidly.

(4) RM-S organizuje aukční kola vždy samostatně pro jednotlivé investiční nástroje přijaté na trh RM-S. Pořadí aukčních kol se v úvodní aukci řídí seřazením investičních nástrojů podle ISIN. Jestliže v úvodní aukci je aukční kolo, ve kterém byl proveden obchod alespoň s jedním kusem investičního nástroje, aukční kolo se pro tento ISIN ihned opakuje do doby, než je poslední kolo tohoto ISIN bez uzavřeného obchodu. Podrobnosti o organizaci aukce jsou uvedeny v technických podmínkách provozu č. 9 a 10.

### Článek 2

#### Prvky aukčního kola

(1) Aukční kolo se skládá z jednotlivých prvků (dále „prvky aukčního kola“), kterými jsou:

- a) stanovení a uveřejnění přípustného cenového pásma,
- b) přijímání K-pokynů a P-pokynů,
- c) ověření platnosti K-pokynů a P-pokynů,
- d) stanovení aukční ceny a kupní ceny,
- e) realizace výsledků aukčního kola.

(2) Souhrnný výsledek aukčních kol je RM-S povinen uveřejňovat, a to vždy nejdéle za období jednoho obchodního dne.

---

<sup>1</sup> Pojmem investiční nástroje se v této části Pravidel obchodování rozumí investiční nástroje definované v Pravidlech pro přijetí.

### **Článek 3 Přípustné cenové pásmo**

- (1) Přípustné cenové pásmo podle článku 2 odst. 1 písm. a) je rozpětí cen, které se v daném aukčním kole mohou stát kupními cenami investičního nástroje, pro nějž se toto aukční kolo organizuje.
- (2) Přípustné cenové pásmo RM-S stanoví vymezením jeho dolní a horní hranice pomocí:
  - a) pevných peněžních částek, anebo
  - b) indikativní ceny s uvedením přípustné kladné a záporné procentní odchylky kupní ceny od této indikativní ceny.
- (3) Přípustné cenové pásmo RM-S stanoví zpravidla nejméně pro jeden obchodní den. Změna přípustného cenového pásma je v rámci dne přípustná. Detailní postup stanovení přípustného cenového pásma je uveden v Technických podmínkách provozu č. 23.
- (4) RM-S je povinen zveřejnit stanovené přípustné cenové pásmo pro každý investiční nástroj, přijatý k obchodování v rámci aukčních obchodů. Zveřejnění se provádí způsobem uvedeným v Technických podmínkách provozu č. 23.

### **Článek 4 Aukční pokyny**

- (1) Aukce se zúčastňují účinné pokyny k prodeji v aukci (P-pokyny), pokyny ke koupi v aukci (K-pokyny) a jejich rušící pokyny (R-pokyny), které byly podány předepsaným způsobem a ověřeny (zvalidovány) podle pravidel v části těchto pravidel týkající se předobchodní validace aukčních pokynů
- (2) Souhrn K-pokynů zařazených do aukčního kola tvoří agregovanou poptávku a souhrn P-pokynů zařazených do téhož aukčního kola tvoří agregovanou nabídku.

### **Článek 5 Stanovení aukční a kupní ceny**

- (1) Na základě vzájemného poměru agregované poptávky a agregované nabídky je RM-S povinen stanovit pro každé aukční kolo aukční cenu.
- (2) RM-S má povinnost stanovit podmínky, za nichž dojde při aukční ceně stanovené podle odstavce 1 k uspokojení jednotlivých K-pokynů a P-pokynů a kdy se tak tato aukční cena stane kupní cenou.
- (3) Podrobný způsob výpočtu aukční a kupní ceny je uveden v Technických podmínkách provozu č. 10.
- (4) Jestliže předmětem aukčního obchodu je dluhopis, kupní cena neobsahuje poměrnou část výnosu (PCV nebo také AÚV). Tuto část však RM-S vypočítá a vedle kupní ceny současně také vypořádá.

## **Článek 6 Realizace výsledků aukčního kola**

- (1) Pro každé aukční kolo je RM-S na základě stanovené kupní ceny povinen určit, které pokyny budou v aukčním kole uspokojeny a v jakém rozsahu.
- (2) Pokyn, který lze ve smyslu odst. 1 v aukčním kole uspokojit, se uspokojuje na základě spárování s libovolným proti-pokynem, který mu odpovídá.
- (3) V každém aukčním kole proti-pokynem K-pokynu je P-pokyn, proti-pokynem P-pokynu je K-pokyn.
- (4) Proti-pokyny podle odstavce 1 si odpovídají, jestliže to jejich dispozice nevyklučují.
- (5) Pokyn lze spárovat i s více proti-pokyny, pokud mu odpovídají.
- (6) Spárované pokyny nelze zrušit rušícím pokynem.
- (7) Vzájemným spárováním pokynů a proti-pokynů vznikají mezi různými účastníky, v jejichž prospěch jsou tyto pokyny podány, smluvní vztahy anonymní koupě a anonymního prodeje investičních nástrojů, a to vždy:
  - a) za kupní cenu podle čl. 5,
  - b) v tom rozsahu počtu kusů investičních nástrojů, v jakém si tyto pokyny a proti-pokyny odpovídají,
  - c) s tím, že RM-S v rozsahu, v jakém je oprávněn provádět v souladu s Pravidly pro aukční obchody předobchodní validaci, nese odpovědnost za následky vyvolané případným nesprávným provedením této předobchodní validace, popřípadě upuštěním od ní.
- (8) Po vzájemném spárování pokynů a proti-pokynů uskutečněném podle tohoto článku je RM-S povinen učinit bez zbytečného odkladu:
  - a) podání převodních příkazů k vypořádání pokynů v příslušné evidenci či jiné zabezpečení převodu prodávaných investičních nástrojů,
  - b) podání příkazů bance k provedení konečného peněžního vypořádání koupí a prodejů investičních nástrojů, jakož i nároků RM-S na zaplacení ceny jím poskytnutých služeb s tím spojených,
  - c) podání odblokačních příkazů příslušné evidenci nebo bance, kterými se pro pokyny, u nichž již nepřipadá v úvahu jejich další obchodování, ruší předchozí validace.
- (9) Podrobná pravidla uspokojování pokynů jsou obsažena v technických podmínkách provozu č. 10.

## **Článek 7 Organizace aukce**

- (1) Je-li to v zájmu zdokonalování služeb RM-S, má RM-S právo stanovit některé zvláštnosti aukce, a to zejména z hlediska jejich možných specifických režimů, jejich časové organizace apod.
- (2) Podrobnosti organizace aukce jsou uveřejněny v technických podmínkách provozu č. 9 a v technických podmínkách provozu č. 21.

## **Článek 8 Tvůrci trhu**

- (1) Předmětem činnosti tvůrce trhu je zajišťování dlouhodobé nabídky a poptávky v aukci na trhu RM-S u vybraného investičního nástroje .
- (2) Tvůrcem trhu může být jen účastník, který o činnosti tvůrce trhu má uzavřenou smlouvu s RM-S.
- (3) Činnost tvůrce trhu se provádí v aukčních kolech pro vyhlášený investiční nástroj. Pokyny tvůrce trhu se zpracovávají ve všech aukčních kolech, vyhlášených pro investiční nástroj RM-S, společně s pokyny ostatních účastníků.
- (4) RM-S je povinen uveřejnit, na který investiční nástroj podávají pokyny tvůrci trhu, minimální počet ks nabízených a poptávaných investičních nástrojů tvůrcem trhu a maximální rozpětí ceny k prodeji a ke koupi každého investičního nástroje , zařazeného v systému tvůrců trhu.
- (5) Podrobná pravidla, upravující činnost tvůrce trhu jsou uveřejněná v Technických podmínkách provozu č. 22.

## **Článek 9 Obecně o předobchodní validaci**

- (1) Předobchodní validace pokynu je zvláštní kontrolní a zabezpečovací postup, který RM-S provádí při organizování trhu RM-S nebo při poskytování svých služeb k prodeji a koupi investičních nástrojů a k němuž je ze strany účastníka oprávněn tím, že je ve prospěch tohoto účastníka podán pokyn ke koupi investičních nástrojů - K-pokyn nebo pokyn k prodeji investičních nástrojů - P-pokyn.
- (2) Odstavec 1 se vztahuje též na další pokyny, uvedené v jiných částech předpisů RM-S, pokud z jejich povahy nevyplývá, že jejich předobchodní validaci nelze provést. Pro předobchodní validaci dalších pokynů platí přiměřeně ustanovení o předobchodní validaci K-pokynů a P-pokynů a je na ní v jiných částech pravidel výslovně upozorněno.
- (3) RM-S může od předobchodní validace upustit nebo ji provést jiným způsobem, než stanoví tato pravidla, pokud:
  - a) se tak se účastníkem dohodne, anebo

b) z povahy pokynu nebo účastníka, v jehož prospěch je tento pokyn podán, vyplývá, že její provedení by nebylo v souladu s oprávněnými zájmy tohoto účastníka a ostatních účastníků,

### **Článek 10 Předobchodní validace K-pokynů**

(1) Předobchodní validace K-pokynu se provádí v evidenci týkající se:

- a) peněžního účtu u banky určeného RM-S (dále „JUMBO-účet“),
- b) peněžního účtu případně zřízeného na základě smlouvy mezi RM-S, účastníkem, v jehož prospěch byl tento K-pokyn podán, a bankou, která tento účet vede (dále „speciální účet“),
- c) je-li K-pokyn podán obstaravatelem, provádí se validace podle písm. a) nebo b) na účtu tohoto obstaravatele.

(2) K úplnému uspokojení K-pokynu musí být v evidenci podle odstavce 1 pro účastníka, v jehož prospěch je tento pokyn podán, zaevidován v okamžiku, kdy se provádí předobchodní validace, dostatečný objem peněžních prostředků použitelných pro zaplacení ceny:

- a) investičních nástrojů, jejichž koupě se tento pokyn týká,
- b) jde-li o dluhopis, také k zaplacení poměrné části výnosu (PCV),
- c) služeb, které RM-S v souvislosti s tímto pokynem poskytuje.

(3) Dostatečným objemem peněžních prostředků podle odstavce 2 písmena a) je peněžní částka, která se rovná:

- a) u pokynu, ve kterém není zadána limitní cena, násobku počtu kusů objednávaného investičního nástroje a horní hranice odpovídajícího přípustného cenového pásma, vyhlášeného RM-S pro daný investiční nástroj a dané aukční kolo, do kterého je pokyn právě zařazován,
- b) u pokynu obsahujícího „limitní cenu“ násobku počtu kusů objednávaného investičního nástroje a této „limitní ceny“,

(4) Pokud objem peněžních prostředků není ve smyslu odstavce 2 dostatečný, je velikost validovaného K-pokynu upravena tak, aby pro takto upravený pokyn byly tyto peněžní prostředky ve smyslu odstavce 2 dostatečné. V rozsahu, v jakém není možné K-pokyn tímto způsobem upravit, je tento K-pokyn neplatný. RM-S je oprávněn stanovit v jakém případě není možné velikost pokynu upravit (použití pouze validace typu „Všechno nebo nic“), avšak je povinen takové rozhodnutí zveřejnit v technických podmínkách provozu.

(5) Podle odstavce 4 věty první lze postupovat bez ohledu na případnou speciální objemovou dispozici (typu „Všechno nebo nic“) upravovaného pokynu.

(6) Na základě zjištění dostatečnosti objemu peněžních prostředků a na základě případného postupu podle odstavce 4 je RM-S oprávněn po dobu nezbytně nutnou pro vypořádání případného obchodu a v rozsahu peněžních prostředků podle odstavce 2, popřípadě odstavce 3 pozastavit právo účastníka, v jehož prospěch byl tento K-pokyn podán, nakládat s peněžními prostředky uloženými na účtu nebo účtech podle odstavce 1.

### **Článek 11 Předobchodní validace P-pokynu**

(1) Předobchodní validace P-pokynu se provádí v příslušné evidenci investičních nástrojů na účtu majitele investičních nástrojů, jehož investiční nástroje mají být na základě tohoto pokynu prodány, popř. v jiné zákonem stanovené evidenci, pokud RM-S může tuto evidenci s přístupem v reálném čase využívat.

(2) K úplnému uspokojení P-pokynu musí být v evidenci podle odstavce 1 pro účastníka, v jehož prospěch je tento pokyn podán, zaevidován v okamžiku, kdy se provádí předobchodní validace, dostatečný počet kusů investičního nástroje, jehož se tento pokyn týká.

(3) Dostatečným počtem kusů investičního nástroje podle odstavce 2 je takový počet kusů tohoto investičního nástroje, který není menší než počet kusů uvedený ve validovaném P-pokynu a v jehož případě není omezena ani vyloučena převoditelnost investičních nástrojů, které jej tvoří.

(4) Pokud počet kusů investičního nástroje ve smyslu odstavce 3 není dostatečný, je velikost validovaného P-pokynu upravena tak, aby pro takto upravený pokyn byl tento počet kusů investičního nástroje ve smyslu odstavce 3 dostatečný. V rozsahu, v jakém není možné P-pokyn tímto způsobem upravit, je tento P-pokyn neplatný. RM-S je oprávněn stanovit v jakém případě není možné velikost pokynu upravit (použití pouze validace typu „Všechno nebo nic“), avšak je povinen takové rozhodnutí zveřejnit v technických podmínkách provozu.

(5) Podle odstavce 4 věty první lze postupovat bez ohledu na případnou speciální objemovou dispozici (typu „Všechno nebo nic“) upravovaného pokynu.

(6) Na základě zjištění dostatečnosti počtu kusů investičních nástrojů a na základě případného postupu podle odstavce 4 je RM-S oprávněn dát příslušné evidenci, která vede účet podle odstavce 1, příkaz, aby po dobu nezbytně nutnou pro vypořádání případného obchodu a v rozsahu počtu kusů investičních nástrojů podle odstavce 3, popřípadě odstavce 4 zaregistrovala pozastavení výkonu práva účastníka, v jehož prospěch byl tento P-pokyn podán, nakládat s těmito investičními nástroji resp. aby provedla úkony, které analogicky zabezpečí validaci P-pokynu. V rámci centrálního depozitáře se tímto rozumí převod v rozsahu počtu kusů investičních nástrojů podle odstavce 3, popřípadě odstavce 4 na účtu vlastníka vedeného pod účastníkem, kterým byl tento P-pokyn podán, na příslušný podúčet účtu vlastníka vyhrazený pro vypořádání aukčních obchodů na RM-S.

### **Článek 12 Účinnost**

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