

ČL. 27

PŘEDOBCHODNÍ VALIDACE POKYNU

Tyto technické podmínky provozu stanoví podrobnosti k Pravidlům pro aukční obchody a k Pravidlům pro přímé obchody.

§ 1

Obecné zásady

1) Předobchodní validace pokynu je zvláštní kontrolní a zabezpečovací postup, který RM-S provádí při organizování trhu RM-S nebo při poskytnutí služby podle Pravidel pro aukční obchody a Pravidel pro přímé obchody. Spočívá v tom, že u pokynů určených k prodeji cenných papírů, je RM-S oprávněn zjistit, zda osoba v jejíž prospěch byl takovýto pokyn podán, skutečně takové cenné papíry vlastní a jejich prodeji nebrání žádná okolnost. U pokynů, určených ke koupi cenných papírů, je RM-S oprávněn zjistit, zda osoba v jejichž prospěch byl takový pokyn podán nebo osoba, která tento pokyn podává obstaravatelským způsobem (zpravidla obchodník s cennými papíry), má na účtu určeném RM-S dostatečné finanční prostředky, aby mohl být nákup uskutečněn, včetně prostředků určených pro uhrazení poplatků RM-S.

2) Pokud je validace pokynu úspěšná, je také konečná. Není možné později doplnit chybějící peníze nebo cenné papíry a zvýšit již jednou úspěšně zvalidovaný počet ks na validovaném pokynu.

§ 2

Pokyny, u kterých se provádí validace

1) Předobchodní validace se provádí:

- a) u pokynu, určeného k prodeji či koupi cenných papírů v aukci,
- b) u pokynu, určeného k prodeji či koupi cenných papírů formou přímého obchodu,

§ 3

Doba provádění validace

1) U pokynů, které jsou zapsány do centrální evidence pokynů v době stanovené pro podávání pokynů, se validace provádí bezprostředně po skončení formálních a věcných kontrol pokynu a po provedené kontrole registrace, není-li pokynu ukončena platnost proto, že pokyn předepsaným kontrolám nevyhověl kromě níže uvedených výjimek. Každý pokyn je validován samostatně.

2) U pokynů, které jsou zapsány do centrální evidence pokynů mimo dobu, kdy jsou přístupné evidence investičních nástrojů¹ (dále buď „evidence IN CDCP“ nebo „evidence IN SE“), se provádí validace dávkově v době vyhrazené pro validaci pokynů před úvodní aukcí. Tato doba je stanovena tak, že probíhá po skončení věcných a formálních kontrol pokynů a po provedené kontrole registrace vždy před úvodní aukcí pro následující obchodní den.

3) Opakovaná validace aukčních pokynů se neprovádí.

§ 4

Pořadí pokynů pro provedení validace

1) Pořadí pokynů pro provedení validace závisí na tom, zda je validace prováděna samostatně pro každý pokyn, či zda je prováděna dávkovým způsobem. Jde-li o pokyny validované podle § 3 odst. 1, je jejich pořadí stanoveno podle data a času zápisu pokynu do centrální evidence pokynů. Jde-li o pokyny validované podle § 3 odst. 2, je jejich pořadí stanoveno podle data a času podání příslušného pokynu. Pokyn zapsaný do centrální evidence pokynů resp. podaný dříve má přednost před pokynem zapsaným do centrální evidence resp. podaným později.

§ 5

Způsob provedení validace u pokynů k aukčním obchodům

1) Pokyny k prodeji cenných papírů evidovaných v evidenci IN SE (P-pokyny) se validují zásadně na účtu majitele cenného papíru v evidenci IN SE (bez ohledu na to, zda je podává majitel cenných papírů či obstaravatel). Validace se provádí elektronickým dotazem v evidenci IN SE se žádostí, aby na příslušném účtu majitele zaregistroval pozastavení práva nakládat s cennými papíry ve prospěch trhu RM-S (dále též „blokace“). Velikost příkazu RM-S se řídí počtem ks uváděných na validovaném pokynu.

a) U pokynů podaných majitelským způsobem se postupuje následovně. Jestliže na účtu majitele cenných papírů:

aa) je požadovaný počet ks volný, je validace úspěšná a je provedena blokace pro RM-S v požadované výši,

ab) je menší počet volných kusů cenných papírů než požadovaný:

¹ Evidencí se rozumí evidence Centrálního depozitáře cenných papírů a Samostatná evidence RM-S ve SVYT

- i) v případě P-pokynu je validace úspěšná a je provedena blokace v počtu volných cenných papírů. Přitom v evidenci pokynů se poznamená změna jeho velikosti (krácení) na validovaný počet,
 - ii) v případě P- pokynu s dispozicemi podle TPP č. 37 je validace neúspěšná.
- ac) není volný žádný cenný papír – validace je neúspěšná.
- b) Pokyny podané obstaravatelským způsobem se v evidenci IN SE rovněž validují na účtu majitele cenných papírů. Validace proti předchozímu odstavci však probíhá odlišně. Nejprve se validují ty cenné papíry, na kterých má obstaravatel v evidenci registrováno pozastavení práva nakládat ve svůj prospěch. Pokud je jejich počet nižší, než je požadováno a na účtu majitele cenných papírů v SCP jsou další cenné papíry volné, "zablokuje" se požadovaný počet cenných papírů ve prospěch RM-S do potřebné výše (z "blokových" pro obstaravatele + další počet z volných) a současně se zřídí pozastavení práva nakládat pro obstaravatele v požadované výši. Je-li na účtu majitele zřízena "blokace" ve prospěch RM-S, nemůže s cennými papíry manipulovat ani majitel, ani obstaravatel. Může ale dojít k blokaci celého účtu, kterou může podat majitel účtu případně další oprávněné osoby (soud a pod.).
- c) Pozastavení práva nakládat s CP ve prospěch RM-S na účtu majitele cenných papírů se zřizuje na dobu neurčitou, ale prakticky je omezeno na dobu účinnosti pokynu případně prodlouženou o dobu nezbytně nutnou k vypořádání pokynu (zejména z důvodu odkladu převodu po dobu konání valné hromady).
- d) Zrušení registrace pozastavení práva nakládat s CP ve prospěch RM-S se provádí²:
- da) Realizací prodeje v plné výši.
 - db) Pokud pokyn byl realizován pouze částečně, pak RM-S po skončení účinnosti pokynu podá elektronicky příkaz SE ke zrušení blokace na nerealizovaný počet cenných papírů. Příkaz se neprodleně provede.
 - dc) Pokud pokyn nebyl realizován vůbec, RM-S po skončení účinnosti pokynu podá elektronický příkaz SE ke zrušení blokace na původně blokový počet ks.

² Pro evidenci IN SE platí pouze body da) až dc)

- dd) Zrušením prodejního pokynu. RM-S je oprávněn po podání pokynu ke zrušení prodejního pokynu čekat se s převodem z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro daný pokyn až dobu stanovenou podle bodu df) na to, zda účastník v této době podá pokyn k prodeji. Pokud takový prodejní pokyn podá v době stanovené podle bodu df) po podání rušícího pokynu, je proveden převod z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro daný pokyn ihned. Pokud v době stanovené podle bodu df) nepodá žádný takový prodejní pokyn, je proveden převod z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro daný pokyn po uplynutí doby stanovené podle bodu df) nebo po ukončení on-line obchodování, nastane-li dříve.
- de) Pokud zákazník má zvalidovány pokyny na stejný ISIN evidovaný v CDCP, podá více rušících pokynů na stejný ISIN a následně jeden či více prodejních pokynů na stejný ISIN, tak pokud takové prodejní pokyny či pokyn podá v době stanovené podle bodu df) po podání rušícího pokynu, je proveden převod z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro dané pokyny ihned, a to v takovém rozsahu, aby došlo k zvalidování všech nově podaných prodejních pokynů. Pro případný zbytek rušících pokynů je proveden převod z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro daný pokyn po uplynutí doby stanovené podle bodu df) nebo po ukončení on-line obchodování, nastane-li dříve.
- df) RM-S ke dni vydání těchto technických podmínek stanovuje dobu uvedenou v odst. dd) na deset minut. RM-S je oprávněn její změnu provést kdykoliv, avšak je povinen tuto změněnou hodnotu zveřejnit způsobem umožňující vzdálený přístup.
- dg) Pro prodejní pokyny podle odst. dd) a de), pokud to povaha rušeného a nového prodejního pokynu umožňuje, podané ve lhůtě podle odst. df) není v CDCP prováděn převod z podúčtu volných CP na podúčet validovaných, ale je využit stávající stav CP na podúčtu validovaných. Zejména se jedná o situace, kde se zbývající počet kusů zvalidovaného rušeného pokynu rovná počtu kusů nového prodejního pokynu.
- e) Zrušení registrace pozastavení práva nakládat s CP ve prospěch obstaravatele v případě evidence IN SE. Obstaravatel při zadání P-pokynu obstaravatelským způsobem rozhodne vhodně zvolenou formulací pokynu, zda v případě, že pokyn nebyl realizován či byl realizován jen z části, má být v evidenci IN SE zachována původní či nově zřízená

registrace pozastavení práva nakládat s cennými papíry na nerealizovaném počtu ks cenných papírů. RM-S postupuje podle dispozice obstaravatele na pokynu.

2) Pokyny k prodeji cenných papírů evidovaných v evidenci IN CDCP (P-pokyny) se validují na účtu vlastníka resp. na účtu zákazníka v té části evidence IN CDCP, která spadá pod účastníka CDCP, který je uveden na P-pokynu. Validace se provádí převodem mezi podúčty v rámci daného účtu vlastníka resp. zákazníka, tj. z podúctu volných CP se převedou na podúčet zvalidovaných pro RM-S. Velikost příkazu RM-S se řídí počtem ks uváděných na validovaném pokynu. U pokynů podaných majitelským i obstaravatelským způsobem se postupuje přiměřeně podobně jako podle odst. 1 písm. a) s tím rozdílem, že nedochází k blokaci, ale k převodu CP mezi podúčty. Zrušení validace se v evidenci IN CDCP provádí přiměřeně podobně jako podle odst. 1 písm. d) s tím rozdílem, že nedochází k zrušení blokace, ale k převodu z validovaných CP na podúčet volných CP.

3) Pokyny ke koupi cenných papírů (K-pokyny). Validace K-pokynu je prováděna srovnáním validované částky na finanční prostředky zákazníka, vedené jako disponibilní peněžní prostředky v registru korunových účtů RM-S. Disponibilními peněžními prostředky jsou zůstatky na podúctu zákazníka na jumbo účtu RM-S.

a) Validovaná částka pro K-pokyn představuje horní hranici přípustného cenového pásma (HH PCP) násobenou počtem kusů na K-pokynu + poměrnou část výnosu u standardizovaných dluhopisů + výši poplatků podle ceníku RM-S, jako by se koupě realizovala v plné výši. Jestliže K-pokyn obsahuje dispozici "limitní cena", pak validovanou částku představuje součin limitní ceny s počtem ks na pokynu + poměrnou část výnosu u standardizovaných dluhopisů + výše poplatků podle ceníku RM-S.

b) Jestliže je volný zůstatek disponibilního objemu peněžních prostředků zákazníka:

ba) vyšší než validovaná částka nebo stejný jako validovaná částka, je validace úspěšná. Validovanou částku RM-S v registru korunových účtů RM-S zablokuje,

bb) nižší než validovaná částka,

iii) v případě K-pokynu je částka avšak alespoň taková, která by stačila na nákup 1 ks s respektováním dispozic, které jsou na pokynu, je validace úspěšná. Tuto krácenou validovanou částku RM-S zablokuje. Současně v centrální evidenci pokynů zaznamená novou hodnotu zvalidovaného počtu ks na pokynu, která určuje velikost tohoto pokynu,

- iv) v případě K-pokynu s dispozicemi podle TPP č. 37 je validace neúspěšná.

- bc) nižší, než je nutná na nákup alespoň 1 ks s respektováním dispozic na pokynu, je validace neúspěšná.

- c) Délka blokace peněžních prostředků závisí na době účinnosti pokynu. Blokace se snižuje o částku realizovaného nákupu a k němu uhrazených poplatků a to vždy po vypořádání tohoto nákupu. Pokud je pokyn zcela uspokojen, pokud jeho účinnost skončila nebo byl pokyn zrušen, ruší se blokace prostředků, provedená validací tohoto pokynu.

- d) Validace obstaravatelských K-pokynů se provádí shodným způsobem, popsaným v předchozích odstavcích, ale vždy zásadně na účtu obstaravatele bez ohledu na skutečnost, zda obstaravatel nakupuje cenné papíry pro sebe (nákup je připsán na jeho majetkový účet), nebo nakupuje cenné papíry pro svého klienta (nákup je připsán na majetkový účet klienta). Přitom obstaravatel může mít pro finanční vypořádání v RM-S více peněžních účtů spojených s jedním registračním číslem. V tomto případě se validace a následné finanční vypořádání provádí na tom jeho peněžním účtu, který při zadání dispozic K-pokynu určí.

§ 6

Způsob provedení validace u pokynů k přímým obchodům

- 1) Pokyny k přímému prodeji cenných papírů (P-pokyny). U těchto pokynů je validace prováděna pokusem o vypořádání. Cenné papíry nejsou předběžně blokovány a tím není nutná ani jejich odblokace, není-li přímý obchod proveden. Je-li tato validace neúspěšná, pokyn je z dalšího zpracování vyřazen.
- 2) Pokyny k přímé koupi cenných papírů (K-pokyny). Validace K-pokynu se provádí poprvé po úspěšném vyhledání příslušného protipokynu (P-pokynu). Je prováděna obdobným způsobem, jako u K-pokynu určeného pro aukční obchod, tj. porovnáním validované částky na finanční prostředky zákazníka, vedené jako disponibilní prostředky v registru korunových účtů RM-S. Disponibilními peněžními prostředky jsou zůstatky na podúčtu zákazníka na jumbo účtu RM-S.
 - a) Validovaná částka pro K-pokyn představuje součin počtu kusů a dispozice „limitní cena“ + poplatky podle ceníku RM-S. U pokynů s dispozicí „peněžní vypořádání mimo trh RM-S“ je validovaná částka pouze dvojnásobným poplatkem podle ceníku RM-S. Jestliže je volný zůstatek disponibilních prostředků zákazníka vyšší nebo shodný:

- aa) než validovaná částka, je validace úspěšná. Validovanou částku RM-S v registru korunových účtů RM-S zablokuje.
- ab) nižší než validovaná částka, je validace neúspěšná. Po neúspěšné validaci se provádí opakovaná validace.
- b) Opakovaná validace se provádí v po zúčtování peněz za předchozí provozní den v bance a sdělení nových zůstatků na JUMBO účtu resp. nových limitů na účtech zákazníků a to v 11:00 hodin. Probíhá ve 3 následujících obchodních dnech po neúspěšné validaci. Jestliže je některá z validací úspěšná, zařadí se pokyn do zpracování. Není-li validace úspěšná, je pokyn ze zpracování vyřazen. Současně je ukončena platnost příslušnému protipokynu (P-pokynu).
- c) Validace pokynů s dispozicí „odložení vypořádání validace“ podle Pravidel pro přímé obchody Validace je prováděna v den, který je stanoven na příslušném K- pokynu i P-pokynu (nejvýše 15 kalendářních dní od doby podání pokynu včetně). Pokud stanovený den není obchodním dnem RM-S, je pokynům ukončena platnost. Opakovaná validace se u těchto pokynů neprovádí.
- d) Validace pokynů s dispozicí „peněžní vypořádání mimo trh RM-S“. Validace probíhá běžným způsobem, pouze validovaná částka je jiná - pouze dvojnásobný poplatek podle ceníku RM-S.
- e) Validace pokynů podaných obstaravatelským způsobem je prováděna na stejných účtech jako u K-pokynů určených do aukce (viz § 5). Provádí se na účtu obstaravatele. Pokud má obstaravatel více účtů, pak na tom, který při podání pokynu určí.

§ 7

Účinnost technických podmínek provozu

- 1) Tyto technické podmínky provozu nabývají účinnosti dnem 7. července 2010.

V Praze dne 18.6.2010

Ing. David Hybeš
provozní ředitel
v zastoupení ředitele
RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.