

## **ČL. 9**

### **ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY AUKCE**

*Tyto technické podmínky provozu stanovují na základě Pravidel obchodování zejména vzájemné časové uspořádání prvků aukčního kola a vzájemné časové uspořádání aukčních kol.*

#### **§ 1**

##### **Uspořádání prvků aukčního kola**

1) Nestanoví-li technické podmínky provozu něco jiného, platí pro aukci toto vzájemné časové uspořádání prvků:

- a) stanovení a uveřejnění přípustného cenového pásma pro další obchodní den,
- b) přijímání K-pokynů a P-pokynů,
- c) ověření platnosti, včetně předobchodní validace K-pokynů a P-pokynů,
- d) zařazení a vyhodnocení K-pokynů a P-pokynů,
- e) realizace výsledků.

2) RM-S u aukčního obchodování rozlišuje čtyři fáze:

- a) otevřená - podávání pokynů s možností validovat a rušit pokyny,
- b) úvodní aukce,
- c) on-line obchodování - podávání pokynů s možností validovat, rušit a párovat pokyny,
- d) čekání.

3) Otevřená fáze je doba před zahájením úvodní aukce a doba po skončení on-line obchodování.

4) Úvodní aukce je doba těsně před zahájením on-line obchodování, ve které pro daný ISIN proběhne úvodní aukční kolo, tj. buď:

- a) jedno aukční kolo, ve kterém je nulová situace podle TPP. č. 10,
- b) dvě aukční kola s nenulovou situací a následně nulovou situací podle TPP. č. 10.

- 5) Fáze on-line obchodování je doba po úvodní aukci, ve které probíhají aukční kola na základě nově přichozích zvalidovaných P-pokynů, K-pokynů a rušících pokynů do okamžiku ukončení on-line obchodování.
- 6) Doba mezi zahájením fáze čekání a ukončením fáze čekání se nazývá „čekací doba“ a její maximální délka je ke dni nabytí účinnosti těchto technických podmínek 10 minut. Ředitel RM-S je oprávněn délku čekací doby svým rozhodnutím změnit, ale musí tuto změnu zveřejnit způsobem umožňujícím vzdálený přístup.
- 7) Zahájením fáze čekání u daného investičního nástroje se rozumí taková situace, kdy byla v nenulové situaci podle TPP č. 10 stanovena aukční cena mimo přípustné cenové pásmo kromě situace, kdy aukční kolo vyvolal pokyn s dispozicí „uspokoj nebo zruš“. Ukončení fáze čekání u daného investičního nástroje se rozumí taková situace, kdy:
- od okamžiku zahájení fáze čekání proběhlo takové aukční kolo, ve kterém byla stanovena aukční cena uvnitř přípustného cenového pásma, nebo
  - takové aukční kolo neproběhlo a uplynula čekací doba.

## § 2

### Uspořádání aukčních kol

- 1) Nestanoví-li technické podmínky provozu něco jiného, platí pro vzájemné časové uspořádání aukčních kol tvořících aukci tyto zásady:
- aukční kola v rámci úvodní aukce lze zorganizovat zásadně po skončení aukčních kol pro předcházející obchodní den, v případě ukončení fáze čekání nebo v případě změny hranice přípustného cenového pásma v rámci obchodního dne. Provádí se za každý investiční nástroj přijatý k obchodování v aukci na trhu organizovaném RM-S.
  - aukční kolo po ukončení úvodní aukce se organizuje pro každý investiční nástroj zvlášť, a to bez zbytečného odkladu poté, co v době určené pro on-line obchodování:
    - do centrální evidence zvalidovaných pokynů (dále též jen „CEZP“) vstoupí nový K-pokyn nebo P-pokyn týkající se daného investičního nástroje,

- bb) v CEZP je zrušen pokyn ke koupi nebo pokyn k prodeji týkající se daného investičního nástroje,
- bc) v CEZP nastane jiná změna, která může mít z hlediska vzájemného poměru agregované poptávky a agregované nabídky obdobné účinky jako změny podle písmen ba) a bb).
- 2) Do CEZP pokyn vstupuje bez zbytečného odkladu po ověření platnosti (formální kontroly a validace).
- 3) RM-S je oprávněn odmítnout zařazení nového pokynu daného účastníka či běžného zákazníka (dále též jen „klient účastníka“) do CEZP v případě, že
- a) účastník či klient účastníka již má v CEZP na straně agregované nabídky P-pokyn a jeho nový K-pokyn by potenciálně mohl vyvolat nenulovou situaci podle TPP č. 10,
  - b) účastník či klient účastníka již má v CEZP na straně agregované poptávky K-pokyn a nový P-pokyn by potenciálně mohl vyvolat nenulovou situaci podle TPP č. 10,
  - c) účastník podal pokyn s dispozicí „všechno nebo nic“ (dále též jen „VNN“), pokyn obsahuje takovou limitní cenu a pokyn se zvalidoval na takový počet kusů, který s ohledem na dispozici VNN a na stávající poptávku a nabídku pro daný investiční nástroj způsobí, že se pokyn nebude v následujících aukčních kolech moci plně uspokojit. Pro účastníky – tvůrce trhu a daný ISIN je RM-S oprávněn stanovit výjimku a pokyn dle předchozí věty do daného aukčního kola zařadit.

### § 3

#### **Charakteristika úvodního aukčního kola**

- 1) Úvodní aukční kolo daného obchodního dne se zpravidla realizuje
- a) v okamžik stanovený pro zahájení on-line obchodování,
  - b) v okamžik, kdy dojde k změně hranice přípustného cenového pásma podle TPP č. 23,

- c) v okamžik, kdy v daném aukčním kole nový stav poptávky a nabídky umožňuje uspokojení pokynů, poté co v předchozích aukčních kolech došlo k zablokování možnosti uspokojení pokynů vlivem pokynu tvůrce trhu s dispozicí VNN.
- 2) Přípustné cenové pásmo pro úvodní aukční kolo se stanoví a uveřejní:
- na závěr předchozího provozního dne,
  - bez zbytečného odkladu poté, co dojde ke změně hranice přípustného cenového pásma v rámci obchodního dne podle TPP č. 23.
- 3) Jednotlivé pokyny přijímané pro úvodní aukční kolo mohou vstoupit do CEZP i hromadně v pořadí podle času, kdy byl pokyn úspěšně zvalidován.
- 4) Do úvodního aukčního kola jsou zařazeny:
- všechny ne zcela uspokojené pokyny, které byly v CEZP v závěru předchozího provozního dne a jejichž dispozice takové zařazení umožňují,
  - všechny pokyny, které vstoupily do CEZP nově po závěru předchozího provozního dne,
  - všechny pokyny, které vstoupily do CEZP nově po zahájení on-line obchodování do doby než proběhla úvodní aukce.
- 5) Úvodní aukční kolo organizuje RM-S zásadně pro každý investiční nástroj přijatý k obchodování v aukci na RM-S, a to i v případě, že do tohoto kola není možné zařadit žádný pokyn.
- 6) RM-S je oprávněn odmítnout zařazení pokynu daného účastníka či klienta účastníka do úvodního aukčního kola v případě, že účastník či klient účastníka, který podává K-pokyn, popřípadě P-pokyn, zároveň zadává nebo již zadal a bude mít v CEZP v úvodním aukčním kole na straně agregované nabídky, popřípadě agregované poptávky takový pokyn, který by potenciálně mohl vyvolat nenulovou situaci podle TPP č. 10. Při určování takového pokynu v úvodním aukčním kole RM-S postupuje takto:
- v pořadí podle času, kdy byl pokyn podán za předpokladu úspěšné validace, jsou pokyny zařazovány do úvodního aukčního kola,

- b) v případě, že na straně agregované nabídky byl již zařazen do úvodního aukčního kola pokyn účastníka či klienta účastníka, který by potenciálně mohl vyvolat nenulovou situaci podle TPP č. 10, dojde k odmítnutí nově zařazovaného K-pokynu téhož účastníka či klienta účastníka, nebo
- c) v případě, že na straně agregované poptávky byl již zařazen do úvodního aukčního kola pokyn účastníka či klienta účastníka, který by potenciálně mohl vyvolat nenulovou situaci podle TPP č. 10, dojde k odmítnutí nově zařazovaného P-pokynu téhož účastníka či klienta účastníka.
- 7) RM-S je oprávněn odmítnout zařazení pokynu daného účastníka či klienta účastníka do úvodního aukčního kola v případě, že účastník či klient účastníka podal pokyn s dispozicí VNN, pokyn obsahuje takovou limitní cenu a pokyn se zvalidoval na takový počet kusů, který s ohledem na dispozici VNN a na stávající poptávku a nabídku pro daný investiční nástroj způsobí, že se pokyn nebude v tomto úvodním aukčním kole moci plně uspokojit. Pro účastníky – tvůrce trhu a daný ISIN je RM-S oprávněn stanovit výjimku a pokyn dle předchozí věty do úvodního aukčního kola zařadit.
- 8) Pro účastníky - licencované obchodníky s cennými papíry, je RM-S oprávněn stanovit výjimku z ustanovení podle § 2 odst. 3 a § 3 odst. 6 za předpokladu, že ve své evidenci zabezpečí zásady stanovené v těchto ustanoveních. Jejich nedodržení jde k tíži účastníka.

#### **§ 4**

##### **Speciální odkládací dispozice účinnosti (stop cena)**

- 1) Do okruhu ostatních speciálních dispozic je podle Pravidel pro podávání pokynů zařazena speciální odkládací dispozice účinnosti, mající příznak „stop cena“.
- 2) Speciální pokyn obsahující dispozici „stop cena“ se validuje stejným způsobem jako ostatní aukční pokyny podle TPP č. 27.
- 3) Speciální pokyn obsahující dispozici „stop cena“ se od pokynu bez příznaku „stop cena“ odlišuje tím, že odkládá zařazení do aukčního kola až do okamžiku následujícímu poté, co v rámci obchodního dne u daného ISIN byla u:
  - a) K-pokynu kupní cena vyšší než „stop cena“ nebo rovna „stop ceně“,
  - b) P-pokynu kupní cena nižší než „stop cena“ nebo rovna „stop ceně“.

- 4) Po splnění výše uvedené podmínky je pokyn zařazen do nejbližšího aukčního kola.
- 5) Jestliže v rámci obchodního dne nebyla kupní cena stanovena (neproběhl žádný obchod), dojde k zařazení pokynu do:
- a) nejbližšího aukčního kola, pokud u daného ISIN byla u:
    - aa) K-pokynu poslední aukční cena platná k okamžiku úspěšné validace pokynu vyšší než „stop cena“ nebo rovna „stop ceně“,
    - ab) P-pokynu poslední aukční cena platná k okamžiku úspěšné validace pokynu nižší než „stop cena“ nebo rovna „stop ceně“.
  - b) prvního aukčního kola následujícího obchodního dne, pokud u daného ISIN byl po skončení daného obchodního dne u:
    - ba) K-pokynu závěrečný kurz vyšší než „stop cena“ nebo roven „stop ceně“,
    - bb) P-pokynu závěrečný kurz nižší než „stop cena“ nebo roven „stop ceně“.

### **§ 5**

#### **Účinnost technických podmínek provozu**

- 1) Tyto technické podmínky provozu nabývají účinnosti dne 29.5.2017.

V Praze dne 26.5.2017

Daniel Ditrich  
provozní ředitel  
v zastoupení ředitele RM-SYSTÉM,  
česká burza cenných papírů a.s.