

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 investičních nástrojů je RM-S oprávněn zjistit, zda osoba, v jejíž prospěch byl takový pokyn podán, skutečně takové investiční nástroje vlastní a jejich prodeji nebrání žádná okolnost. U pokynů určených ke koupi investičních nástrojů je RM-S oprávněn zjistit, zda osoba, v jejíž prospěch byl takový pokyn podán nebo osoba, která tento pokyn podává obstaravatelským způsobem (zpravidla obchodník s cennými papíry), má na limitářském účtu 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. Později není možné doplnit chybějící peněžní prostředky nebo investiční nástroje a zvýšit již jednou úspěšně zvalidovaný počet kusů na validovaném pokynu.

§ 2

Pokyny, u kterých se provádí validace

1) Předobchodní validace se provádí:

- a) u pokynu určeného k prodeji či koupi investičních nástrojů v aukci,
- b) u pokynu určeného k prodeji či koupi investičních nástrojů 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 investičních nástrojů evidovaných v evidenci IN SE (P-pokyny) se validují zásadně na majetkovém účtu v evidenci IN SE. Validace se provádí elektronickým dotazem v evidenci IN SE s žádostí, aby na příslušném majetkovém účtu bylo zaregistrováno pozastavení práva nakládat s investičními nástroji ve prospěch trhu RM-S (dále též „blokace“). Velikost příkazu RM-S se řídí počtem kusů uváděných na validovaném pokynu.

a) U pokynů podaných majitelským způsobem se postupuje následovně. Jestliže na majetkovém účtu vlastníka investičních nástrojů:

aa) je požadovaný počet volných kusů investičních nástrojů, je validace úspěšná a je provedena blokace ve prospěch RM-S v požadované výši,

ab) je menší počet volných kusů investičních nástrojů, než je počet požadovaný:

¹ Evidencí se rozumí evidence Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. a Samostatná evidence vedená Fio bankou, a.s.

- i) v případě P-pokynu je validace úspěšná a je provedena blokace v počtu volných investičních nástrojů; 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 investiční nástroj – validace je neúspěšná.
- b) Pokyny podané obstaravatelským způsobem se v evidenci IN SE validují na příslušném majetkovém účtu. Validace proti předchozímu odstavci však probíhá odlišně. Nejprve se validují ty investiční nástroje, na kterých má obstaravatel v evidenci registrováno pozastavení práva nakládat ve svůj prospěch. Pokud je jejich počet nižší, než je požadováno a na majetkovém účtu v CDCP jsou další investiční nástroje volné, "zablokuje" se požadovaný počet investičních nástrojů 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 majetkovém účtu zřízena "blokace" ve prospěch RM-S, nemůže s investičními nástroji manipulovat ani vlastník ani obstaravatel. Může ale dojít k blokaci celého účtu, kterou může podat majitel účtu, případně další oprávněné osoby (soud apod.).
- c) Pozastavení práva nakládat s investičními nástroji ve prospěch RM-S na majetkovém účtu 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 investičními nástroji 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 evidenci IN SE ke zrušení blokace na nerealizovaný počet investičních nástrojů.

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

dc) Pokud pokyn nebyl realizován vůbec, RM-S po skončení účinnosti pokynu podá elektronický příkaz IN SE ke zrušení blokace na původně blokový počet kusů.

dd) Zrušením prodejního pokynu. RM-S je oprávněn po podání pokynu ke zrušení prodejního pokynu čekat s převodem z podúčtu zvalidovaných CP v CDCP pro daný pokyn až dobu stanovenou podle bodu df) na to, zda účastník 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 provozu 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. Jedná se zejména 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 investičními nástroji na nerealizovaném počtu kusů investičních nástrojů. RM-S postupuje podle dispozice obstaravatele na pokynu.
- 2) Pokyny k prodeji investičních nástrojů evidovaných v evidenci IN CDCP (P-pokyny) se validují na majetkovém účtu 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 majetkového účtu, tj. z podúctu volných CP se převedou na podúčet zvalidovaných pro RM-S. Velikost příkazu RM-S se řídí počtem kusů 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 zvalidovaných CP na podúčet volných CP.
- 3) Pokyny ke koupi investičních nástrojů (K-pokyny). Validace K-pokynu je prováděna srovnáním validované částky s disponibilními peněžními prostředky na limitářském účtu vedeném u Fio banky, a.s. (dále též jen „Banka“), z něhož má být K-pokyn finančně vypořádán. Disponibilními peněžními prostředky se rozumí zůstatek na příslušném limitářském účtu účastníka ponížený o již blokové peněžní prostředky z obchodů a transakcí na RM-S (včetně případných poplatků). Banka provádí srovnání validované částky s disponibilními peněžními prostředky na základě pokynu RM-S k provedení předobchodní validace.
- a) Validovaná částka pro K-pokyn představuje horní hranici přípustného cenového pásma 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 validovaná částka představuje součin limitní ceny s počtem kusů na pokynu + poměrnou část výnosu u standardizovaných dluhopisů + výše poplatků podle ceníku RM-S.
- b) Jestliže je volný zůstatek disponibilních peněžních prostředků na příslušném limitářském účtu účastníka:

ba) vyšší než validovaná částka nebo stejný jako validovaná částka, je validace úspěšná; Banka zablokuje validovanou částku na základě pokynu RM-S,

bb) nižší než validovaná částka,

iii) v případě K-pokynu je částka avšak alespoň taková, která by stačila na nákup 1 ks investičního nástroje s respektováním dispozic, které jsou na pokynu, je validace úspěšná. Tuto krácenou validovanou částku Banka zablokuje. RM-S zaznamená v centrální evidenci pokynů novou hodnotu zvalidovaného počtu kusů 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 částka nutná na nákup alespoň 1 ks investičního nástroje 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 investiční nástroje pro sebe (nákup je připsán na jeho majetkový účet) nebo nakupuje investiční nástroje pro svého klienta (nákup je připsán na majetkový účet klienta). Přitom obstaravatel může mít pro finanční vypořádání více peněžních účtů u Banky spojených s jedním registračním číslem RM-S. V tomto případě se validace a následné finanční vypořádání provádí na tom limitářském účtu, který při zadání dispozic K-pokynu určí.

§ 6

Způsob provedení validace u pokynů k přímým obchodům

1) Pokyny k přímému prodeji investičních nástrojů (P-pokyny). U těchto pokynů je validace prováděna pokusem o vypořádání. Investiční nástroje 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 investičních nástrojů (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. srovnáním validované částky s disponibilními peněžními prostředky na příslušném limitářském účtu účastníka. Disponibilními peněžními prostředky se rozumí zůstatek na limitářském účtu účastníka ponížený o již blokové peněžní prostředky z obchodů a transakcí na RM-S (včetně případných poplatků).

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 peněžních prostředků na příslušném limitářském účtu účastníka vyšší nebo shodný:

aa) než validovaná částka, je validace úspěšná; Banka zablokuje validovanou částku na základě pokynu RM-S,

ab) nižší než validovaná částka, je validace neúspěšná. Po neúspěšné validaci se provádí opakovaná validace.

b) Opakovaná validace se provádí po zúčtování peněžních prostředků za předchozí provozní den v Bance a sdělení nových limitů na limitářských účtech, a to v 11:00 hodin. Opakovaná validace 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 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 - 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 dne 2.5.2016.

V Praze dne 29.4.2016

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