

## 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 a 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 běžný zákazník, ale pouze prostřednictvím obchodníka s cennými papíry, který je účastníkem RM-S.

(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, a to do doby, než nastane aukční kolo bez uzavření obchodu s tímto investičním nástrojem. 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> Investičním nástrojem se pro účely Pravidel pro aukční obchody rozumí investiční nástroj definovaný v § 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, není-li v Pravidlech pro aukční obchody stanoven jeho užší význam.

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

- (1) Přípustné cenové pásmo podle čl. 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 příslušných ustanovení Pravidel pro aukční obchody týkajících 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 odst. 1 k uspokojení jednotlivých K-pokynů a P-pokynů a kdy se tato aukční cena stane kupní cenou.
- (3) Podrobný způsob výpočtu aukční a kupní ceny je uveden v technických podmínkách provozu č. 10.
- (4) Jestliže je předmětem aukčního obchodu dluhopis, kupní cena neobsahuje poměrnou část výnosu (dále též jen „PCV“ nebo také „AÚV“). RM-S však poměrnou část výnosu vypočítá a vedle kupní ceny zprostředkuje její vypořádání.

## **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 je proti-pokynem K-pokynu P-pokyn a proti-pokynem P-pokynu K-pokyn.
- (4) Proti-pokyny podle odst. 3 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 pokynů společnosti Fio banka, a.s. (dále též jen „Banka“) 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 ve smyslu těchto Pravidel pro aukční obchody může být jen účastník, který má s RM-S uzavřenou smlouvu o činnosti tvůrce trhu.
- (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, a to společně s pokyny ostatních účastníků.
- (4) RM-S je povinen uveřejnit, na který investiční nástroj podávají pokyny tvůrci trhu, minimální počet ks investičních nástrojů nabízených a poptávaných 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 stanovena 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) Odst. 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 ni v příslušných částech předpisů RM-S výslovně upozorněno.
- (3) RM-S může od předobchodní validace upustit nebo ji provést jiným způsobem, než stanoví tato Pravidla pro aukční obchody, pokud:
  - a) se tak s účastníkem dohodne, nebo

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

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

(1) Předobchodní validace K-pokynu se provádí na peněžním účtu účastníka vedeného Bankou (tzv. limitářský účet), který si účastník zvolil v pokynu k obchodu či transakci, příp. jiným způsobem v souladu se smlouvou s RM-S.

(2) K úplnému uspokojení K-pokynu musí být na účtu podle odst. 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,
- c) služeb, které RM-S a Banka v souvislosti s tímto pokynem poskytují.

(3) Dostatečným objemem peněžních prostředků podle odst. 2 písm. 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 odst. 2 dostatečný, je velikost validovaného K-pokynu upravena tak, aby pro takto upravený pokyn byly tyto peněžní prostředky ve smyslu odst. 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“); takové rozhodnutí je povinen zveřejnit prostřednictvím technických podmínek provozu.

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

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

- (1) Předobchodní validace P-pokynu se provádí v příslušné evidenci investičních nástrojů na majetkovém účtu, z něhož mají být investiční nástroje v případě prodeje vypořádány.
- (2) K úplnému uspokojení P-pokynu musí být v evidenci podle odst. 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 odst. 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 odst. 3 není dostatečný, je velikost validovaného P-pokynu upravena tak, aby pro takto upravený pokyn byl tento počet kusů investičního nástroje ve smyslu odst. 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“); takové rozhodnutí je povinen zveřejnit prostřednictvím technických podmínek provozu.
- (5) Na základě zjištění dostatečnosti počtu kusů investičních nástrojů a na základě případného postupu podle odst. 4 je RM-S oprávněn dát příslušné evidenci, která vede účet podle odst. 1, příkaz, aby po dobu nezbytně nutnou pro vypořádání obchodu a v rozsahu počtu kusů investičních nástrojů podle odst. 3, popřípadě odst. 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 cenných papírů se tímto rozumí převod v rozsahu počtu kusů investičních nástrojů podle odst. 3, popřípadě odst. 4 na účet 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 29.4.2016 a nabývají účinnosti dne 2.5.2016.