

PRAVIDLA
PRO PRIMÁRNÍ PRODEJ STÁTNÍCH DLUHOPISŮ

organizovaný Českou národní bankou

červen 2022

Obsah

| | | |
|--------------------|---|-----------|
| Část první | Obecná ustanovení | 3 |
| | I. Úvodní ustanovení | 3 |
| | II. Emisní podmínky | 3 |
| | III. Organizace primárního prodeje | 3 |
| | IV. Administrátor emise | 4 |
| | V. Označování emisí | 4 |
| Část druhá | Kritéria pro PD a D | 4 |
| | VI. Podmínky pro účast v aukcích SD | 4 |
| Část třetí | Aukční pravidla | 5 |
| | VII. Oznámení o aukci | 5 |
| | VIII. Podávání a příjem objednávek | 5 |
| | IX. Aukční limity | 6 |
| | X. Zpracování objednávek | 6 |
| | XI. Oznámení výsledků aukce | 6 |
| | XII. Reklamace | 7 |
| Část čtvrtá | Postup při porušení Pravidel | 7 |
| | XIII. Porušení Pravidel | 7 |
| Část pátá | Závěrečná ustanovení | 8 |
| | XIV. Uveřejňování a změny Pravidel | 8 |
| | XV. Zrušovací ustanovení | 8 |
| | XVI. Závěrečná ustanovení | 8 |
| Příloha 1. | Formuláře a textové části | 9 |
| | a) Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD (Příloha 1a) | 10 |
| | b) Objednávka primárního nákupu v nekonkurenční části aukce SDD (Příloha 1b) | 12 |
| | c) Seznam investorů (Příloha 1c) | 14 |
| | d) Objednávka primárního nákupu v aukci SPP (Příloha 1d) | 16 |
| | e) Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SDD (Příloha 1e) | 18 |
| | f) Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SPP (Příloha 1f) | 19 |
| Příloha 2. | Algoritmus a zpracování objednávek | 19 |
| Příloha 3. | Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB | 23 |

Část první Obecná ustanovení

I. Úvodní ustanovení

(1) Česká národní banka (dále jen „ČNB“) na základě § 31 zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů a § 26 odst. 4 a 5 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o dluhopisech“) dává v tuzemsku do prodeje státní dluhopisy vydávané podle českého práva a může z pověření Ministerstva financí vykonávat i další činnosti spojené s jejich správou, splácením a převody, popřípadě i další požadované činnosti.

(2) Tato Pravidla pro primární prodej státních dluhopisů organizovaný ČNB (dále jen „Pravidla“) se vydávají po projednání s Ministerstvem financí a upravují postupy při primárním prodeji státních pokladničních poukázek (dále jen „SPP“) a střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů (dále jen „SDD“) vydávaných v České republice.

(3) SDD jsou vydávány v zaknihované podobě a jsou evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“). SPP jsou vydávány v zaknihované podobě a jsou evidovány v Systému krátkodobých dluhopisů (dále jen „SKD“) nebo v CDCP. ČNB je agentem emitenta ve smyslu Pravidel SKD. Prodej SPP se v případě evidence v SKD dále řídí Pravidly SKD.

(4) Jiná osoba než CDCP, která je oprávněna vést evidenci zaknihovaných cenných papírů, vede evidenci státních dluhopisů, rozhodl-li tak emitent. V takovém případě se použije ustanovení těchto Pravidel přiměřeně.

(5) Jsou-li v České republice prodávány státní dluhopisy (tj. SPP a SDD, dále jen „SD“) vydávané podle práva cizího státu, použijí se ustanovení těchto Pravidel přiměřeně. Tato Pravidla se nevztahují na prodej SD, jejichž převoditelnost je podle § 26 odst. 6 zákona o dluhopisech vyloučena nebo omezena. Případná další konkretizace postupů a pravidel pro primární prodej SD může být obsažena v oznámení o aukci SD nebo v dokumentu, který je obdobou emisních podmínek podle zákona o dluhopisech.

(6) Emitentem SD je Česká republika – Ministerstvo financí (dále jen „emitent“ nebo „Ministerstvo financí“).

II. Emisní podmínky

(1) Vydávání SD se provádí v rozsahu stanoveném zvláštním zákonem a řídí se emisními podmínkami SD, které určuje emitent.

(2) Emisní podmínky SDD a společné emisní podmínky SPP se vyhlášují ve Sbírce zákonů, a dále se uveřejňují způsobem umožňujícím dálkový přístup a jsou též k dispozici u emitenta, administrátora emise a ČNB. Údaje doplňující společné emisní podmínky SPP podle § 26 odst. 1 zákona o dluhopisech a údaj o předpokládané celkové jmenovité hodnotě SD podle § 7 odst. 5 zákona o dluhopisech uveřejňuje Ministerstvo financí způsobem umožňujícím dálkový přístup.

III. Organizace primárního prodeje

(1) SD vydávané podle českého práva se prodávají na primárním trhu zejména formou aukce pro primární dealery a dealery (dále jen „PD“ a „D“) nebo jsou vydány formou zápisu na majetkový účet emitenta ve smyslu § 15 odst. 4 zákona o dluhopisech. SDD vydávané podle českého práva se na primárním trhu rovněž prodávají formou přímého prodeje prostřednictvím ČNB předem určeným PD a D na základě smlouvy uzavřené mezi emitentem a předem určenými PD a D. Smlouvu podle předchozí věty může s emitentem uzavřít pouze PD a D. Objednávky shromážděné předem určenými PD a D budou zadány do systému, který ČNB běžně používá pro prodej SDD. Část třetí těchto Pravidel se na přímý prodej SDD na základě této smlouvy nepoužije.

(2) Ostatní zájemci z řad právnických i fyzických osob, tuzemců i cizozemců (dále jen „klienti“) se mohou primárního trhu SD zúčastnit nepřímo prostřednictvím PD a/nebo D tak, že PD a/nebo D zahrnou jejich požadavek do své objednávky nebo, v případě SDD, tak, že klienti podají objednávku v rámci procesu shromažďování objednávek ze strany předem určených PD a/nebo D za účelem stanovení emisního kurzu, jmenovité hodnoty a dalších parametrů emise SDD (dále jen „bookbuilding“) na základě smlouvy podle odstavce (1).

(3) ČNB se souhlasem emitenta stanoví aukční limit dle bodu IX. těchto Pravidel, který je pro PD a D závazný. Emitent nebo ČNB se souhlasem emitenta jsou oprávněni tento limit v případě jednotlivé aukce změnit nebo i zrušit.

(4) Aukce pro PD a D organizuje ČNB, která je také aukčním místem. Pravidla aukcí jsou uvedena v části třetí těchto Pravidel.

(5) Vypořádání primárního prodeje SDD se uskutečňuje v den emise. Právnícká nebo fyzická osoba, která je na základě výsledku aukce nebo na základě přímého prodeje předem určeným PD a/nebo D v rozsahu objednávky podané v rámci bookbuildingu a za podmínek stanovených smlouvou podle odstavce (1) prvním nabyvatelem vydaných zaknihovaných dluhopisů (dále jen „upisovatel“), je povinna zaplatit emitentovi za vydané dluhopisy nejpozději v den vypořádání primární emise dluhopisů. Není-li upisovatel, PD nebo D, jehož prostřednictvím se upisovatel (klient) účastní primárního trhu, účastníkem CDCP, použije pro účely vypořádání primární emise dluhopisů služeb účastníka CDCP. Připsání dluhopisů na majetkové účty vlastníků cenných papírů v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů provádí CDCP na základě:

- a) informaci o výsledcích aukce,
- b) informace o upisovatelích cenných papírů,
- c) platby upisovatele.

(6) Vypořádání primárního prodeje SPP probíhá v souladu s Pravidly v systému SKD. V jeho rámci jsou SPP podle výsledků aukce připsány na účet nebo účty vlastníka PD nebo D. Vypořádání s ostatními upisovateli, jejichž požadavek zahrnul PD nebo D do své objednávky, zajišťuje PD nebo D dohodnutým způsobem. V případě primárního prodeje SPP, které jsou evidovány v CDCP se použije přiměřeně ustanovení odstavce 5.

IV. Administrátor emise

(1) Administrátor emise SD (dále jen „administrátor“) zajišťuje nezbytné činnosti spojené s vydáním, správou a splácením SD, zejména zaknihování v CDCP nebo v systému SKD, vypořádání podle výsledků aukce, výplatu výnosů a splácení jmenovité hodnoty. Tyto činnosti zajišťuje administrátor na základě pověření od emitenta.

(2) Je-li administrátorem ČNB, pak práva a povinnosti administrátora emise stanoví smlouva mezi emitentem a ČNB, v ostatních případech pak smlouva mezi administrátorem, emitentem a ČNB.

V. Označování emisí

(1) Zkrácený název emise SDD se označuje následujícím způsobem:

ČR, x,xx %, rr ,

kde x,xx je procentní výše kupónu SDD s přesností na dvě desetinná místa a rr poslední dvojčíslí roku splatnosti SDD.

(2) V případě variabilně stanoveného kupónu se místo procentní výše kupónu podle odstavce 1 použije zkratka VAR.

(3) Emise SPP se označují následujícím způsobem:

2XXXXYYY ,

kde XXXX je datum splatnosti (ve formátu „ddmm“) emise SPP a YYY pořadové číslo emise.

(4) Emise SD jsou jednoznačně určeny kódem ISIN a pořadovým číslem emise.

Část druhá Kritéria pro PD a D

VI. Podmínky pro účast v aukcích SD

(1) Účastník aukce SD se může pouze PD nebo D, což je osoba, která má s Českou republikou – Ministerstvem financí uzavřenu platnou Dohodu o výkonu práv a povinností primárního dealera českých státních dluhopisů nebo Dohodu o výkonu práv a povinností dealera českých státních dluhopisů (dále jen „Dohoda“) nebo emitent.

(2) PD nebo D dále musí splňovat následující podmínky:

- a) má účet v systému mezibankovního platebního styku CERTIS, provozovaném ČNB nebo je na tento systém ČNB napojen prostřednictvím některé banky,

- b) je účastníkem CDCP nebo je schopen prostřednictvím jiného účastníka CDCP vypořádat obchody své i svých klientů,
 - c) je schopen podávat své objednávky do aukce prostřednictvím systému Bloomberg dle bodu VIII. těchto Pravidel.
- (3) PD a D účastníci se aukce SPP evidovaných v SKD musí být dále účastníkem systému SKD jako agent a klient s oprávněním nakupovat na primárním trhu a nakupovat a prodávat na sekundárním trhu.
- (4) PD a D dodržují tato Pravidla a případné další podmínky jednotlivých aukcí stanovené a vyhlášené ČNB v souladu s těmito Pravidly.
- (5) PD a D přijímají v rámci svého volného limitu objednávky klientů a podávají je do aukce.
- (6) PD a D dodržují podmínky stanovené a vyhlášené administrátorem.
- (7) PD souhlasí s uvedením v seznamu PD, který uveřejňuje emitent a ČNB.
- (8) D souhlasí s uvedením v seznamu D, který uveřejňuje emitent a ČNB.
- (9) PD nebo D předá ČNB vyplněný formulář Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera zvláště pro SDD a SPP (Příloha 1e a 1f těchto Pravidel) a aktualizuje jej po každé změně; pouze osoby uvedené na formuláři Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera jsou oprávněny zadávat nebo podepisovat objednávky do aukce.

Část třetí Aukční pravidla

VII. Oznámení o aukci

- (1) Oznámení o aukci SD uveřejňuje emitent a ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup, prostřednictvím informačních agentur, popř. tisku, nejpozději jeden pracovní den před datem aukce v případě SDD a SPP evidovaných v CDCP nebo v den aukce v případě SPP evidovaných v SKD.
- (2) Oznámení o aukci obsahuje zejména:
- a) ISIN emise SD nebo kód emise SPP,
 - b) typ aukce a způsob podávání objednávek,
 - c) datum aukce,
 - d) datum emise,
 - e) datum splatnosti,
 - f) celkovou jmenovitou hodnotu SD nabízených do konkurenční části aukce (fixně nebo rozpětím),
 - g) lhůtu pro příjem objednávek.
- (3) Není-li možno z technických důvodů oznámení o aukci SD uveřejnit, ČNB informuje přímo kontaktní osoby PD a D.
- (4) V případě, že není oznámení o aukci SD uveřejněno podle odstavce 1, obrátí se PD a/nebo D na oprávněné zaměstnance ČNB.
- (5) Emitent je oprávněn zrušit aukci nejpozději jeden pracovní den, který předchází datu aukce.

VIII. Podávání a příjem objednávek

- (1) PD a D podávají své objednávky do aukce SDD nebo SPP, které jsou evidovány v CDCP, prostřednictvím funkce AUPD v systému Bloomberg z terminálu oprávněného uživatele uvedeného na formuláři Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera SDD (Příloha 1e těchto Pravidel). Do aukce SPP, které jsou evidovány v SKD, podávají PD a D své objednávky elektronicky prostřednictvím systému SKD (Příloha 1f těchto Pravidel).
- (2) Ve lhůtě pro příjem objednávek dle bodu VII. odst. 2 písm. g) těchto Pravidel může PD a D své objednávky bez omezení zadávat, měnit a rušit. PD a D nejsou oprávněni provádět jakékoliv změny ve svých objednávkách po vypršení této lhůty.
- (3) Není-li možno podat objednávky způsobem dle odstavce 1, je PD a/nebo D povinen o tom neprodleně informovat oprávněné zaměstnance ČNB a objednávky ve stanovené lhůtě zaslat faxem na předepsaném formuláři (Přílohy 1a, 1b nebo 1d těchto Pravidel) na kontaktní faxové číslo nebo doručit přímo oprávněným zaměstnancům ČNB (dále jen „náhradní podání objednávek“). Doručení faxové objednávky jsou PD a D povinni telefonicky ověřit na kontaktním telefonním čísle. Nesplnění této povinnosti může mít za následek nezahrnutí objednávky PD a D do aukce.

(4) Jména a podpisové vzory oprávněných zaměstnanců ČNB, kontaktní adresy, telefony a faxy jsou zasílány PD a D na formulářích uvedených v Příloze 3 těchto Pravidel.

(5) Každý PD a D zasílá na předepsaném formuláři (Příloha 1c těchto Pravidel) prostřednictvím elektronické pošty systému Bloomberg nebo emailem oprávněným zaměstnancům ČNB seznam všech investorů (klientů i sebe), jejichž objednávky předal do aukce SD. Seznam investorů je třeba doručit nejpozději v pracovní den nejbližší následující po datu aukce SD.

(6) Objednávky v konkurenční části aukce SD se podávají ve formátu, který odpovídá uveřejněnému způsobu zadávání objednávek.

(7) V případě formálních nedostatků objednávky nebo seznamu investorů mohou oprávnění zaměstnanci ČNB žádat PD a D o jejich odstranění, není to však jejich povinnost. Tím není dotčena odpovědnost PD a D za formálně i věcně správné vyplnění objednávky a seznamu investorů a jejich doručení ČNB.

(8) PD a D odpovídají za formální i věcnou správnost údajů uvedených v objednávce a seznamu investorů.

(9) Formulář objednávky podle odstavce 3 musí být podepsán osobou nebo osobami, jejichž podpisy jsou uvedeny na platném podpisovém vzoru PD nebo D, který je ČNB k dispozici.

IX. Aukční limity

(1) Maximální možný podíl celkové objednávky jednotlivého PD a D v konkurenční části aukce SDD činí 50 % ze jmenovité hodnoty SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD v případě, že se jedná o aukci první, druhé nebo třetí tranše dané emise SDD, pro následující tranše a pro aukce SPP není maximální možný podíl celkové objednávky jednotlivého PD a D v konkurenční části aukce stanoven. Pokud je celková jmenovitá hodnota SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD stanovena rozpětím, výše uvedený limit je stanoven ze střední hodnoty rozpětí. Pokud je celková jmenovitá hodnota SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD stanovena jako maximální celková jmenovitá hodnota SDD, výše uvedený limit je stanoven z této maximální celkové jmenovité hodnoty SDD.

(2) Kontrolu dodržení aukčního limitu dle odstavce 1 provádí ČNB před vyhodnocením aukce SD.

(3) Emitent je oprávněn navýšit nebo snížit celkovou prodávanou jmenovitou hodnotu SD v konkurenční části aukce SD.

X. Zpracování objednávek

(1) ČNB je oprávněna rozhodnout o vyřazení nebo zkrácení jakékoliv objednávky předané PD nebo D v případě nedodržení aukčních pravidel.

(2) Jednotlivé objednávky PD a D se zpracovávají podle Přílohy 2 – Algoritmus a zpracování objednávek v závislosti na způsobu zadávání objednávek do aukce.

(3) Jednotlivá objednávka PD a D s nejvyšším výnosem nebo nejnižší cenou se nezpracuje, jestliže by se danou objednávkou překročil aukční limit. V případě, že by došlo nezpracováním této objednávky k poklesu celkové objednané jmenovité hodnoty SD pod stanovený aukční limit, ČNB sníží celkovou jmenovitou hodnotu objednávky SD tak, aby celková jmenovitá hodnota objednávek SD byla rovna aukčnímu limitu.

(4) Emitent má v průběhu konkurenční části aukce právo navýšit nebo snížit celkovou jmenovitou hodnotu SD nabízených do konkurenční části aukce v souladu s bodem IX. odst. 3 těchto Pravidel. Případné nedodržení aukčních limitů z tohoto důvodu nebude považováno za porušení těchto Pravidel.

(5) Konkrétní popis jednotlivých kroků algoritmu aukce při zpracování objednávek jednotlivých PD a D je uveden v Příloze 2 Pravidel - Algoritmus a zpracování objednávek.

XI. Oznámení výsledků aukce

(1) Oznámení o výsledcích aukce SD uveřejňuje ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup, prostřednictvím informačních agentur, popř. tisku, zpravidla v den aukce.

- (2) Uveřejněné výsledky aukce SD obsahují zejména:
- celkovou požadovanou jmenovitou hodnotu konkurenčních a nekonkurenčních objednávek všech PD a D,
 - celkovou prodanou jmenovitou hodnotu emise SD, z toho za objednávky všech PD a D v konkurenční části aukce a za objednávky všech PD v nekonkurenční části aukce,
 - minimální, průměrnou a maximální cenu a minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti v případě americké¹ aukce SD s pevně stanoveným kupónem, resp. rozpětí proti PRIBORu v případě aukce SDD s variabilně stanoveným kupónem,
 - průměrný výnos a průměrnou cenu v případě holandské¹ aukce SPP,
 - koeficient uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem do splatnosti, resp. rozpětí proti PRIBORu a minimální či maximální akceptovanou cenou.

(3) Informace o uspokojení jednotlivých objednávek mají PD a D po skončení aukce SD (zvláště pro konkurenční a nekonkurenční část aukce) k dispozici elektronicky v systému Bloomberg prostřednictvím funkce AUPD nebo v případě aukce SPP evidovaných v SKD elektronicky v systému SKD. V případě náhradního podání objednávek budou tyto informace zaslány na kontaktní faxová čísla zpravidla v den aukce, nejpozději však v pracovní den nejbližší následující po dni aukce, a to nejpozději do 15 hodin SEČ.

(4) V případě, že PD nebo D neobdrží oznámení podle odstavce 3, obrátí se na oprávněné zaměstnance ČNB (Příloha 3a těchto Pravidel) s žádostí o zaslání oznámení.

XII. Reklamacce

(1) PD nebo D, který zjistí chybu ve výsledcích aukce či jiné případné nedopatření při aukci, tuto skutečnost neprodleně po jejím zjištění písemně oznámí (dále jen „reklamacce“) ČNB na kontaktní adresu pro zasílání reklamací (Příloha 3b těchto Pravidel). Reklamacce musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PD nebo D.

(2) ČNB je povinna do tří pracovních dnů od obdržení reklamacce poskytnout PD nebo D, který podal reklamaci, písemnou informaci o jejím vyřízení.

(3) Nesouhlasí-li PD nebo D se způsobem vyřízení reklamacce, může zaslat ČNB písemnou stížnost na kontaktní adresu pro zasílání stížností. ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PD nebo D do 5 pracovních dnů od data obdržení stížnosti.

Část čtvrtá Postup při porušení Pravidel

XIII. Porušení Pravidel

- (1) Porušením těchto Pravidel se rozumí:
- porušení podmínek pro účast v aukcích SD ve smyslu bodu VI. těchto Pravidel,
 - porušení aukčních pravidel definovaných částí třetí těchto Pravidel ze strany PD nebo D,
 - zkreslování nebo pokus o zkreslování poskytovaných údajů ze strany PD nebo D v rámci těchto Pravidel.

(2) Zjistí-li se, že PD nebo D porušuje tato Pravidla podle odstavce 1, může emitent po dohodě s ČNB zakázat PD nebo D účast v jedné nebo více aukcích SD a o tomto opatření informuje ČNB písemně kontaktní osoby PD nebo D uvedené v Příloze 1e nebo 1f těchto Pravidel.

¹ Holandská aukce je aukce, kde se nabídky seřadí v pořadí od nejvyšší po nejnižší cenu. Emitent poté rozhodne o prodané jmenovité hodnotě a tomu odpovídající výsledné ceně aukce. Všechny úspěšné nabídky jsou uspokojeny za nejnižší akceptovanou cenu. V případě americké aukce jsou na rozdíl od holandské aukce úspěšné nabídky uspokojeny za původní nabídnuté ceny

XIV.

Uveřejňování a změny Pravidel

- (1) Tato Pravidla uveřejní ČNB ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- (2) ČNB je oprávněna tato Pravidla měnit a doplňovat po dohodě s emitentem.
- (3) Změny nebo doplnění těchto Pravidel uveřejní ČNB ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- (4) ČNB poskytne jednotlivým PD a D při každé změně těchto Pravidel přiměřený čas k přizpůsobení jejich činnosti.
- (5) Tato Pravidla mohou být přeložena do cizích jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi těchto Pravidel, je rozhodující verze česká.

XV.

Zrušovací ustanovení

Dnem účinnosti těchto Pravidel pozbývá platnosti třetí verze Pravidel pro primární prodej státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou vydaná úředním sdělením České národní banky ze dne 7. ledna 2019, vyhlášeným ve Věstníku ČNB, částka 1/2019.

XVI.

Závěrečná ustanovení

Podle těchto Pravidel se postupuje ode dne vyhlášení.

Příloha 1. Formuláře a textové části

V této příloze jsou uvedeny následující formuláře a jejich textový popis:

- a) Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD (Příloha 1a),**
- b) Objednávka primárního nákupu v nekonkurenční části aukce SDD (Příloha 1b),**
- c) Seznam investorů (Příloha 1c),**
- d) Objednávka primárního nákupu v aukci SPP (Příloha 1d),**
- e) Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SDD (Příloha 1e),**
- f) Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SPP (Příloha 1f).**

| | | |
|---------------------|--|--|
| Název PD/D: | | |
| ISIN a název emise: | | |

**SOUHRNNÁ OBJEDNÁVKA PRIMÁRNÍHO NÁKUPU
V KONKURENČNÍ ČÁSTI AUKCE SDD**

| Pořadové číslo objednávky | Výše objednávky SDD (v tis. Kč) | Výnos/cena SDD |
|------------------------------|------------------------------------|----------------|
| 1 | | |
| 2 | | |
| 3 | | |
| 4 | | |
| 5 | | |
| 6 | | |
| 7 | | |
| 8 | | |
| 9 | | |
| 10 | | |
| 11 | | |
| 12 | | |
| 13 | | |
| 14 | | |
| 15 | | |
| 16 | | |
| 17 | | |
| 18 | | |
| 19 | | |
| 20 | | |
| 21 | | |
| 22 | | |
| 23 | | |
| 24 | | |
| 25 | | |
| 26 | | |
| 27 | | |
| 28 | | |
| 29 | | |
| 30 | | |
| Celkem | | tis. Kč |

.....
Podpis PD/D

Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD

(1) Na každém formuláři pro objednávku do konkurenční části aukce SDD uvede PD nebo D tyto údaje:

- identifikaci PD/D (název PD/D)
- základní identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise)

(2) Ve sloupci „Výnos/cena SDD“ PD nebo D uvede v závislosti podle způsobu zadávání objednávek do aukce uvedeného v Oznámení o aukci výnos v procentech p. a. či cenu na požadovaný počet desetinných míst.

(3) Objedávka do konkurenční části aukce SDD musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SDD“ (Příloha 1e těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

| | | |
|---------------------|--|--|
| Název PD: | | |
| ISIN a název emise: | | |

**OBJEDNÁVKA PRIMÁRNÍHO NÁKUPU
V NEKONKURENČNÍ ČÁSTI AUKCE SDD**

| Objednávka | Výše objednávky SDD (v tis. Kč) | |
|------------|------------------------------------|---------|
| N | | |
| Celkem | | tis. Kč |

.....
Podpis PD

Objednávka primárního nákupu v nekonkurenční části aukce SDD

(1) Na každém formuláři pro objednávku do nekonkurenční části aukce SDD uvede PD tyto údaje:

- identifikaci PD (název PD)
- základní identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise)

(2) Objednávka do nekonkurenční části aukce SDD musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SDD“ (Příloha 1e těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

Seznam investorů

- (1) Seznam investorů (dále jen „Seznam“) se vztahuje ke konkurenční a nekonkurenční objednávce.
- (2) Název PD nebo D a identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise) uvede PD nebo D podle obdobných údajů ve formuláři Objednávky.
- (3) Ve sloupci „Název investora“ se uvede nezkrácený název nebo jméno investora – klienta, PD nebo D.
- (4) Ve sloupci „IČ“ se uvede IČ nebo rodné číslo investora (klienta, PD nebo D), je-li mu přiděleno.
- (5) Jednotlivé požadavky investora (zahrnují se i požadavky vypořádávané na sekundárním trhu po skončení aukce) PD nebo D uvede pod sebou ve sloupci „Výše objednávky SDD“, přičemž identifikaci investora ve sloupcích „Název investora“ a „IČ“ stačí uvést u prvního řádku požadavků investora.
- (6) Ve sloupci „Výnos/cena SDD“ PD nebo D uvádí v závislosti na způsobu zadávání objednávek do aukce uvedenému v Oznámení o aukci výnos či cenu na požadovaný počet desetinných míst podle toho, s jakým výnosem či cenou je požadavek investora zahrnut do konkurenční objednávky. U nekonkurenčních objednávek PD ve sloupci „Výnos/cena SDD“ uvede písmeno „N“.
- (7) Seznam musí být podepsán oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SDD“ (Příloha 1e těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

OBJEDNÁVKA PRIMÁRNÍHO NÁKUPU V AUKCI SPP

Číslo majetkového účtu²:

:

Název PD/D:

Kód a zkrácené jméno agenta²:

Kód emise:

Datum aukce

Datum emise

Datum splatnosti

| | | |
|--|--|--|
| | | |
|--|--|--|

Konkurenční objednávky:

| | Výše objednávky (Kč) | Výnos objednávky (% p. a.) |
|----|----------------------|----------------------------|
| | | |
| 1 | | |
| 2 | | |
| 3 | | |
| 4 | | |
| 5 | | |
| 6 | | |
| 7 | | |
| 8 | | |
| 9 | | |
| 10 | | |

Nekonkurenční objednávka:

| | Výše objednávky (Kč) |
|---|----------------------|
| | |
| 1 | |

V dne

.....
Podpis PD/D² Nevyplňuje se v případě evidence SPP v CDCP

Objednávka primárního nákupu v aukci SPP

- (1) „Číslo majetkového účtu“ označuje majetkový účet PD nebo D, na který mají být v den emise připsány cenné papíry získané PD nebo D v aukci. PD nebo D může použít více majetkových účtů, nicméně pro každý z nich musí vyplnit zvlášť formulář „Objednávka primárního nákupu v aukci SPP“ (dále v příloze 1 jen „Objednávka“).
- (2) „Kód a zkrácené jméno agenta“ se uvedou podle smlouvy o účtu majitele cenných papírů v systému SKD k majetkovému účtu podle odstavce 1 uzavřené mezi ČNB a PD nebo D.
- (3) „Kód emise“ se uvede podle uveřejněných údajů o aukci.
- (4) „Datum aukce“, „Datum emise“ a „Datum splatnosti“ vyplní PD nebo D dle uveřejněných informací o aukci.
- (5) „Výše objednávky“ se uvádí v Kč a „Výnos objednávky“ v % p. a.
- (6) Objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera nebo dealera aukcí SPP“ (Příloha 1f těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

PODPISOVÉ VZORY PRIMÁRNÍHO DEALERA NEBO DEALERA AUKČÍ SDD

IČ a název PD/D:

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

Sídlo PD/D:

| |
|--|
| |
|--|

Níže uvedené osoby jsou oprávněny a zplnomocněny vlastnoručním podpisem potvrzovat objednávky výše uvedeného PD nebo D do aukcí SDD. Rovněž jsou oprávněny zadávat objednávky prostřednictvím informačního systému Bloomberg.

| | Jméno a příjmení Funkce | Telefon Fax | Bloomberg UUID | Podpis |
|---|----------------------------|----------------|-------------------|--------|
| | | | | |
| 1 | | | | |
| 2 | | | | |
| 3 | | | | |
| 4 | | | | |
| 5 | | | | |
| 6 | | | | |
| 7 | | | | |
| 8 | | | | |

V dne

.....

Podpis PD/D

PODPISOVÉ VZORY PRIMÁRNÍHO DEALERA NEBO DEALERA AUKCÍ SPP

| | |
|----------------------------|--|
| Kód a zkrácené jméno PD/D: | |
| Název PD/D: | |
| Sídlo PD/D: | |

Níže uvedené osoby jsou oprávněny a zmocněny vlastnoručním podpisem potvrzovat objednávky výše uvedeného PD nebo D do aukcí SPP.

| | Jméno a příjmení Funkce | Telefon Fax | Bloomberg UUID | Podpis |
|---|----------------------------|----------------|-------------------|--------|
| | | | | |
| 1 | | | | |
| 2 | | | | |
| 3 | | | | |
| 4 | | | | |
| 5 | | | | |
| 6 | | | | |
| 7 | | | | |
| 8 | | | | |

V dne

.....
Podpis PD/D

Způsob zpracování objednávek v aukci SDD

(1) Aukce SDD je zpravidla rozdělena na konkurenční a nekonkurenční část. PD a/nebo D nejdříve podávají objednávky do konkurenční části aukce, ve které se nabízí 100 % celkové jmenovité hodnoty příslušné tranše emise SDD. Po uveřejnění výsledků konkurenční části aukce SDD může být otevřena nekonkurenční část aukce, ve které se nabízí 20 % celkové jmenovité hodnoty všech tranší emisí SDD nabízených v konkurenční části aukce SDD v daný aukční den. Tato částka je pak alokována na jednotlivé nabízené SDD podle výsledků jednotlivých tranší v konkurenční části aukce SDD. Pokud je celková jmenovitá hodnota SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD stanovena rozpětím, pro účely stanovení celkové jmenovité hodnoty SDD nabízených do nekonkurenční části aukce SDD se vychází ze střední hodnoty tohoto rozpětí. Pokud je celková jmenovitá hodnota SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD stanovena jako maximální celková jmenovitá hodnota SDD, výše uvedený limit je stanoven z této maximální celkové jmenovité hodnoty SDD.

(2) Polovinu celkové jmenovité hodnoty SDD nabízených v nekonkurenční části aukce SDD, tj. 10 % celkové jmenovité hodnoty SDD nabízených do konkurenční části aukce SDD, mohou jednotliví PD nakoupit v závislosti na jejich úspěšnosti zpravidla ve všech konkurenčních částech aukcí SDD v posledních třech aukčních dnech. Druhou polovinu celkové jmenovité hodnoty SDD nabízených v nekonkurenční části aukce SDD mohou jednotliví PD nakoupit v závislosti na jejich výkonnosti v rámci určené elektronické obchodní platformy, tzv. „Designated Electronic Trading System“ (dále jen „DETS“), která je definována v článku IV. Dohody. Výkonnost v rámci DETS je pro účely těchto Pravidel měřena měsíčním plněním kotačních povinností PD prostřednictvím tzv. „Compliance Ratio“, který je definován v příloze 5 Dohody.

(3) Průběh konkurenční části aukce SDD:

- a) pokud je jedním z parametrů aukce SDD minimální akceptovatelná cena, objednávky s nižší cenou než je minimální akceptovatelná cena jsou odmítnuty,
- b) část emise prodávaná v konkurenční části aukce SDD se rozdělí mezi konkurenční objednávky tak, že se nejprve uspokojí objednávky s vyšší cenou,
- c) je-li celková jmenovitá hodnota objednávek za minimální akceptovanou cenu větší než dosud nerozdělený zbytek emise, pak:
 - i) se zvětší celková jmenovitá hodnota emise SDD prodáváných v konkurenční části aukce SDD tak, aby všechny objednávky za minimální akceptovanou cenu byly plně uspokojeny; objednávky s nižší cenou jsou odmítnuty;
 - ii) nebo všechny objednávky na úrovni minimální akceptované ceny jsou poměrně kráceny, tzn. násobeny koeficientem krácení. Výsledek se zaokrouhlí dolů na celé násobky minimální obchodovatelné jmenovité hodnoty (jednotlivé kusy). Nedojde-li tímto způsobem k upsání celkové jmenovité hodnoty emise SDD prodáváných v konkurenční části aukce SDD, pak se nerozdělené SDD rozdělí jednotlivě mezi krácené objednávky v pořadí od nejvyššího zbytku po zaokrouhlení (část čísla za desetinnou čárkou) dolů. V případě rovnosti tohoto zbytku rozhoduje čas podání objednávky. Při shodném času podání objednávky rozhoduje los.
- d) minimální akceptovaná cena se určí jako nejnižší cena, za kterou je možné při dané celkové jmenovité hodnotě nabízené do aukce alespoň částečně uspokojit došlé objednávky,
- e) úspěšné konkurenční objednávky jsou uspokojeny za cenu, za kterou byly objednány,
- f) z výsledků konkurenční části aukce SDD se vypočítá průměrná cena aukce SDD, která se stanoví jako vážený průměr cen uspokojených konkurenčních objednávek,
- g) emitent může změnit alokaci uspokojených objednávek jednotlivých PD nebo D v konkurenční části aukce SDD v případě snížení celkové jmenovité hodnoty SDD prodávané v aukci.

(4) Průběh nekonkurenční části aukce SDD:

Po vyhlášení výsledků konkurenční části aukce SDD se vypočte maximální možná výše objednávky jednotlivého PD v nekonkurenční části aukce SDD (dále jen „nekonkurenční limit“). Tento nekonkurenční limit i -tého PD se vypočte podle následujícího vzorce:

$$NL_i = 0,5 * S_N \left(\frac{\sum_{a=1}^A N_{ia}}{\sum_{a=1}^A \sum_{i=1}^{PD} N_{ia}} + \frac{\sum_{m=1}^M MCR_{im}}{\sum_{m=1}^M \sum_{i=1}^{PD} MCR_{im}} \right)$$

| | | |
|------|------------------|---|
| kde: | NL_i | nekonkurenční limit i -tého PD (v Kč), |
| | S_N | celková jmenovitá hodnota SDD nabízených v nekonkurenční části současné aukce SDD, |
| | N_{ia} | celková jmenovitá hodnota SDD nakoupených i -tým PD v konkurenční části a -té aukce SDD, |
| | PD | počet PD, |
| | A | počet po sobě následujících aukcí SDD, včetně současné aukce SDD, které jsou relevantní pro stanovení nekonkurenčního limitu, |
| | MCR_{im} | compliance ratio i -tého PD v m -tém měsíci, |
| | M | počet po sobě následujících měsíců stanovený emitentem před měsícem, ve kterém se koná současná konkurenční část aukce SDD, a které jsou relevantní pro stanovení nekonkurenčního limitu. |

(5) Pro uspokojené objednávky se vypočte odpovídající výnos do splatnosti v procentech p . a. Relace mezi výnosem do splatnosti (YTM) a cenou je definována vztahem:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{S_i}{(1+y)^i}$$

| | | |
|------|-------------|---|
| kde: | P | cena objednávky PD nebo D, |
| | S_j | souhrn plateb, které obdrží majitel SD v i -tém roce (vyplacené úroky, splacení nominální hodnoty), |
| | y | roční výnos do splatnosti (v desetinném vyjádření), |
| | N | doba splatnosti v rocích. |

(6) V případě zadávání objednávek do aukce SD ve výnosu se použijí přiměřeně výše uvedená ustanovení.

Způsob zpracování objednávek v aukci SPP

(1) Jestliže se SPP prodávají formou americké aukce, na zpracování objednávek se použije přiměřeně postup uvedený v bodě 3, přílohy 2 těchto Pravidel. Jestliže se SPP prodávají formou holandské aukce, potom jsou všechny úspěšné objednávky uspokojeny za cenu, která odpovídá objednavce s nejvyšším akceptovaným výnosem do splatnosti. Nekonkurenční objednávky se zpracovávají před konkurenčními objednávkami. Nekonkurenční objednávky jsou uspokojovány za cenu odpovídající průměrnému výnosu dosaženému v konkurenčních objednávkách zaokrouhlenému na tři desetinná místa. Zbytek emise se rozdělí mezi konkurenční objednávky dle stanoveného aukčního algoritmu.

(2) Jednotlivé předané konkurenční objednávky každého PD nebo D se zpracovávají podle výnosu objednávky v pořadí od nejnižšího po nejvyšší.

(3) Žádná předaná objednávka PD nebo D se nezpracuje, jestliže není splněna podmínka dle bodu VIII. odst. 9 těchto Pravidel.

(4) Objednávky se podávají s výnosem uvedeným na tři desetinná místa, pokud není stanoveno jinak.

(5) Výše každé jednotlivé objednávky musí být beze zbytku dělitelná jmenovitou hodnotou nabízené SPP.

Příloha 3. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB

(1) Seznam oprávněných zaměstnanců ČNB a jejich podpisových vzorů uvedeném v Příloze 3a těchto Pravidel bude rozesílán dle aktuálního stavu všem PD a D.

(2) Podpisové vzory oprávněných pracovníků aukčního místa ČNB jsou autorizovány ředitelem sekce bankovních obchodů ČNB.

**PODPISOVÉ VZORY
OPRÁVNĚNÝCH ZAMĚSTNANCŮ AUKČNÍHO MÍSTA ČNB**

| | Titul, jméno a příjmení | Telefon | Podpis |
|---|-------------------------|---------|--------|
| | | | |
| 1 | | | |
| 2 | | | |
| 3 | | | |
| 4 | | | |
| 5 | | | |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |

V Praze dne

.....
ředitel sekce bankovních obchodů ČNB

KONTAKTNÍ ÚDAJE AUKČNÍHO MÍSTA

Název:

| |
|--|
| |
|--|

Sídlo:

| |
|--|
| |
|--|

Kontaktní adresa pro zasílání korespondence:

| Název útvaru | Telefon Fax | Adresa |
|--------------|----------------|--------|
| | | |
| | | |

Kontaktní adresa pro zasílání případných stížností na způsob řešení reklamace:

| Název útvaru | Adresa |
|--------------|--------|
| | |
| | |

V Praze dne

.....
za ČNB