

ČESKÁ ČNB NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 4

Ročník 1997

Vydáno dne 26. února 1997

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

4. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou. *ZMĚNA: VĚSTNÍK ČNB 5/1997, úř. sd. č. 7
ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČNB 12/1998, -4 - 8. 12.*
5. Úřední sdělení České národní banky o změně některých úředních sdělení České národní banky v oblasti pravidel obezřetného podnikání bank.
6. Úřední sdělení České národní banky o vydání Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou.

*ZMĚNA: VĚSTNÍK ČNB 13/1997, úř. sd. č. 13
17. 1. 8. 1997*

č. 2	"	2/1998	16. 1. 1998
č. 3	"	7/1998	4. 5. 1998
č. 4	"	14/1998	27. 7. 1998
č. 5	"	22/1998	27. 10. 1998
č. 6	"	3/1999	21. 1. 1999
č. 7	"	9/1999	27. 4. 1999
č. 8	"	16/1999	20. 9. 1999
č. 9	"	23/1999	30. 12. 1999
č. 10	"	2/2000	31. 3. 2000

ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČNB 15/2000, úř. sd. č. 10

ZM.

Třídící znak						
2	0	4	9	7	4	1 1

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

o změně
Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů
organizovaný Českou národní bankou

Česká národní banka provedla v souladu s § 27 Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") s účinností od 1. března 1997 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 8 a týká se níže uvedené stránky:

- v příloze Pravidel č. 3 - "Seznam přímých účastníků" se mění strana P3 - 2

Nová stránka je uvedena v příloze.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Příloha

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Janda, tel. 2441 5003

Název PÚ	Druh dluhopisu	Sídlo PÚ
ABN Amro Bank N.V.	S	Revoluční 1-3, Praha 1
Bank Austria (ČR), a.s.	F	Revoluční 15, Praha 1
BNP-Dresdner Bank (ČR), a.s.	F, S	Vítězná 1, Praha 5
Citibank a.s.	C	Evropská 176, Praha 6
Creditanstalt, a.s.	S	Široká 5, Praha 1
Credit Lyonnais Bank Praha, a.s.	C,S	Ovocný trh 8, Praha 1
Česká spořitelna, a.s.	C, F, S	Olbrachtova 1929/62, Praha 4
Československá obchodní banka, akciová společnost	C,F, S	Na Příkopě 14, Praha 1
Internationale Nederlanden Bank N.V.	F	Pobřežní 3, Praha 8
Investiční a Poštovní banka, a.s.	C, F, S	Senovážné nám. 32, Praha 1
Komerční banka, a.s.	C, F, S	Na Příkopě 3-5, Praha 1
Konsolidační banka Praha, s.p.ú.	F	Janovského 2, Praha 7
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA, a.s.	C, F, S	Pobřežní 3, Praha 8
Živnostenská banka, a.s.	F	Na Příkopě 20, Praha 1

Třídící znak						
2	0	5	9	7	1	1

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

o zrušení některých úředních sdělení České národní banky
v oblasti pravidel obezřetného podnikání bank

Česká národní banka ruší:

- ✓ 1. Úřední sdělení České národní banky č. 11 k pravidlům obezřetného podnikání bank uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 8/1994,
- ✓ 2. Úřední sdělení České národní banky č. 20 o stanovení základny pro výpočet dodatkového kapitálu bank podle Opatření ČNB ze dne 15. dubna 1993 o kapitálové přiměřenosti bank uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 16/1994,
- ✓ 3. Úřední sdělení České národní banky č. 10 k § 6 Opatření o kapitálové přiměřenosti bank ze dne 15.4.1993 a k § 3 odst.3 písm. a) Opatření o úvěrové angažovanosti bank ze dne 15.4.1993 uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 7/1995.

Vrchní ředitel
Ing. Kaftan, v.r.

Odpovědný zaměstnanec: Ing. Báčová, tel. 2441 4407

21.

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

Třídící znak						
2	0	6	9	7	4	1 1

o vydání
Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů
organizovaný Českou národní bankou

Česká národní banka vydává Pravidla pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") s účinností od 3. března 1997.

Pravidla upravují postupy při primárním prodeji střednědobých státních dluhopisů vydávaných zaknihováním ve Středisku cenných papírů, pro něž je Česká národní banka emitentem - Ministerstvem financí pověřena organizací primárního prodeje.

Pro informovanost bank i dalších právnických a fyzických osob, které nejsou přímými účastníky aukcí výše uvedených střednědobých státních dluhopisů, se Pravidla publikují ve Věstníku České národní banky.

Vrchní ředitel
RNDr. L. Niedermayer, v. r.

Příloha: Pravidla pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Stoužil, tel. 2441 4348

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

PRAVIDLA PRO PRIMÁRNÍ PRODEJ

střednědobých státních dluhopisů
organizovaný Českou národní bankou

24,	č.	VĚSTNÍK	ČA.	účinnost
	1	VĚSTNÍK	13/1997	
	2	"	2/1998 (FA)	26.1.1998
	3	"	7/1998	4.5.1998
	4	"	14/1998	27.7.1998
	5	"	22/1998	27.10.1998
	6	"	3/1999	21.1.1999
	7	"	9/1999	27.4.1999
	8	"	16/1999	30.9.1999
	9	"	23/1999	30.12.1999
	10	"	2/2000	21.3.2000

ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČA. 15/2000
úř. č. 10

**Pravidla pro primární prodej
střednědob. státních dluhopisů
organizovaný ČNB (Věstník č. 4/1997)**

Změna	Věstník č.	platnost od
č. 1	13/1997	(1.8.1997)
č. 2	2/1998	(26.1.1998)
č. 3	7/1998	(4.5.1998)
č. 4	14/1998	(27.7.1998)
č. 5	22/1998	(27.10.1998)
č. 6	3/1999	(21.1.1999)
č. 7	9/1999	(27.4.1999)
č. 8	16/1999	(30.9.1999)
č. 9	23/1999	(30.12.1999)
č. 10	2/2000	(31.12.2000)

Obsah

Část první	Obecná ustanovení
	§ 1 Úvodní ustanovení
	§ 2 Emisní podmínky
	§ 3 Organizace primárního prodeje
	§ 4 Přímí účastníci aukcí
	§ 5 Administrátor emise
	§ 6 Označování emisí
Část druhá	Kritéria a postup při zařazení mezi přímé účastníky
	§ 7 Podmínky pro zařazení přímých účastníků
	§ 8 Žádost o zařazení mezi přímé účastníky
	§ 9 Vyřizování žádosti o zařazení mezi přímé účastníky
	§ 10 Vyřazení ze skupiny přímých účastníků
Část třetí	Aukční limity
	§ 11 Základní kategorie limitů
	§ 12 Kontrola dodržování aukčních limitů
	§ 13 Změny aukčních limitů
Část čtvrtá	Aukční pravidla
	§ 14 Informace o aukci
	§ 15 Podávání a příjem objednávek
	§ 16 Oznámení výsledků aukce
	§ 17 Reklamace
Část pátá	Postup při neplnění Pravidel
	§ 18 Porušení Pravidel
	§ 19 Sankce
Část šestá	Závěrečná ustanovení
	§ 20 Zveřejňování a změny Pravidel
	§ 21 Účinnost

Přílohy

1. Formuláře a textové části
2. Seznam přímých účastníků aukcí střednědobých státních dluhopisů
3. Emisní kalendář
4. Obecné emisní podmínky
5. Algoritmus a zpracování objednávek
6. Zdroje informací o emisích a aukcích
7. Oprávněné osoby a kontaktní adresy České národní banky

Část první Obecná ustanovení

§ 1 Úvodní ustanovení

(1) Pravidla pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") upravují postupy a pravidla při primárním prodeji střednědobých státních dluhopisů (dále jen "SD") vydávaných zaknihováním ve Středisku cenných papírů (dále jen "SCP").

(2) Emitentem SD je Česká republika zastoupená ministerstvem financí (dále jen "emitent").

(3) Česká národní banka (dále jen "ČNB") připravuje, organizuje, realizuje a vypořádává veškeré náležitosti spojené s primárním prodejem ve smyslu § 31, odst. 1, zákona č. 6/1993 Sb., o ČNB a § 19, odst. 2 a 3, zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o dluhopisech").

§ 2 Emisní podmínky

(1) Emisní podmínky SD, na které se vztahují tato Pravidla, jsou v obecné formě uvedeny v příloze č.4 - Obecné emisní podmínky.

(2) Emisní podmínky vztahující se ke konkrétní emisi SD jsou zveřejňovány ve Sbírce zákonů, Hospodářských novinách a jsou k dispozici u emitenta, administrátora emise (dále jen "ADM") a v oddělení finančních trhů a úvěrů odboru bankovních obchodů ČNB.

§ 3 Organizace primárního prodeje

(1) SD se prodávají na primárním trhu zpravidla formou aukce (americká výnosová aukce).

(2) SD může na primárním trhu objednat pouze přímý účastník aukce (dále jen "PÚ").

(3) Ostatní zájemci z řad právnických i fyzických osob, tuzemců i cizozemců (dále jen "klienti") se mohou primárního trhu SD zúčastnit nepřímo prostřednictvím PÚ tak, že PÚ zahrne jejich požadavek do své celkové objednávky.

(4) ČNB se souhlasem emitenta stanoví aukční limity (část třetí Pravidel - Aukční limity), které jsou pro PÚ závazné. ČNB je se souhlasem emitenta oprávněna tyto limity v případě jednotlivé aukce změnit nebo i zrušit.

(5) Aukce pro PÚ organizuje ČNB. Aukčním místem je ČNB. Pravidla aukcí jsou uvedena v části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla.

(6) Vypořádání primárního prodeje se uskutečňuje v den emise, t.j. zpravidla následující týden v pátek po realizaci aukce SD. PÚ musí prostředky za nakoupené cenné papíry převést na účet ADM tak, aby v den emise je ADM měl již na svém účtu. Součástí tohoto procesu je i vypořádání s klienty, jejichž požadavky byly zahrnuty do celkové objednávky PÚ.

(7) Připsání cenných papírů na účty majitelů cenných papírů v SCP provádí ADM na základě

Pravidla pro primární prodej

- a) informací ČNB o výsledcích aukce,
- b) informace PÚ o prvonabyvatelích cenných papírů,
- c) platby PÚ.

SD jsou v SCP připsány na účet prvonabyvatelů, t.j. klientů nebo PÚ, kteří uspěli v aukci.

(8) PÚ zabezpečuje peněžní vypořádání mezi sebou a klienty a odpovídá za provedení platby ve prospěch ADM v rozsahu uspokojených objednávek vlastních i svých klientů v aukci.

§ 4

Přímí účastníci aukcí

(1) PÚ může být pouze banka zřízená podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o bankách") s povolením působit jako banka podle § 1 odst. 1) zákona o bankách nebo obchodník s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o cenných papírech") s oprávněním k nákupu a prodeji cenných papírů vlastním jménem na vlastní účet i na cizí účet.

(2) PÚ musí být členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.

(3) PÚ musí splňovat podmínky pro PÚ stanovené v části druhé Pravidel - Kritéria a postup při zařazení mezi PÚ.

(4) Okruh PÚ pro aukce SD stanoví ČNB se souhlasem emitenta zpravidla jednou za čtvrt roku.

(5) Nové PÚ vybírá ČNB z okruhu žadatelů o zařazení mezi PÚ.

(6) Limity PÚ pro aukce SD podle části třetí Pravidel - Aukční limity stanoví ČNB se souhlasem emitenta zpravidla jednou za čtvrt roku.

(7) Stanovení okruhu a limitů PÚ podle odst. 4 a 6 jsou účinné zpravidla od prvního dne každého kalendářního čtvrtletí a ČNB je PÚ sděluje písemně.

§ 5

Administrátor emise

(1) ADM je pověřován emitentem v souladu s § 19, odst. 3 zákona o dluhopisech na základě výběrového řízení z řad obchodních bank s adekvátní pobočkovou sítí.

(2) ADM zajišťuje nezbytné činnosti spojené se správou a splácením státního dluhu z titulu SD, zejména zaknihování SD v SCP podle výsledků aukce, výplatu výnosů a výplatu jistin při splatnosti SD.

(3) Práva a povinnosti ADM stanoví smlouva mezi ADM, emitentem a ČNB.

§ 6

Označování emisí

(1) Emise SD se označují následujícím způsobem:

ČR, x, xx %, xx ---- poslední dvojčíslí roku splatnosti SD

I

I ----- procentní výše kupónu SD s přesností na dvě desetinná místa

(2) Emise SD jsou rovněž jednoznačně určeny pořadovým číslem (viz bod 5 Přílohy č.3 - Emisní kalendář).

Část druhá
Kritéria a postup při zařazení mezi přímé účastníky

§ 7

Podmínky pro zařazení přímých účastníků

(1) PÚ pro SD musí splňovat následující podmínky:

- a) výše jeho základního jmění činí minimálně 500 mil. Kč (týká se banky), resp. 10 mil. Kč (týká se obchodníka s cennými papíry),
- b) není narušena jeho důvěryhodnost mezi ostatními subjekty kapitálového trhu,
- c) má účet v clearingovém centru ČNB nebo je na clearingové centrum ČNB napojen prostřednictvím některé banky,
- d) vystupuje jako agent pro nepřímé účastníky - klienty (právnícké i fyzické osoby) primárního trhu a zabezpečuje pro plnění této úlohy vhodné podmínky. Pokud PÚ disponuje adekvátní sítí poboček, je povinen pro objednávky klientů do aukcí SD vyčlenit i přiměřený počet pracovišť mimo území Prahy,
- e) je povinen v rámci svého volného limitu přijímat objednávky klientů a přicházet s nimi do aukce; vhodným způsobem zveřejní postupy pro přijímání těchto objednávek a zajistí vlastní přiměřenou propagaci na podporu prodeje SD,
- f) aktivně působí na sekundárním trhu SD, tzn. je schopen provádět obchodní transakce na organizovaných trzích i na OTC trhu, kotuje alespoň jednostranné ceny pro všechny emise SD a splňuje podmínku nejméně 1% podílu ze srovnatelného obratu všech PÚ na sekundárním trhu SD při transakcích pro klienty a při vlastních transakcích, a to alespoň v jednom segmentu,
- g) je povinen dodržovat tato Pravidla a na vyžádání doložit ČNB plnění povinností PÚ vyplývajících z Pravidel, zejména ve vztahu k drobným klientům-fyzickým osobám,
- h) je povinen se zúčastnit každé aukce SD a dodržet přitom stanovené limity podle části třetí Pravidel - Aukční limity,
- i) je povinen dodržovat podmínky stanovené a vyhlášené ADM,
- j) je povinen zabezpečit provedení plateb v rozsahu uspokojených objednávek v aukci,
- k) je povinen plnit stanovenou informační povinnost vůči ČNB (odst. 3),
- l) s jeho účastí ve skupině PÚ souhlasí odbor analýz a inspekce bank a odbor politiky bankovního dohledu ČNB (u bank) a odbor dozoru nad kapitálovým trhem MF ČR (u obchodníků s cennými papíry),
- m) souhlasí s uvedením v seznamu PÚ a se zveřejněním seznamu obchodních míst a obchodních podmínek v rozsahu údajů poskytnutých ČNB,
- n) předal ČNB na předepsaném formuláři (příloha č. 1 - Formulář podpisové vzory přímého účastníka aukcí SD) podpisové vzory osob oprávněných a zplnomocněných jménem PÚ podpisovat objednávky do aukce a seznam kontaktních osob a adres.

(2) Základem pro stanovení obratu na sekundárním trhu SD jsou pravidelná hlášení PÚ (odst. 3 písm. a).

(3) Informační povinnost podle odst. 1 písm. k) je splněna doručením faxu nebo zasláním do oddělení finančních trhů a úvěrů ČNB náležitostí obsahujících:

- a) týdenní hlášení PÚ I. a II.,
- b) výroční zprávu do 30 dnů po jejím vydání,
- c) novou kontaktní osobu, telefon, fax a adresu pro kontakt s ČNB v oblasti SD bezodkladně vždy po případné změně,
- d) nové podpisové vzory bezodkladně při každé změně okruhu oprávněných osob,

Pravidla pro primární prodej

e) podklady dokumentující plnění podmínek odst.1 písm.d) až f), zejména seznam obchodních míst, kde PÚ přijímá objednávky klientů, vzory obchodních podmínek pro přijímání objednávek, vzory propagačních a informačních materiálů pro klienty,

(4) Seznam PÚ pro SD zveřejňovaný ČNB bude obsahovat zejména jméno a sídlo PÚ.

§ 8

Žádost o zařazení mezi přímé účastníky

(1) Žadatel o zařazení mezi PÚ (dále v části druhé jen "žadatel") podává ČNB písemnou žádost o zařazení mezi PÚ na kontaktní adresu.

(2) Žadatel v době podání žádosti musí splňovat následující podmínky:

- a) vyhovuje § 4 odst. 1 a 2,
- b) vyhovuje § 7 odst. 1 písm. a) až c),
- c) v devíti měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně a aktivně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí SD vyhlášených ČNB vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
- d) je schopen splnit ostatní podmínky kladené na PÚ v rozsahu § 7 odst. 1 písm. d) až n).

(3) V příloze žádosti uvede žadatel

- a) podklady podle § 7 odst. 3 písm. b) a d), a to k datu podání žádosti,
- b) průměrnou výši SD v portfoliu za poslední tři měsíce,
- c) průměrný měsíční obrát obchodů se SD za poslední tři měsíce v členění podle hlášení

PÚ II.

§ 9

Vyřizování žádosti o zařazení mezi přímé účastníky

(1) ČNB do 30 dnů po obdržení žádosti požádá žadatele o případné doplňující údaje.

(2) ČNB žadateli sdělí, do 30 dní po obdržení kompletní žádosti, zda jeho žádost byla přijata a projedná s ním výši jeho aukčních limitů a termín jeho zařazení mezi PÚ.

(3) Mezi PÚ je žadatel zařazen zpravidla k prvému dni kalendářního čtvrtletí.

(4) Zprávu o zařazení žadatele mezi PÚ zveřejní ČNB vhodným způsobem (např. v Hospodářských novinách).

(5) V případě nepřijetí žádosti sdělí ČNB žadateli tuto skutečnost písemně ve lhůtě podle odst. 2.

(6) Na zařazení mezi PÚ není nárok a ČNB není povinna nepřijetí žádosti žadateli zdůvodňovat.

§ 10

Vyřazení ze skupiny přímých účastníků

Vyřadit PÚ ze skupiny lze

- a) na základě žádosti PÚ o vyřazení ze skupiny PÚ,
- b) postupem podle části páté Pravidel v rámci sankcí při porušení Pravidel.

Část třetí Aukční limity

§ 11 Základní kategorie limitů

(1) Maximální možný podíl celkové objednávky PÚ na jmenovitém objemu SD nabízených do aukce je vyjádřen individuálním procentním limitem, který přiděluje ČNB. Jestliže však v absolutním vyjádření je tento podíl nižší než níže uvedené objemy, použijí se pro stanovení horní hranice objednávky tyto objemy, které činí

- a) 50 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 1 - 4%,
- b) 150 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 4,01 - 8%,
- c) 250 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 8,01 - 12%,
- d) 350 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 12,01 - 17,5%,
- e) 500 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 17,51 - 35%,
- f) 650 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 35,01 - 50%.

(2) Formou konkurenčních objednávek musí PÚ objednat z celkového jmenovitého objemu SD nabízených do aukce minimálně

- a) 1%, nejméně však 50 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 1 - 4%,
- b) 2%, nejméně však 100 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 4,01 - 8%,
- c) 3%, nejméně však 150 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 8,01 - 12%,
- d) 4%, nejméně však 200 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 12,01 - 17,50%,
- e) 5%, nejméně však 250 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 17,51 - 35%,
- f) 7%, nejméně však 350 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 35,01 - 50%.

(3) Každému PÚ přidělí ČNB individuální limit pro celkový počet konkurenčních objednávek (viz § 15, odst. 7).

(4) Je-li možno v aukci podávat nekonkurenční objednávky, může každý PÚ objednat formou nekonkurenční objednávky nejvýše 20% jmenovitého objemu SD, který objednává formou konkurenčních objednávek.

§ 12 Kontrola dodržování aukčních limitů

(1) Každý PÚ zasílá do aukce na předepsaných formulářích dle Přílohy č. 1 -
- Formuláře a textové části současně s vlastní objednávkou i seznam objednávek všech investorů
- klientů, jejichž objednávka (nebo objednávky) dosahuje alespoň 10 mil. Kč.

(2) Běžná kontrola aukčních limitů se provádí před zpracováním objednávek a úplná zevrubná kontrola po jejich zpracování.

§ 13
Změny aukčních limitů

- (1) Změnu aukčních limitů provádí ČNB na základě
- a) podílu PÚ na sekundárním trhu,
 - b) účasti PÚ na aukcích,
 - c) žádosti PÚ o snížení aukčního limitu,
 - d) sankcí uvedených v části páté Pravidel.

(2) Zvýšení aukčních limitů do vyšší kategorie projednává ČNB předem s PÚ a přistupuje k nim pouze po souhlasu PÚ.

(3) Zvýšení nebo snížení aukčních limitů v rámci téže kategorie ČNB s PÚ neprojednává.

(4) Změny aukčních limitů jsou platné zpravidla k prvému dni kalendářního čtvrtletí.

**Část čtvrtá
Aukční pravidla**

**§ 14
Informace o aukci**

(1) ČNB informuje o aukci způsoby uvedenými v příloze č.6 - Zdroje informací o emisích a aukcích zpravidla 5 kalendářních dní před aukcí, nejpozději však 3 kalendářní dny před konáním aukce. Tyto termíny neplatí pro objem nabízený do aukce a maximální akceptovatelný výnos, které může emitent stanovit resp. upravit až v den aukce.

(2) Informace o aukci jsou rovněž zasilány faxem a poštou na kontaktní osoby a faxová čísla dle sdělení PÚ.

(3) Není-li možno z technických důvodů informace zveřejnit nebo zaslat, ČNB bude informovat přímo kontaktní osoby PÚ.

(4) V případě, že není informace o aukci zveřejněna nebo doručena PÚ den před předpokládaným termínem aukce uvedeném v příloze č.3 - Emisní kalendář, obrátí se PÚ na oprávněné zaměstnance ČNB dle přílohy č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.

**§ 15
Podávání a příjem objednávek**

(1) PÚ se sídlem v Praze podávají své objednávky do aukce společně se seznamem investorů na předepsaných formulářích přímo oprávněným zaměstnancům ČNB; PÚ se sídlem mimo Prahu faxem na kontaktní faxové číslo ČNB. Příjem faxem zaslané objednávky je povinen PÚ telefonicky ověřit na kontaktním telefonním čísle.

(2) Není-li možno zaslat objednávku se seznamem investorů na žádné z kontaktních faxových čísel, dohodne PÚ na kontaktním telefonním čísle náhradní faxové spojení.

(3) Objedávku i seznam investorů je třeba doručit ve stanovené lhůtě.

(4) Kontaktní adresy, telefony a faxy spolu s podpisovými vzory oprávněných zaměstnanců ČNB jsou uvedeny v příloze č.7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.

(5) PÚ předávají do aukce objednávky za sebe a za své klienty (investory) na formuláři "Objedávka primárního nákupu" a "Seznam investorů" dle přílohy č.1- Formuláře a textové části. Mohou předávat jak objednávky konkurenční, tzn. objednávky s nabídkou procentní výše výnosu do splatnosti (YTM), která nesmí být vyšší než do aukce vyhlášená hodnota maximálního výnosu do splatnosti, tak nekonkurenční, tzn. bez uvedení nabídky procentní výše výnosu.

(6) Konkurenční objednávky se podávají s výnosem uvedeným na 2 desetinná místa.

(7) PÚ může předložit v rámci své celkové objednávky do aukce také příslušný počet objednávek dle stanoveného individuálního limitu v členění podle výnosů. Současně platí, že žádné dvě objednávky nesmějí mít stejný výnos.

(8) PÚ uvedou na formuláři "Seznam investorů" dle přílohy Pravidel č.1 - Formuláře a textové části údaje o svých klientech, jejichž celková objednávka činí nejméně 10 mil. Kč v jmenovitých hodnotách. Je-li celková objednávka PÚ rovněž nejméně 10 mil. Kč, uvede na "Seznamu investorů" i sebe.

(9) V případě formálních nedostatků objednávky mohou oprávnění zaměstnanci ČNB žádat PÚ o jejich odstranění. Tím není dotčena odpovědnost PÚ za formálně i věcně správné vyplnění objednávky a seznamu investorů a jejich doručení ČNB.

(10) ČNB je oprávněna rozhodnout o vyřazení nebo zkrácení jakékoliv objednávky předané PÚ v případě nedodržení aukčních pravidel.

(11) Objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže

- a) formulář objednávky není podepsán osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ v ČNB (v souladu s § 7, odst. 1, bod n),
- b) součet uvedený PÚ v řádku "Celkem" na formuláři "Objednávka primárního nákupu" nesouhlasí s kontrolním součtem provedeným aukčním místem v ČNB,
- c) s formulářem objednávky nebyl doručen seznam investorů,
- d) údaje na seznamu investorů nesouhlasí s objednávkami.

(12) Objemy SD nabízené do aukce budou předem stanoveny emitentem v Oznámení o aukci (Příloha č.6 Pravidel - Zdroje informací o emisích a aukcích).

(13) Emitent má právo zkrátit, event. i navýšit nominální objem SD nabízených do aukce, a to i v průběhu aukce podle konkrétních podmínek na trhu SD resp. vývoje strukturované cenové úrovně v příslušné aukci SD. Tato dodatečná změna nemá vliv na vyšší aukčních limitů PÚ.

(14) Dojde-li v průběhu aukce z jakéhokoliv důvodu (funkce algoritmu, vstup emitenta apod.) k poměrnému krácení (cut - off) objednávek, pak se případný zbytek po krácení přidělí na základě náhodného výběru.

(15) Konkrétní popis jednotlivých kroků algoritmu aukce při softwareovém zpracování objednávek jednotlivých PÚ je uveden v příloze č.5 Pravidel - Algoritmus a zpracování objednávek.

§ 16

Oznámení výsledků aukce

(1) Informace o výsledcích aukce podává ČNB způsoby a ve lhůtách uvedenými v příloze Pravidel č.6 - Zdroje informací o emisích a aukcích zpravidla v den aukce, nejpozději následující den po dni aukce.

(2) Oznámení o výsledku aukce a o uspokojení jednotlivých objednávek zašle ČNB jednotlivým PÚ faxem na kontaktní faxová čísla zpravidla v den aukce do 12,00 hod.

(3) V případě, že PÚ neobdrží oznámení podle předchozího odstavce ve stanoveném termínu, obrátí se PÚ na oprávněné zaměstnance ČNB.

§ 17

Reklamace

(1) PÚ, který zjistí chybu ve výsledcích aukce či jiné případné nedopatření při aukci, tuto skutečnost neprodleně po jejím zjištění písemně oznámí ČNB na kontaktní adresu pro zasilání reklamace. Reklamace musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ.

(2) ČNB je povinna do tří pracovních dnů od obdržení reklamace podat PÚ, který podal reklamaci, písemnou informaci o jejím vyřízení.

(3) Nesouhlasí-li PÚ se způsobem vyřízení reklamace, může zaslat ČNB písemnou stížnost na adresu pro zasilání stížnosti (Příloha č. 7 odst. 2 Pravidel - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB). ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PÚ do 30 dnů po obdržení stížnosti.

Část pátá
Postup při neplnění Pravidel

§ 18
Porušení Pravidel

(1) Porušením Pravidel se rozumí

- a) porušení kritérií pro PÚ uvedených v § 4 a § 7,
- b) porušení aukčních limitů (část třetí),
- c) porušení aukčních pravidel (část čtvrtá),
- d) zkreslování nebo pokus o zkreslování svého podílu při obchodování na sekundárním trhu.

(2) Nedodržení některého ustanovení Pravidel v důsledku uložených sankcí se nepovažuje za porušení Pravidel.

§ 19
Sankce

(1) O sankcích za porušení Pravidel rozhoduje ČNB se souhlasem emitenta.

(2) Sankcemi jsou

- a) dočasné snížení nebo zrušení limitu pro jednu nebo několik aukcí,
- b) trvalé snížení limitu,
- c) vyřazení ze skupiny PÚ.

(3) Sankce podle předchozího odstavce je možno uložit s okamžitou platností.

(4) O uložení sankce bude ČNB informovat PÚ zasláním faxu na kontaktní faxové číslo a následně zasláním doporučeného dopisu na kontaktní adresu.

Část šestá
Závěrečná ustanovení

§ 20
Zveřejňování a změny Pravidel

- (1) Pravidla včetně příloh zveřejňuje ČNB ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení.
- (2) ČNB je oprávněna Pravidla měnit a doplňovat, včetně příloh.
- (3) Změny nebo doplnění Pravidel nebo příloh, ČNB zveřejní ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení. Zároveň ČNB zašle PÚ a žadatelům o zařazení mezi PÚ nové stránky Pravidel nebo příloh, jichž se změna týká.
- (4) Změny nebo doplnění Pravidel jsou označovány pořadovým číslem, dnem vydání a dnem platnosti.
- (5) Každou změnu Pravidel uvede PÚ do změnového listu.
- (6) Při každé změně ČNB poskytne PÚ přiměřený čas k přizpůsobení jejich činnosti.

§ 21
Účinnost

Tato Pravidla nabývají účinnosti dne 3. března 1997.

RNDr. Luděk Niedermayer, v. r.
člen bankovní rady a vrchní ředitel ČNB

Ing. Jiří Koliha, v. r.
ředitel odboru bankovních obchodů ČNB

1. FORMULÁŘE A TEXTOVÉ ČÁSTI

Seznam formulářů a textových částí

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

- a) Objednávka primárního nákupu (Příloha č. 1a),
- b) Seznam investorů (Příloha č. 1b),
- c) Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD I. (Příloha č. 1c),
- d) Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD II. (Příloha č. 1d),
- e) Podpisové vzory přímého účastníka pro objednávky do aukcí SD (Příloha č. 1e).
- f) Kontaktní osoby a adresy přímého účastníka aukcí SD (Příloha č. 1f).

Pořad. číslo:

název PÚ:	<input type="text"/>
ISIN a název emise:	<input type="text"/>
Aukční limit PÚ v % :	<input type="text"/>
Aukční limit PÚ v počtu objednávek:	<input type="text"/>
Aukční limit PÚ v mil. Kč:	<input type="text"/>
	Číslo objedn.: <input type="text"/> / <input type="text"/>

Objednávka primárního nákupu

Pořadové číslo objednávky	Objem SD ve jmenov. hodn. (v Kč)				Výnos SD v % p.a.	Ref. číslo aukčního místa
	mld.	mil.	tis.	000		
1				000		
2				000		
3				000		
4				000		
5				000		
6				000		
7				000		
8				000		
9				000		
10				000		
11				000		
12				000		
13				000		
14				000		
15				000		
16				000		
17				000		
18				000		
19				000		
20				000		
21				000		
22				000		
23				000		
24				000		
25				000		
26				000		
27				000		
28				000		
29				000		
30				000		
Celkem	mld.	mil.	tis.	000		
nekonkurenční				000		
Celkem	mld.	mil.	tis.	000		

.....
PODPIS PÚ

Objednávka primárního nákupu

(1) Pořadové číslo vyplní na formuláři "Objednávka primárního nákupu" (dále jen "Objednávka") oprávněný zaměstnanec ČNB.

(2) "Číslo objednávky" vyplňuje PÚ ve tvaru X/Y, kde X je pořadové číslo formuláře a Y celkový počet formulářů. Je-li formulář pouze jeden, vyplní se 1/1, jsou-li dva, první se označí jako 1/2 a druhý jako 2/2 atd.

(3) Na každém formuláři Objednávky PÚ uvede tyto údaje:

- identifikaci PÚ (název PÚ)

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

(4) Položky "Aukční limit PÚ v %" a "Aukční limit PÚ v počtu objednávek" vyplní PÚ podle svých aukčních limitů. V kolonce "Aukční limit PÚ v mil. Kč" uvede PÚ maximální objem emise v mil. Kč, který může PÚ v dané aukci dle přiděleného limitu sjednat.

(5) Výnos ve sloupci "Výnos SD v % p.a." PÚ uvede v procentech p.a. na dvě desetinná místa (např. 9,10%).

(6) Položky ve sloupci " Ref. číslo aukčního místa " vyplňuje aukční místo.

(7) Objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři "Podpisový vzor přímého účastníka pro objednávky do aukcí SD" má ČNB k dispozici.

Seznam investorů

(1) Seznam investorů (dále jen "Seznam") se vztahuje k Objedávce, jejíž číslo je uvedeno v položce "K objednavce č.:". V této položce PÚ uvede údaj z položky "Číslo objednávky" v příslušném formuláři "Objedávka primárního nákupu".

(2) "Číslo seznamu" PÚ uvede ve tvaru X/Y, kde X je pořadové číslo formuláře a Y celkový počet formulářů Seznamu. U jednoho Seznamu se uvádí 1/1, u dvou je první označen 1/2, druhý 2/2 atd.

(3) Název PÚ a identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise) uvede PÚ podle obdobných údajů ve formuláři Objedávky.

(4) Dále na Seznamu uvede PÚ tyto údaje:

- název investora, tzn. pokud možno nezkrácený název investora-klienta, který objednává alespoň 10 mil. Kč (§ 12, odst.1 a § 15, odst.8 Pravidel)

- IČO investora

PÚ uvede i sám sebe, jestliže jeho objednávka je nejméně 10 mil. Kč.

(5) Jednotlivé požadavky investora PÚ uvede pod sebou ve sloupci "Objem SD ve jmenov. hodn.", přičemž identifikaci investora ve sloupcích "Název investora a IČO" stačí uvést u prvního řádku požadavků investora.

(6) Ve sloupci "Výnos SD v % p.a." PÚ uvádí výnos na dvě desetinná místa podle toho, s jakým výnosem je požadavek investora zahrnut do Objedávky.

(7) U nekonkurenčních objednávek PÚ ve sloupci "Výnos SD v % p.a." uvede písmeno "N".

(8) Seznam musí být podepsán oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři "Podpisové vzory přímého účastníka aukcí" má ČNB k dispozici.

TYDENNÍ HLÁŠENÍ
přímého účastníka aukcí SD I.

název PÚ

Cenové kotace PÚ pro státní střednědobé dluhopisy na sekundárním trhu ke dni 1996 (čtvrtek) v 16,00 hod.

Název SD	ISIN	Nákup		Prodej	
		v % nom.h.	v % p.a.	v % nom.h.	v % p.a.
CR, 9,25%, 99	CZ 0001000293				
ČR, 8,70%, 00	CZ 0001000376				
ČR, 8,55%, 97	CZ 0001000392				
ČR, 9,15%, 00	CZ 0001000418				
ČR, 9,40%, 97	CZ 0001000426				
ČR, 9,45%, 01	CZ 0001000434				
ČR, 9,40%, 98	CZ 0001000442				
ČR, 10,95%, 01	CZ 0001000459				
ČR, 11,40%, 98	CZ 0001000467				
ČR, 10,55%, 02	CZ 0001000475				

V dne

.....
podpis PÚ

Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD I. (cenové a výnosové kotace SD)

(1) Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD I. (dále jen "Hlášení I.") vyplňuje přímý účastník pro každý titul SD, který je kotován na Burze cenných papírů Praha a je obchodován na sekundárním trhu.

(2) Hlášení I. připravuje a zasílá přímý účastník 1x týdně.

(3) Přímý účastník je povinen vyplnit v Hlášení I. své aktuální kotace na sekundárním trhu každý čtvrtek v 16,00 hod.

(4) Přímý účastník zasílá Hlášení I. každý pátek do 10,00 hod. na kontaktní faxová čísla ČNB.

(5) V položce název PÚ přímý účastník uvede plný obchodní název PÚ.

(6) V položce ke dni PÚ uvede datum příslušného dne (čtvrtek) v týdnu.

(7) V tabulce titulů jednotlivých SD PÚ v kolonce " nákup, v % nom.h." uvede kotace pro nákup SD v procentech nominální hodnoty, tzn. v cenovém vyjádření bez naběhlého úroku (čistá cena - clean price). V kolonce " nákup, v % p.a. " PÚ uvede kotace pro nákup v termínech výnosu do splatnosti vyjádřená v procentech p.a. na dvě desetinná místa.

(8) Sloupce "prodej" PÚ vyplní obdobně jako sloupce pro "nákup".

(9) Hlášení I. musí být podepsáno oprávněnou osobou, jejíž podpis uvedený ve formuláři "Podpisové vzory přímého účastníka aukcí SD" má ČNB k dispozici.

TYDENNÍ HLÁŠENÍ
přímého účastníka aukcí SD II.

a) na vlastní účet x)
b) na účet klienta x)

název PÚ

období obchodování

Obraty obchodů se státními dluhopisy na domácích trzích	OTC	BCPP		RMS		celkem
		AOS	PO	průb. aukce	PO	
<i>Rezidenti</i>						
banky		xxx		xxx		
z toho PÚ		xxx		xxx		
obchodníci		xxx		xxx		
z toho PÚ		xxx		xxx		
klienti		xxx		xxx		
<i>Anonymní</i>			xxx		xxx	
<i>Nerezidenti</i>						
CELKEM						

.....
Podpis PÚ

x) nehodící se skrtněte

Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD II. (obraty obchodů se SD)

(1) Hlášení přímého účastníka aukcí SD II. o obchodování se SD (dále jen "Hlášení II.") obsahuje obchody PÚ na sekundárním trhu uskutečněné s jednotlivými tituly SD na vlastní účet i na účet klientů v milionech Kč (tzn. na trzích organizovaných i na OTC).

(2) Hlášení II. připravuje a zasílá přímý účastník 1x týdně.

(3) Přímý účastník je povinen vyplnit Hlášení II. zachycující aktuální stav veškerých uskutečněných obchodů resp. obrátů na sekundárním trhu SD v týdenním cyklu čtvrtek - středa, což je rozhodující časová perioda pro týdenní souhrn obchodů se SD.

(4) Přímý účastník zasílá Hlášení II. každý pátek do 10,00 hod. na kontaktní faxová čísla ČNB.

(5) Pro zahrnutí obchodu do Hlášení II. je rozhodující den uzavření obchodu (trade date), nikoli jeho vypořádání.

(6) V položce "název PÚ" přímý účastník uvede plný obchodní název PÚ.

(7) V položce "období obchodování" PÚ uvede konkrétní datum období za které je Hlášení II. vyplněno a předloženo (tzn. období čtvrtek - středa).

(8) V řádku "Rezidenti" PÚ vyplňuje týdenní obrát obchodů se SD uskutečněný PÚ s rezidenty (devizovými tuzemci) na jednotlivých segmentech trhu SD - BCPP (automatizovaný obchodní systém a přímé obchody), RMS (průběžná aukce a přímé obchody) a OTC (zahrnuje i ostatní trhy) a to na vlastní účet a na účet klientů.

(9) V řádku "anonymní" PÚ vyplňuje obchod na organizovaném trhu, kde protistrana není známa.

(10) V řádku "Nerezidenti" PÚ vyplňuje týdenní obrát obchodů se SD uskutečněný PÚ s nerezidenty (devizovými cizozemci) na jednotlivých segmentech trhu SD (BCPP, RMS a OTC) na vlastní účet a na účet klientů.

(11) Hlášení II. musí být podepsáno oprávněnou osobou, jejíž podpis uvedený ve formuláři "Podpisové vzory přímého účastníka aukcí SD" má ČNB k dispozici.

PODPISOVÉ VZORY PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKCÍ SD

Název PÚ:

IČO:

Sídlo PÚ:

Přímý účastník aukcí státních dluhopisů svými podpisy potvrzuje, že splňuje všechna stanovená kritéria pro možnost přímé účasti na aukcích ve formě obsažené v Pravidlech pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou. Jména osob oprávněných a zplnomocněných vlastnoručním podpisem potvrzovat objednávky přímého účastníka do aukcí státních dluhopisů jsou následující:

Jméno a příjmení rodné číslo (nebo č. dokladu)	Podpis	Telefon	Fax
1.			
2.			
3.			
4.			
5.			

V dne

.....
PÚ

KONTAKTNÍ OSOBY A ADRESY PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKCÍ SD

Název PÚ:

Sídlo PÚ:

	Titul, jméno a příjmení Funkce	Telefon Fax	Adresa
A			
B			

A: Pro styk s ČNB

B: Pro styk s investory

V dne

.....
PÚ

2. Seznam přímých účastníků aukcí střednědobých státních dluhopisů

Název PÚ	Sídlo PÚ
ABN AMRO Bank N.V., pobočka Praha	Revoluční 1, Praha 1
Agrobanka Praha, a.s.	Hybernská 18, Praha 1
Citibank Praha, a.s.	Evropská 178, Praha 6
Credit Suisse First Boston Praha, a.s.	Staroměstské nám. 15, Praha 1
Česká spořitelna, a.s.	Vodičkova 33, Praha 1
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	Jeruzalémská 4, Praha 1
Československá obchodní banka, a.s.	Na příkopě 14, Praha 1
Expandia Finance, a.s.	Kodaňská 46, Praha 10
HYPO-BANK CZ, a.s.	Štěpánská 27, Praha 1
ING Baring Capital Markets (C.R.), a.s.	Pobřežní 3, Praha 8
Investiční a Poštovní banka, a.s.	Perlová 5, Praha 1
Komerční banka, a.s.	Na můstku 3, Praha 1
Patria Finance, a.s.	Husova 5, Praha 1
SOCIETE GENERALE, a.s.	Pobřežní 3, Praha 8
UNION Banka, a.s.	Ul. 30. dubna 35, Ostrava
Všeobecná úverová banka, a.s., Praha	Národní třída 19, Praha 1
WOODCOMMERZ Praha, a.s.	Martinská 4, Praha 1
Živnostenská banka, a.s.	Na příkopě 20, Praha 1

3. EMISNÍ KALENDÁŘ

(1) Dny emise jsou dle zvolených termínů pátky, aukce jsou ČNB pořádány zpravidla v úterý v předcházejícím týdnu.

(2) Tento emisní kalendář nezahrnuje případné znovuotevření (reopening) některé z již vydaných emisí.

Emise střednědobých státních dluhopisů budou v roce 1997, pokud MF ČR nestanoví jinak, realizovány následovně:

1. FREKVENCE EMISÍ

Emise SD budou v roce 1997 uskutečňovány formou aukcí vždy v druhém měsíci jednotlivého čtvrtletí.

2. TERMÍNOVÉ VYMEZENÍ AUKCÍ EMISÍ SD

poř. číslo emise	datum aukce	datum emise
15. emise SD	04.02.1997	14.02.1997
16. emise SD	06.05.1997	16.05.1997
17. emise SD	05.08.1997	15.08.1997
18. emise SD	04.11.1997	14.11.1997

3. OBJEM NABÍZENÝCH SD DO AUKCE

V rámci každé emise bude do aukce nabízen standardní objem 5 mld Kč v nominální hodnotě.

4. SPLATNOST EMISÍ SD

Jednotlivé emise budou splatné v těchto standardních časových obdobích:

- I. čtvrtletí - 5 let
- II. čtvrtletí - 2 roky
- III. čtvrtletí - 5 let
- IV. čtvrtletí - 2 roky

5. OZNAČOVÁNÍ EMISÍ SD

V roce 1997 budou emise SD číslovány následovně (pokud nebude realizován reopening některé z již vydaných emisí SD):

- 1. aukce v únoru 1997 - 15. emise SD (1. tranše)
- 2. aukce v květnu 1997 - 16. emise SD (1. tranše)
- 3. aukce v srpnu 1997 - 17. emise SD (1. tranše)
- 4. aukce v listopadu 1997 - 18. emise SD (1. tranše)

4. OBECNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

(1) Konkrétní emisní podmínky pro jednotlivé emise SD realizované dle emisního kalendáře jsou po odsouhlasení emitentem vždy zveřejňovány ve Sbírce zákonů.

1. Základní charakteristika dluhopisů

Emitent: Česká republika zastoupená Ministerstvem financí, Letenská 15, Praha 1

Název: Dluhopis České republiky, rok emise - rok splatnosti, x) %

Zkrácený název: ČR, x %, poslední dvojčíslí roku splatnosti

Pořadové číslo emise: dle bodu 5. emisního kalendáře

Jmenovitá hodnota: Kč 10 000

Forma dluhopisu: cenný papír na doručitele

Podoba dluhopisu: zaknihovaný cenný papír

Datum emise: dle bodu 2. emisního kalendáře

Datum splatnosti: dle bodu 2. a 4. emisního kalendáře

Doba splatnosti: dle bodu 4. emisního kalendáře

Úrokový výnos: kupon s pevnou úrokovou sazbou, x) % p.a.

Zdanění úrokových výnosů: dle platných ustanovení daně z příjmů

ISIN: označení CZ a desetičíslí

2. Dluhopisy jsou vydávány podle § zákona č. /199.. Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 199..
3. Dluhopisy znějí na doručitele a jsou vydávány v zaknihované podobě. Evidenci majitelů dluhopisů vede Středisko cenných papírů.
4. Dluhopisy mohou nabývat právnické a fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky i v zahraničí. Repatriace výnosů a splacené jmenovité hodnoty do zahraničí budou prováděny dle právních předpisů České republiky.
5. Dluhopisy jsou veřejně obchodovatelné a budou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Převoditelnost dluhopisů ve Středisku cenných papírů začíná dnem připsání dluhopisů na účty prvních majitelů a končí třicet kalendářních dnů přede dnem splatnosti.
6. Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši x) % p.a. Úroková sazba se stanoví podle výsledku provedené aukce z průměrného výnosu do splatnosti

vypočteného ze všech objednávek, které byly v aukci uspokojeny. Úrokové výnosy jsou vypláceny jedenkrát ročně, a to ke dni emise v příslušných rocích dle délky splatnosti emise. Případně-li den výplaty výnosu na den pracovního klidu, bude výplata provedena první následující pracovní den bez nároku na výnos za toto odsunutí platby. Rozhodný den pro výplatu výnosu z dluhopisu předchází o jeden měsíc dnu splatnosti výnosu z dluhopisu. Datum ex - kupon je den následující po rozhodném dnu.

7. Výpočet poměrné části úroku probíhá na bázi jednoho roku o 360 dnech a 12 měsíců po 30 dnech (30E/360). Poměrná část úrokového výnosu je do ceny dluhopisu započítávána od data emise.
8. Primární prodej dluhopisů bude proveden formou výnosové aukce pořádané Českou národní bankou pro skupinu přímých účastníků ke dni uvedenému v bodě 2 emisního kalendáře. Další investoři se mohou aukce zúčastnit prostřednictvím přímých účastníků. Oznámení o aukci a seznam přímých účastníků budou zveřejněny.
9. Celkový objem emise dluhopisů bude určen výsledkem aukce. Emise může být za stejných podmínek znovu otevřena.
10. Ministerstvo financí České republiky prohlašuje, že dluží každému majiteli dluhopisu jmenovitou hodnotu dluhopisu. Dluhopisy budou spláceny ve jmenovité hodnotě ke dni splatnosti. Tímto dnem také končí úročení dluhopisů. Jmenovitá hodnota dluhopisu spolu s posledním úrokovým výnosem bude vyplacena investorovi, který je majitelem dluhopisu jeden den před stanoveným datem ex-kupon při splatnosti emise.
11. Veškerá práva plynoucí z dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let od data splatnosti (§ 23 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů).
12. Ministerstvo financí České republiky se zavazuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosů z dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu dluhopisů jejich majitelům podle těchto emisních podmínek. Platebním místem je příslušná banka vybraná emitentem v rámci výběrového řízení na vykonávání funkce administrátora emise. Platební místo zveřejní způsob, jakým budou výplata kuponu a splacení jmenovité hodnoty provedeny. Úrokové výnosy z dluhopisů jsou zdaňovány dle zákona č. 316/1996, kterým se mění a doplňuje zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
13. Dluhopisy jsou přímými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky České republiky, které jsou na stejné úrovni se všemi ostatními existujícími i budoucími přímými, nepodmíněnými a nepodřízenými závazky České republiky.
14. Oznámení pro veřejnost týkající se těchto dluhopisů budou publikována v Hospodářských novinách nebo jiném obdobně zaměřeném deníku běžně dostupném v České republice. Plné znění emisních podmínek včetně úrokového výnosu bude zveřejněno ve Sbírce zákonů po provedení aukce (§ 19 odst. 1 zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů).
15. Tyto emisní podmínky mohou být přeloženy do cizích jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi emisních podmínek, bude rozhodující verze česká.

x) stanoví se podle výsledku výnosové aukce

5. ALGORITMUS A ZPRACOVÁNÍ OBJEDNÁVEK

(1) Stanoví se předem maximální výnos a jmenovitý objem emise, nebo se bude jeden nebo druhý parametr stanovovat v průběhu práce algoritmu.

(2) Požadavky se rozdělí na konkurenční a nekonkurenční. Konkurenční objednávky se seřadí vzestupně podle nabízeného výnosu.

(3) Vypočte se celkový jmenovitý objem všech objednávek

(4) Není - li dosud zadán maximální výnos, zadává se. Objednávky s vyšším výnosem než je maximální výnos jsou odmítnuty.

(5) Vypočte se objem všech nekonkurenčních objednávek.

(6) Je-li objem všech nekonkurenčních objednávek menší než jmenovitý objem nabízený do aukce, uspokojí se všechny nekonkurenční objednávky. Zbytek emise se rozdělí mezi konkurenční objednávky tak, že se nejprve uspokojí objednávky s nižším výnosem.

(7) Je-li objem objednávek na dané úrovni výnosu (stop - out yield) větší než dosud nerozdělený zbytek emise, pak

a) buď se zvětší objem emise tak, aby všechny objednávky na této úrovni výnosu byly plně uspokojeny; objednávky s vyšším výnosem jsou odmítnuty.

b) nebo všechny objednávky na úrovni stop-out yield jsou poměrně kráceny. Případný zbytek po krácení se rozdělí náhodně mezi krácené objednávky.

(8) Výnos nekonkurenčních nabídek se stanoví jako vážený průměr výnosů uspokojených konkurenčních nabídek.

(9) Je-li objem nekonkurenčních nabídek větší nebo roven celkovému rozprodávanému jmenovitému objemu emise, pak

a) seřadí se konkurenční objednávky od nejnižšího výnosu až k nabídce s výnosem nejvyšším a na úrovni stop-out yield se stanoví tzv. fiktivní uspokojení těchto konkurenčních objednávek.

b) z fiktivně uspokojených konkurenčních nabídek se vypočte vážený průměrný výnos, tento zkalkulovaný výnos se přiřadí všem nekonkurenčním objednávkám v aukci. Podle výnosu se seřadí všechny nabídky vzestupně bez rozlišení, zda byly původně konkurenční nebo nekonkurenční. Objednávky se uspokojí podle pořadí od nejnižšího výnosu emise postupem podle odst. 7.

(10) Kupón stanoví emitent podle průměrného výnosu uspokojených objednávek.

(11) Pro uspokojené objednávky se vypočte cena v procentech jmenovité hodnoty. Relace mezi výnosem do splatnosti (YTM) je definována vztahem:

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

kde: P cena objednávky přímého účastníka

S_i souhrn plateb, které obdrží majitel SD v daném roce (vyplacené úroky, splacení nominální hodnoty)

y roční výnos do splatnosti (v desetinném vyjádření)

n doba splatnosti v rocích

6. ZDROJE INFORMACÍ O EMISÍCH A AUKECH

1) V následující tabulce jsou uvedeny pouze ty zdroje informací, jejichž autorem je ČNB. V tabulce je rovněž uveden stručný obsah informací a doba, kdy nebo od kdy jsou k dispozici.

Specifikace způsobu zveřejnění	Obsah	Casové období
zaslání poštou všem PU	Předběžné emisní podmínky - emitent, název SD, jmenovitá hodnota, forma a podoba SD, doba splatnosti, datum emise, datum aukce, datum splatnosti, objem emise nabízený emitentem do aukce	zpravidla 1 měsíc před konáním aukce
zveřejnění v Hospodářských novinách (Burzovní noviny)	Oznámení o aukci - název emise, ISIN, emitent, datum emise, datum splatnosti, jmenovitá hodnota SD, stanovený limitní objem SD, maximální akceptovatelný výnos, datum uzávěrky příjmu objednávek, datum aukce, administrátor	zpravidla 1 týden před aukcí
zveřejnění v Hospodářských novinách (Burzovní noviny), zaslání faxem všem PÚ a komerčním bankám	Oznámení o výsledku aukce - název emise, ISIN, emitent, datum vydání emise, datum splatnosti emise, roční kupon, jmenovitá hodnota dluhopisů, nabízený objem do aukce, požadovaný objem v aukci, realizovaný nominální objem v aukci, objem finančních prostředků získaných aukcí, způsob prodeje SD, minimální, průměrná a maximální cena a výnos do splatnosti	PÚ v den aukce, zveřejnění v BN následující pracovní den po aukci

7. OPRAVNĚNÉ OSOBY A KONTAKTNÍ ADRESY ČNB

Kontaktní adresy

(1) Kontaktní adresa pro zasílání korespondence týkající se primárního prodeje SD upraveného těmito Pravidly, případných reklamací (§ 17) a těchto Pravidel je:

Česká národní banka
oddělení finančních trhů a úvěrů
Na příkopě 28

115 03 Praha 1

(2) Kontaktní adresa pro zasílání případných stížností na způsob řešení reklamace (§ 17) je:

Česká národní banka
odbor bankovních obchodů
Na příkopě 28

115 03 Praha 1

(3) Kontaktní faxová a příslušná telefonní čísla jsou:

b) fax 2441 2949, tel. 2441 4348


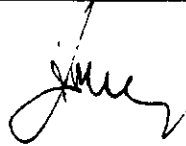


a) fax 2441 3947, tel. 2441 4357.

Oprávněné osoby

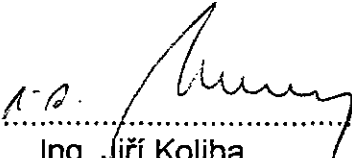
(1) V tabulce jsou uvedeny podpisové vzory oprávněných zaměstnanců aukčního místa ČNB.

(2) Podpisové vzory jsou autorizovány ředitelem odboru bankovních obchodů ČNB.

PODPISOVÉ VZORY
OPRÁVNĚNÝCH ZAMĚSTNANCŮ AUKČNÍHO MÍSTA ČNB
 pro střednědobé státní dluhopisy

	Titul, jméno a příjmení	Telefon Fax	Podpis
1	RNDr. Petr Jiříček oddělení finančních trhů a úvěrů	2441 4357 2441 2949	
2	Ing. Josef Stoužil oddělení finančních trhů a úvěrů	2441 4348 2441 2949	
3	Ing. Alena Vácová oddělení finančních trhů a úvěrů	2441 4464 2441 2949	
4	Ing. Milan Říha oddělení finančních trhů a úvěrů	2441 5003 2441 3460	

V Praze dne 24. 2. 1997

.....

 Ing. Jiří Koliha
 ředitel odboru bankovních obchodů