

Třídící znak							
2	2	2	1	1	6	1	0

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ  
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

ze dne 23. prosince 2011

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

- I. Česká národní banka sděluje, že vydává Pravidla pro primární prodej státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen „Pravidla“).
- II. Pravidla tvoří přílohu tohoto úředního sdělení.
- III. Zrušuje se
  1. úřední sdělení České národní banky ze dne 29. dubna 2009 o vydání osmé verze Pravidel pro primární prodej střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou, vyhlášené ve Věstníku ČNB, částka 6/2009,
  2. úřední sdělení České národní banky ze dne 30. dubna 2004 o vydání třetí verze Pravidel pro primární prodej státních pokladničních poukázek organizovaný Českou národní bankou, vyhlášené ve Věstníku ČNB, částka 8/2004.
- IV. Podle Pravidel se postupuje od 1. ledna 2012.

Členka bankovní rady  
Ing. Eva Zamrazilová, CSc. v. r.

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

Sekce bankovních obchodů  
Odpovědný zaměstnanec:  
Ing. Zavadil, tel. 224 415 003



**PRAVIDLA  
PRO PRIMÁRNÍ PRODEJ**

**státních dluhopisů  
organizovaný Českou národní bankou**

**leden 2012**

## Obsah

<b>Část I. Obecná ustanovení.....</b>	<b>3</b>
§ 1 Úvodní ustanovení .....	3
§ 2 Emisní podmínky .....	3
§ 3 Organizace primárního prodeje.....	3
§ 4 Administrátor emise.....	4
§ 5 Označování emisí.....	4
<b>Část II. Kritéria pro PD.....</b>	<b>5</b>
§ 6 Podmínky pro účast v aukcích SD .....	5
<b>Část III. Aukční pravidla .....</b>	<b>6</b>
§ 7 Oznámení o aukci .....	6
§ 8 Podávání a příjem objednávek .....	6
§ 9 Aukční limity .....	7
§ 10 Zpracování objednávek .....	7
§ 11 Oznámení výsledků aukce .....	7
§ 12 Reklamace.....	8
<b>Část IV. Postup při porušení Pravidel .....</b>	<b>8</b>
§ 13 Porušení Pravidel .....	8
<b>Část V. Závěrečná ustanovení.....</b>	<b>8</b>
§ 14 Zveřejňování a změny Pravidel .....	9
§ 15 Zrušovací ustanovení .....	9
§ 16 Účinnost.....	9
<b>Příloha 1. Formuláře a textové části.....</b>	<b>10</b>
a) Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD (Příloha 1a).....	11
b) Objednávka primárního nákupu v nekonkurenční části aukce SDD (Příloha 1b).....	13
c) Seznam investorů (Příloha 1c).....	15
d) Objednávka primárního nákupu v aukci SPP (Příloha 1d).....	17
e) Podpisové vzory primárního dealera SDD (Příloha 1e).....	19
f) Podpisové vzory primárního dealera SPP (Příloha 1f).....	20
<b>Příloha 2. Algoritmus a zpracování objednávek .....</b>	<b>21</b>
<b>Příloha 3. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.....</b>	<b>25</b>

## Část I. Obecná ustanovení

### § 1

#### Úvodní ustanovení

(1) Česká národní banka (dále jen „ČNB“) na základě § 31 odst. 1 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 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 „systém SKD“) a ČNB je agentem emitenta ve smyslu Pravidel systému SKD. Prodej SPP se dále řídí Pravidly systému SKD.

(4) Jsou-li v České republice prodávány státní dluhopisy (tj. SPP a SDD, dále jen „SD“) vydávané v zahraničí, 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.

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

### § 2

#### 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 zveřejňují 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 uveřejňuje Ministerstvo financí způsobem umožňujícím dálkový přístup.

### § 3

#### Organizace primárního prodeje

(1) SD se prodávají v tuzemsku na primárním trhu zejména formou aukce pro primární dealery (dále jen „PD“) nebo jsou vydány formou zápisu na majetkový účet emitenta ve smyslu § 15 odst. 4 zákona o dluhopisech.

(2) Ostatní zájemci z řad právnických i fyzických osob, tuzemců i cizozemců (dále jen „klienti“) se mohou primárního trhu SD zúčastnit nepřímo prostřednictvím PD tak, že PD zahrnou jejich požadavek do své objednávky.

(3) ČNB se souhlasem emitenta stanoví aukční limit dle § 9 těchto Pravidel, který je pro PD závazný. ČNB je se souhlasem emitenta oprávněna tento limit v případě jednotlivé aukce změnit nebo i zrušit.

(4) Aukce pro PD 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. Právnická nebo fyzická osoba, která je na základě výsledku aukce 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 účastníkem CDCP, použije pro účely vypořádání primární emise dluhopisů služeb účastníka CDCP. Připsání dluhopisů na majetkové účty vlastníků cenných papírů v centrální evidenci cenných papírů provádí CDCP na základě:

- a) informací o výsledcích aukce,
- b) informace o upisovateli 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 majetkové účty PD. Vypořádání s ostatními upisovateli, jejichž požadavek zahrnul PD do své objednávky, zajišťuje PD dohodnutým způsobem.

#### § 4

##### 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, a vypořádání podle výsledků aukce, výplatu úrokových výnosů a výplatu jistin při splatnosti SD. 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.

#### § 5

##### 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 II. Kritéria pro PD

### § 6

#### Podmínky pro účast v aukcích SD

(1) Účastník aukce SD se může pouze PD, což je osoba, která má s Českou republikou – Ministerstvem financí uzavřenu platnou Dohodu o plnění funkce primárního dealera státních dluhopisů České republiky (dále jen „Dohoda“) nebo emitent.

(2) PD dále musí splňovat následující podmínky:

- a) má účet v zúčtovacím centru ČNB nebo je na zúčtovací centrum 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 § 8 těchto Pravidel.

(3) PD účastníci se aukce SPP 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 dodržuje tato Pravidla a případné další podmínky jednotlivých aukcí stanovené a vyhlášené ČNB v souladu s těmito Pravidly.

(5) PD přijímá v rámci svého volného limitu objednávky klientů a podává je do aukce.

(6) PD v případě nákupu SDD zajistí, aby každý upisovatel ve lhůtě stanovené administrátorem předložil administrátorovi zmocnění CDCP k odebrání dluhopisu z účtu upisovatele v centrální evidenci cenných papírů v případě, že upisovatel nesplní svůj závazek zaplatit upsané dluhopisy nejpozději v den vypořádání emise dluhopisů; zároveň zajistí, aby upisovatel v případě, že nesplní svůj závazek zaplatit upsané dluhopisy nejpozději v den vypořádání emise dluhopisů, uhradil poplatek a náklady CDCP související s nesplněním tohoto závazku.

(7) PD dodržuje podmínky stanovené a vyhlášené administrátorem.

(8) PD souhlasí s uvedením v seznamu PD, který zveřejňuje ČNB.

(9) PD předá ČNB vyplněný formulář Podpisové vzory primárního dealera zvlášť 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 jsou oprávněny zadávat nebo podepisovat objednávky do aukce.

## Část III. Aukční pravidla

### § 7

#### Oznámení o aukci

(1) Oznámení o aukci SD zveřejňuje emitent a ČNB způsobem umožňujícím dálkový přístup, prostřednictvím informačních agentur, popř. tisku, nejpozději jeden pracovní den před datem aukce v případě SDD nebo v den aukce v případě SPP.

(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 zveřejnit, ČNB informuje přímo kontaktní osoby PD.
- (4) V případě, že není oznámení o aukci SD zveřejněno podle odstavce 1, obrátí se PD na oprávněné zaměstnance ČNB.
- (5) Emitent je oprávněn zrušit aukci nejpozději jeden pracovní den, který předchází datu aukce.

## § 8

### Podávání a příjem objednávek

- (1) PD podávají své objednávky do aukce SDD prostřednictvím funkce CZTS v systému Bloomberg z terminálu oprávněného uživatele uvedeného na formuláři Podpisové vzory primárního dealera SDD (Příloha 1e těchto Pravidel). Do aukce SPP podávají PD své objednávky elektronicky prostřednictvím systému SKD (Příloha 1f těchto Pravidel).
- (2) Ve lhůtě pro příjem objednávek dle § 7 odst. 2 písm. g) těchto Pravidel může PD své objednávky bez omezení zadávat, měnit a rušit. PD není oprávněn provádět jakékoliv změny ve svých objednávkách po vypršení této lhůty.
- (3) Není-li možno podat objednávky způsobem dle odstavce 1, je PD 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 je PD povinen telefonicky ověřit na kontaktním telefonním čísle. Nesplnění této povinnosti může mít za následek nezahrnutí objednávky PD do aukce.
- (4) Jména a podpisové vzory oprávněných zaměstnanců ČNB, kontaktní adresy, telefony a faxy jsou zaslány PD na formulářích uvedených v Příloze 3 těchto Pravidel.
- (5) Každý PD zasílá na předepsaném formuláři (Příloha 1c těchto Pravidel) prostřednictvím elektronické pošty systému Bloomberg nebo na kontaktní faxové číslo 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 zveřejněnému způsobu zadávání objednávek.
- (7) V případě formálních nedostatků objednávky nebo seznamu investorů mohou oprávnění zaměstnanci ČNB žádat PD o jejich odstranění, není to však jejich povinnost. Tím není dotčena odpovědnost PD za formálně i věcně správné vyplnění objednávky a seznamu investorů a jejich doručení ČNB.
- (8) PD odpovídá 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, který je ČNB k dispozici.

## § 9 Aukční limity

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

(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.

## § 10 Zpracování objednávek

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

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

(3) Jednotlivá objednávka PD 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 SD právo snížit celkovou jmenovitou hodnotu SD nabízených do konkurenční části aukce. Emitent má v průběhu konkurenční části aukce právo navýšit celkovou jmenovitou hodnotu SD nabízených do konkurenční části aukce v souladu s § 9 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 je uveden v Příloze 2 Pravidel - Algoritmus a zpracování objednávek.

## § 11 Oznámení výsledků aukce

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

(2) Zveřejněné výsledky aukce SD obsahují zejména:

- a) celkovou požadovanou jmenovitou hodnotu konkurenčních a nekonkurenčních objednávek všech PD,
- b) celkovou prodanou jmenovitou hodnotu emise SD, z toho za objednávky všech PD v konkurenční části aukce a za objednávky všech PD v nekonkurenční části aukce,
- c) minimální, průměrnou a maximální cenu a minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti v případě aukce SDD s pevně stanoveným kupónem, resp. rozpětí proti PRIBORu v případě aukce SDD s variabilně stanoveným kupónem,



- d) průměrný výnos a průměrnou cenu v případě aukce SPP,
- e) 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 po skončení aukce SDD (zvláště pro konkurenční a nekonkurenční část aukce) k dispozici elektronicky v systému Bloomberg prostřednictvím funkce CZTS nebo v případě aukce SPP 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 neobdrží oznámení podle odstavce 3, obrátí se na oprávněné zaměstnance ČNB (Příloha 3a těchto Pravidel) s žádostí o zaslání oznámení.

## § 12 Reklamacce

(1) PD, 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 zasilání reklamací (Příloha 3b těchto Pravidel). Reklamacce musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PD.

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

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

## Část IV. Postup při porušení Pravidel

### § 13 Porušení Pravidel

(1) Porušením těchto Pravidel se rozumí:

- a) porušení podmínek pro účast v aukcích SD ve smyslu § 6 těchto Pravidel,
- b) porušení aukčních pravidel definovaných částí třetí těchto Pravidel ze strany PD,
- c) zkreslování nebo pokus o zkreslování poskytovaných údajů ze strany PD v rámci těchto Pravidel.

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

## Část V. Závěrečná ustanovení

**§ 14****Zveřejňování a změny Pravidel**

(1) Tato Pravidla zveřejní 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 zveřejní ČNB ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení a dále způsobem umožňujícím dálkový přístup.

(4) ČNB poskytne jednotlivým PD 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.

**§ 15****Zrušovací ustanovení**

Dnem účinnosti těchto Pravidel pozbývá platnosti osmá verze Pravidel pro primární prodej střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou vydaná úředním sdělením České národní banky ze dne 29. dubna 2009, vyhlášeným ve Věstníku ČNB, částka 6/2009 a dále třetí verze Pravidel pro primární prodej státních pokladničních poukázek organizovaný Českou národní bankou vydaná úředním sdělením České národní banky ze dne 30. dubna 2004, vyhlášeným ve Věstníku ČNB, částka 8/2004.

**§ 16****Závěrečná ustanovení**

Podle těchto Pravidel se postupuje od 1. ledna 2012.

Sekce bankovních obchodů  
Odpovědný zaměstnanec:  
Ing. Zavadil, tel. 224 415 003

**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 SDD (Příloha 1e),**
- f) Podpisové vzory primárního dealera SPP (Příloha 1f),**

Příloha 1a

Název PD		
ISIN a název emise:		

Číslo objednávky:  / 

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

Pořadové číslo Objednávky	Objem SDD ve jmenovité hodnotě (v tis. Kč)	Výnos/cena SD
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		
<b>Celkem</b>		<b>0 tis Kč</b>

.....  
Podpis PD

**Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD**

(1) „Číslo objednávky“ vyplňuje PD 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.

(2) Na každém formuláři Konkurenční objednávka PD uvede tyto údaje:

- identifikaci PD (název PD)

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

(3) Ve sloupci „Výnos/cena SD“ PD 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.

(4) Konkurenční objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera aukcí SDD“ (Příloha 1e těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

Příloha 1b

Název PD	
ISIN a název emise:	

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

Objednávka	Objem SDD ve jmenovité hodnotě (v tis. Kč)	
N		
Celkem		0 tis Kč

.....  
Podpis PD

**Objednávka primárního nákupu v nekonkurenční části aukce SDD**

- (1) Na každém formuláři Nekonkurenční objednávka PD uvede tyto údaje:
  - identifikaci PD (název PD)
  - základní identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise)
- (2) Nekonkurenční objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera aukcí SDD“ (Příloha 1e těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.





### Seznam investorů

(1) Seznam investorů (dále jen „Seznam“) se vztahuje ke Konkurenční objednávce, jejíž číslo je uvedeno v položce „K objednávce č.:“ a k Nekonkurenční objednávce. V této položce PD uvede údaj z položky „Číslo objednávky“ v příslušném formuláři Souhrnná objednávka primárního nákupu v konkurenční části aukce SDD.

(2) „Číslo seznamu“ PD 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 PD a identifikační údaje o emisi (ISIN a název emise) uvede PD podle obdobných údajů ve formuláři Objednávky.

(4) Ve sloupci „Název investora“ se uvede nezkrácený název nebo jméno investora - klienta nebo PD.

(5) Ve sloupci „IČ“ se uvede IČ nebo rodné číslo investora (klienta nebo PD), je-li mu přiděleno.

(6) Jednotlivé požadavky investora (zahrnují se i požadavky vypořádávané na sekundárním trhu po skončení aukce) PD uvede pod sebou ve sloupci „Objem SD ve jmenovité hodnotě“, přičemž identifikaci investora ve sloupcích „Název investora“ a „IČ“ stačí uvést u prvního řádku požadavků investora.

(7) Ve sloupci „Výnos/cena SD“ PD 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 SD“ uvede písmeno „N“.

(8) Seznam musí být podepsán oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři podpisové vzory primárního dealera aukcí SD (Příloha 1e nebo 1f těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

## OBJEDNÁVKA PRIMÁRNÍHO NÁKUPU V AUKCI SPP

Číslo majetkového účtu:		Číslo objednávky:	
Kód a zkrácený název PD:			
Kód a zkrácený název agenta:			
Kód emise:			

Datum aukce	Datum emise	Datum splatnosti

**Konkurenční objednávky:**

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

**Nekonkurenční objednávka:**

	Objem SPP (Kč)
1	

V ..... dne .....

.....  
podpis PD dle podpisových vzorů

**Objednávka primárního nákupu v aukci SPP**

(1) „Číslo majetkového účtu“ označuje majetkový účet PD, na který mají být v den emise připsány cenné papíry získané PD v aukci. PD 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 zkrácený název PD“ se uvedou podle smlouvy o účasti v systému SKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PD.

(3) „Kód a zkrácený název agenta“ se uvedou podle smlouvy o účtu majitele cenných papírů v systému SKD k majetkovému účtu podle odstavce 1 uzavřené mezi ČNB a PD.

(4) „Kód emise“ se uvede podle zveřejněných údajů o aukci.

(5) „Datum aukce“, „Datum emise“ a „Datum splatnosti“ vyplní PD dle zveřejněných informací o aukci.

(6) „Objem objednávky“ se uvádí v Kč a „Výnos objednávky“ v % p.a.

(7) Objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři „Podpisové vzory primárního dealera aukcí SPP“ (Příloha 1f těchto Pravidel) má ČNB k dispozici.

## PODPISOVÉ VZORY PRIMÁRNÍHO DEALERA AUKCÍ SDD

Strana: 

IČ a název PD:		
Sídlo PD:		

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

	Titul, jméno a příjmení Funkce	Telefon Fax	Bloomberg UUID	Podpis
1				
2				
3				
4				
5				
6				

V ..... dne .....

.....  
Podpis PD

## PODPISOVÉ VZORY PRIMÁRNÍHO DEALERA AUKCÍ SPP

Strana: 

Kód a zkrácený název PD:

Úplný název PD:

Sídlo PD:


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

	Jméno a příjmení Funkce	Telefon Fax	Podpis
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			

V ..... dne .....

.....

PD

**Příloha 2. Algoritmus a zpracování objednávek****Způsob zpracování objednávek v aukci SDD**

(1) Aukce SDD je zpravidla rozdělena na konkurenční a nekonkurenční část. PD nejdříve podávají objednávky do konkurenční části aukce, ve které se nabízí 100 % celkové jmenovité hodnoty příslušné tranše emise SDD. Po zveřejnění výsledků konkurenční části aukce SDD může být otevřena nekonkurenční část aukce, ve které se nabízí 20 % celkové jmenovité hodnoty příslušné tranše emise SDD nabízených 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.

(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 v posledních třech konkurenčních částech aukce SDD (v případě, že bude v jeden aukční den, který je zahrnut do výpočtu nekonkurenčního limitu, prováděno více aukcí, budou pro účely výpočtu tohoto limitu brány v úvahu výsledky všech, tj. maximálně čtyř těchto konkurenčních částí aukcí SDD). 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 kotečních 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 objem objednávek za minimální akceptovanou cenu větší než dosud nerozdělený zbytek emise, pak:
  - i) se zvětší celková jmenovitá hodnota emise SDD prodávaných 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 minimálního obchodovatelného objemu (jednotlivé kusy). Nedojde-li tímto způsobem k upsání celkové jmenovité hodnoty emise SDD prodávaných 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 daném jmenovitém objemu nabízeném 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 v konkurenční části aukce SDD v případě snížení celkové jmenovité hodnoty SDD prodávané v aukci.

(4) Průběh nekonkurenční části aukce SDD:

- a) 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

$S_i$  ..... 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) Nekonkurenční objednávky se zpracovávají před Konkurenčními objednávkami. Nekonkurenční objednávky jsou uspokojovány za cenu odpovídající průměrnému výnosu dosaženému v Konkurenčních objednávkách zaokrouhlenému na 2 desetinná místa. Zbytek emise se rozdělí mezi Konkurenční objednávky dle stanoveného aukčního algoritmu.

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

(3) Žádná předaná objednávka PD se nezpracuje, jestliže není splněna podmínka dle § 8 odst. 9 těchto Pravidel.

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

(5) Objem každé jednotlivé objednávky musí být beze zbytku dělitelný jmenovitou hodnotou emitované SPP.

(6) Jednotlivá objednávka PD s nejvyšším výnosem se nezpracuje, jestliže by se danou objednávkou překročil aukční limit PD dle § 9 odst. 1 těchto Pravidel. V případě, že by došlo nezpracováním této objednávky k poklesu objednaného objemu pod stanovený aukční limit, ČNB sníží objem objednávky tak, aby celkový objem objednávek byl roven aukčnímu limitu.

**Příloha 3. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB****Článek 1  
Oprávněné osoby**

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

(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