

ČESKÁ **ČNB** NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 13

Ročník 1997

Vydáno dne 30. července 1997

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

13. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej střednědobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou. *ZM.: VĚSTNÍK ČNB 4/1998, úř. sd. č. 2
ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČNB 15/2000, úř. č. 10*
14. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou. *ZMĚNA: VĚSTNÍK ČNB 20/1997, úř. sd. č. 16
ZRUŠENO: VĚSTNÍK ČNB 12/1998, úř. sd. č. 10*

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

21

Třídící znak							
2	1	3	9	7	4	1	1

o změně

Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů
organizovaný Českou národní bankou

Česká národní banka provedla v souladu s § 20 Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") s účinností od 1. srpna 1997 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 1 a týká se níže uvedených stránek:

- v Pravidlech se mění strana 4, § 4
- v Pravidlech se mění strana 5, § 7
- ruší se příloha Pravidel č. 1c - "Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD I." včetně textové části
- mění se příloha Pravidel č. 1d - "Týdenní hlášení přímého účastníka aukcí SD II."
- mění se příloha Pravidel č. 2 - "Seznam přímých účastníků aukcí střednědobých státních dluhopisů".

Nové stránky Pravidel jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel
v z. Ing. Koliha, v.r

Přílohy

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Stoulil, tel. 2441 4348

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. nebo členem UNIVYC, 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 obrátu 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 Úřad pro cenné papíry (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 obrátu 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,
- 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,

TÝDENNÍ HLÁŠENÍ
přímého účastníka aukcí SD

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	příb. 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

2. Seznam přímých účastníků aukcí střednědobých státních dluhopisů

Název PÚ	Sídlo PÚ
ABN AMRO BANK N.V.	Revoluční 1-3, Praha 1
Agrobanka Praha, a.s.	Hybernská 18, Praha 1
Citibank, a.s.	Evropská 178, Praha 6
Conseq Finance, s.r.o.	V Celnici 5, Praha 1
Creditanstalt, a.s.	Široká 5, Praha 1
Credit Suisse First Boston Praha, a.s.	Staroměstské nám. 15, Praha 1
Česká spořitelna, a.s.	Olbrachtova 1929/62, Praha 4
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	Jeruzalémská 4, Praha 1
Československá obchodní banka, akciová společnost	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.	Senovážné nám. 32, Praha 1
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1
Patria Finance, a.s.	Husova 5, Praha 1
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA, a.s.	Pobřežní 3, Praha 8
Union Banka, a.s.	Ul. 30. dubna 35, Ostrava
Všeobecná úverová banka, a.s., pobočka Praha	Celetná 31, Praha 1
WOODCOMMERZ Praha, a.s.	Martinská 4, Praha 1
Živnostenská banka, a.s.	Na Příkopě 20, Praha 1

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

Třídící znak								
2	1	4	9	7	4	1	2	

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. srpna 1997 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 10 a týká se níže uvedených stran:

- a) v obsahu - mění se strana O-2
- b) v části první se mění strana I-1
- c) v části druhé se mění strany II-1, II-2
- d) v části třetí se mění strana III-2
- e) v části čtvrté se mění strany IV-1, IV-2
- f) v části páté se mění strany V-1, V-2
- g) v příloze č. 1 se mění strany P1-3, P1-5
- h) v příloze č. 2 se vše nahrazuje stranou P2-1
- i) v příloze č. 3 se mění strany P3-1, P3-2
- j) v příloze č. 4 se mění strany P4-1, P4-2
- k) v příloze č. 7 se mění strana P7-1

Nové strany jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel
v z. Ing. Koliha, v.r.

Příloha

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Janda, tel. 2441 5003

Část šestá	Postup při neplnění Pravidel
	§ 25 Porušení Pravidel
	§ 26 Sankce
Část sedmá	Závěrečná a přechodná ustanovení
	§ 27 Zveřejňování a změny Pravidel
	§ 28 Přechodná ustanovení
	§ 29 Účinnost
Přílohy	1. Formuláře
	2. Pravidla pro výpočet ceny z výnosu
	3. Seznam přímých účastníků aukcí
	4. Emisní kalendář
	5. Emisní podmínky
	6. Zdroje informací o emisích a aukcích
	7. Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB

Část první

Obecná ustanovení

§ 1

Úvodní ustanovení

(1) Pravidla pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") upravují postupy a pravidla při primárním prodeji krátkodobých dluhopisů vydávaných zaknihováním v systému TKD, pro něž je ČNB emitentem pověřena organizací primárního prodeje a je agentem emitenta ve smyslu Pravidel systému TKD.

(2) Pravidla se vztahují na tyto krátkodobé dluhopisy:

- a) státní pokladniční poukázky (dále jen "SPP"),
- b) poukázky České národní banky (dále jen "P ČNB"),
- c) poukázky Fondu národního majetku (dále jen "P FNM").

(3) Nebude-li výslovně uvedeno jinak, pojem "cenné papíry" bude v dalším textu označovat krátkodobé dluhopisy uvedené v odst. 2.

§ 2

Emisní podmínky

(1) Emisní podmínky cenných papírů na něž se vztahují tato Pravidla jsou uvedeny v příloze Pravidel č.5 - Emisní podmínky.

(2) Emisní podmínky jsou dále zveřejňovány v Hospodářských novinách, ve Sbírce zákonů (SPP), ve Věstníku ČNB (P ČNB) a jsou k dispozici v Registračním centru ČNB.

(3) Emisní kalendář SPP je uveden v příloze Pravidel č.4 - Emisní kalendář.

§ 3

Organizace primárního prodeje

(1) Cenné papíry se na primárním trhu prodávají pouze přímým účastníkům aukcí (dále jen "PÚ"), Ministerstvu financí České republiky (dále jen "MF ČR") nebo ČNB, kteří cenné papíry kupují na své jméno.

(2) Ostatní zájemci se mohou primárního trhu cenných papírů zúčastnit nepřímo prostřednictvím PÚ tak, že PÚ zahrnou jejich požadavek do své objednávky.

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

(4) Cenné papíry se prodávají na primárním trhu zejména formou

- a) přímého prodeje ČNB, MF ČR nebo vybraným PÚ,
- b) aukce pro PÚ.

(5) Aukce pro PÚ organizuje ČNB. Aukčním místem ve smyslu pravidel systému TKD je ČNB. Pravidla aukcí jsou uvedena v části páté Pravidel - Aukční pravidla.

(6) Vypořádání primárního prodeje probíhá v souladu s Pravidly systému TKD.

Část druhá Kritéria pro PÚ

§ 6 Podmínky pro PÚ

(1) PÚ pro daný cenný papír musí splňovat následující podmínky:

- a) je účastníkem systému TKD jako klient s oprávněním nakupovat na primárním trhu a nakupovat a prodávat na sekundárním trhu,
- b) výše jeho základního jmění je alespoň 10 miliónů Kč,
- c) aktivně působí na sekundárním trhu cenného papíru a kotuje alespoň jednostranné ceny pro všechny emise cenného papíru,
- d) není narušena jeho důvěryhodnost mezi ostatními subjekty peněžního trhu,
- e) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárním trhu cenného papíru přinejmenším ve dvou ze tří posledních měsíců činil alespoň 1 % (odst. 2),
- f) je povinen dodržovat při aukci veškeré postupy dle části páté Pravidel - Aukční pravidla,
- g) je povinen zúčastnit se každé aukce cenného papíru a dodržet přitom stanovené limity podle části čtvrté Pravidel - Aukční limity,
- h) je povinen dodržovat tato Pravidla a případné další podmínky jednotlivých aukcí stanovené a vyhlášené ČNB v souladu s těmito Pravidly,
- i) je povinen zabezpečit provedení plateb v rozsahu uspokojených objednávek v aukci,
- j) je povinen plnit stanovenou informační povinnost vůči ČNB (odst. 3),
- k) je povinen v rámci svého volného limitu přijímat objednávky investorů a přicházet s nimi do aukce; vhodným způsobem zveřejní postupy pro přijímání těchto objednávek,
- l) proti jeho účasti ve skupině PÚ nemá námitky odbor analýz a inspekce bank a odbor politiky bankovního dohledu ČNB (u bankovních subjektů) a Úřad pro cenné papíry (u obchodníků s cennými papíry),
- m) souhlasí s uvedením v seznamu PÚ, který bude zveřejněn ČNB,
- n) předal ČNB na předepsaném formuláři podpisové vzory osob oprávněných jménem PÚ podpisovat objednávky do aukce.

(2) Základem pro stanovení obratu na sekundárním trhu cenného papíru jsou čtvrtletní hlášení PÚ (odst. 3 písm. a)).

(3) Informační povinnost podle odst. 1 písm. j) znamená doručit na kontaktní adresu uvedenou v příloze č. 7, čl. 1, odst. 1 Pravidel:

- a) čtvrtletní hlášení PÚ vždy k 5.1., 5.4., 5.7. a 5.10.,
- b) novou kontaktní osobu, telefon, fax a adresu pro přijímání objednávek investorů bezodkladně vždy po případné změně.

(4) PÚ na základě dohody s investory přijímá jejich objednávky do aukce, ale v aukci objednává svým jménem. PÚ je oprávněn za tuto službu požadovat odměnu a je oprávněn tuto službu odmítnout zejména pokud nemá dostatečný limit. V případě odmítnutí této služby je investor oprávněn od PÚ požadovat zdůvodnění.

(5) Seznam PÚ pro jednotlivé cenné papíry zveřejňovaný ČNB bude obsahovat zejména

- a) jméno a sídlo PÚ,
- b) kontaktní osobu, adresu, telefon a fax pro jednání s investory.

§ 7

Žádost o zařazení mezi PÚ

(1) Žadatel o zařazení mezi PÚ (dále v části druhé jen "žadatel") podává ČNB písemnou žádost o zařazení mezi PÚ na kontaktní adresu¹⁾.

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

- a) vyhovuje § 4 odst. 1,
- b) vyhovuje § 6 odst. 1 písm. a) až d),
- c) ca) SPP: ve třech měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí SPP vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
- cb) P ČNB: ve třech měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí P ČNB vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
- cc) P FNM: v šesti měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí P FNM vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
- d) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárního trhu
 - da) SPP činil alespoň 1 % nejméně ve dvou ze tří měsíců v kalendářním čtvrtletí předcházejícímu podání žádosti,
 - db) P ČNB činil alespoň 1 % nejméně ve dvou ze tří měsíců v kalendářním čtvrtletí předcházejícímu podání žádosti,
- e) je schopen splnit ostatní podmínky kladené na PÚ v rozsahu § 6 odst. 1 písm. e) až n).

§ 8

Vyřizování žádosti o zařazení mezi PÚ

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

(2) Do 30 dnů po obdržení kompletní žádosti ČNB žadateli sdělí, zda jeho žádost byla přijata a projedná s ním výši jeho aukčních limitů a termín jeho zařazení mezi PÚ. Nedojde-li k dohodě o aukčních limitech, ČNB žadatele mezi PÚ nezařadí.

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

(4) Zprávu o zařazení žadatele mezi PÚ zveřejní ČNB ve Věstníku ČNB a v Hospodářských novinách, popř. i jiným způsobem.

(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.

§ 9

Vyřazení ze skupiny PÚ

(1) Vyřadit PÚ ze skupiny PÚ lze

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

¹⁾ Příloha Pravidel č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.

§ 12

Povinnosti primárního dealera

(1) Uzavřít na žádost ČNB rámcovou repo smlouvu s ČNB.

(2) Kotovat své ceny pro prodej a nákup SPP a P ČNB pro jednotlivé splatnosti

- a) aktuálně pro vypořádání obchodů téhož dne minimálně v době od 8:30 hod. do 11:00 hod.,
- b) aktuálně pro vypořádání obchodů v následující pracovní den (T+1) minimálně v době od 8:30 hod. do 15:00 hod. (obchodní den předcházející dnu pracovního volna nebo pracovního klidu) resp. 16:00 hod. (ostatní obchodní dny),
- c) veřejně a aktuálně pro vypořádání obchodů v druhý následující pracovní den (T+2) minimálně v době podle bodu b) s tím, že pro obchody s vypořádáním T+2 se na požádání aktuálně kotovaná cena může lišit od ceny zveřejněné, avšak
 - ca) aktuálně kotovaná cena nákup nesmí být vyšší než veřejně kotovaná cena nákup o více než 0,3% a
 - cb) aktuálně kotovaná cena prodej nesmí být nižší než veřejně kotovaná cena prodej o více než 0,3%.

(3) Provádět na požádání, kdykoli v době vymezené v odst. 2, přímé obchody (nákupy a prodeje) s SPP a P ČNB s ostatními účastníky peněžního trhu za aktuálně kotované ceny. Aktuálně kotovaná cena je platná pro objemy jednotlivých obchodů od 50 do 100 mil. Kč, není-li požadována cena pro jiný objem s tím, že primární dealer může deklarovat závaznost svých kotací i pro

- a) objem nižší než 50 mil. Kč,
- b) objem vyšší než 100 mil. Kč.

(4) Veřejně a aktuálně kotovat své ceny na repo trhu pro splatnosti O/N, 1 týden, 2 týdny, 1 měsíc, 2 měsíce, 3 měsíce, 6 měsíců, 9 měsíců a 1 rok minimálně v době

- a) od 8:30 hod. do 11:00 hod. pro O/N a
- b) od 8:30 hod. do 15:00 hod. (obchodní den předcházející dnu pracovního volna nebo pracovního klidu) resp. 16:00 hod. (ostatní obchodní dny) pro ostatní splatnosti

s tím, že

- a) primární dealer není povinen kotovat ceny pro splatnosti delší, než je doba do splatnosti existujících SPP a P ČNB,
- b) rozpětí cen nákup-prodej nepřesáhne obvyklé rozpětí na trhu a
- c) na požádání aktuálně kotovaná cena se může lišit od ceny zveřejněné, avšak
 - ca) aktuálně kotovaná cena nákup nesmí být nižší než veřejně kotovaná cena nákup o více než 0,3 % a
 - cb) aktuálně kotovaná cena prodej nesmí být vyšší než veřejně kotovaná cena prodej o více než 0,3%.

(5) Provádět na požádání, kdykoli v době vymezené podle odst. 4, repo obchody s ostatními účastníky peněžního trhu, s nimiž má uzavřeny rámcové repo smlouvy, za aktuálně kotované ceny. Pro závaznost aktuálně kotované ceny platí ustanovení odst. 3.

(6) Provádět s ČNB na její žádost za aktuálně kotované ceny přímé obchody s SPP a P ČNB v době a objemech uvedených v odst. 2 a 3 a repo operace v době a objemech uvedených v odst. 3 a 4 s tím, že primární dealer má právo upravit veřejně kotovanou cenu v okamžiku obchodu s ČNB. Pokud primární dealer závaznost svých cen deklaruje pro vyšší objem jednotlivých obchodů, než je uvedeno v odst. 3, tento jeho závazek platí i vůči ČNB.

Část čtvrtá Aukční limity

§ 17 Základní limity

(1) Maximální možný podíl celkové objednávky PÚ na jmenovitém objemu cenných papírů nabízených do aukce je vyjádřen individuálním procentním limitem, který přiděluje každému PÚ 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, je-li limit PÚ v rozmezí 1 - 4 %,
- b) 150 mil. Kč, je-li limit PÚ v rozmezí 4,01 - 8 %,
- c) 250 mil. Kč, je-li limit PÚ v rozmezí 8,01 - 12 %,
- d) 350 mil. Kč, je-li limit PÚ v rozmezí 12,01 - 17,5 %,
- e) 500 mil. Kč, je-li limit PÚ v rozmezí 17,51 - 35%,
- f) 650 mil. Kč, je-li limit PÚ v rozmezí 35,01 - 50%.

(2) Formou konkurenčních objednávek musí PÚ v aukci objednat z celkového jmenovitého objemu cenných papírů nabízených do aukce minimálně objem uvedený níže:

Minimálně,	nejméně však v případě			pro limit přidělený PÚ
	SPP	P ČNB	P FNM	podle odst. 2 v rozmezí
1%	50 mil.	50 mil.	20 mil.	1 - 4%
2%	100 mil.	70 mil.	40 mil.	4,01 - 8%
3%	150 mil.	90 mil.	60 mil.	8,01 - 12%
4%	250 mil.	120 mil.	80 mil.	12,01 - 17,50%
5%	350 mil.	150 mil.	100 mil.	17,51 - 35%
7,5%	500 mil.	225 mil.	150 mil.	35,01 - 50%

(3) Je-li možno v aukci podávat nekonkurenční objednávky, může PÚ objednat formou nekonkurenčních objednávek nejvýše

- a) u SPP a P ČNB 30 %,
- b) u P FNM 100%

jmenovitého objemu cenných papírů, který objednává formou konkurenčních objednávek, maximálně však 250 mil. Kč.

(4) Každému PÚ přidělí ČNB individuální limit pro celkový počet konkurenčních objednávek, které může v rámci své celkové objednávky do aukce předložit.

(5) Limity podle odst. 1 a 2 ČNB přidělí PÚ zvlášť pro každý cenný papír.

(6) Každá jednotlivá objednávka musí znít na alespoň 1 milión Kč jmenovité hodnoty cenných papírů a zvyšovat se může s krokem 1 milión Kč.

§ 18**Kontrola dodržování aukčních limitů**

(1) Každý PÚ zasílá do aukce na předepsaných formulářích současně s objednávkou i seznam všech investorů (včetně sebe), jejichž objednávku (nebo objednávky) v celkové výši alespoň 10 mil. Kč předal do aukce.

(2) Objednávky investorů, jejichž celková objednávka je nižší než 10 mil. Kč, uveďte PÚ buď jednotlivě nebo souhrnně v položce "ostatní" bez uvedení výnosů.

(3) Namátková kontrola se provádí před zpracováním objednávek a úplná kontrola po jejich zpracování.

§ 19**Změny aukčních limitů**

(1) O změnách aukčních limitů rozhoduje ČNB se souhlasem emitenta na základě

- a) podílu PÚ na sekundárním trhu,
- b) účasti PÚ na aukcích,
- c) udělení nebo odebrání statutu primárního dealera,
- d) žádosti PÚ o snížení aukčního limitu,
- e) sankcí uvedených v části šesté Pravidel.

(2) Změny aukčních limitů směrem vzhůru do vyšší kategorie projednává ČNB předem s PÚ a přistupuje k nim pouze na základě souhlasu PÚ.

(3) Změny aukčních limitů směrem vzhůru v rámci téže kategorie nebo směrem dolů ČNB s PÚ neprojednává.

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

Část pátá Aukční pravidla

§ 20 Informace o aukci

(1) Informace o aukci zveřejňuje ČNB způsoby uvedenými v příloze Pravidel č. 6 - Zdroje informací o emisích a aukcích zpravidla den před aukcí, nejpozději však v den aukce.

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

(3) V případě, že není informace o aukci zveřejněna den před předpokládaným termínem aukce uvedeném v příloze Pravidel č. 4 - Emisní kalendář, obrátí se PÚ na oprávněné pracovníky ČNB.

§ 21 Podávání a příjem objednávek

(1) PÚ podávají své objednávky do aukce společně se seznamem investorů na předepsaných formulářích buď přímo oprávněným osobám nebo faxem na kontaktní faxové číslo ČNB.¹⁾ Příjem faxem zaslané objednávky a seznamu investorů je PÚ povinen 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 jsou uvedeny v příloze Pravidel č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB. Jména a podpisové vzory oprávněných pracovníků v ČNB jsou zasílány přímo PÚ.

(5) Konkurenční objednávky se podávají s výnosem uvedeným na dvě desetinná místa. Cena za kus se vypočte způsobem uvedeným v příloze Pravidel č. 2 - Pravidla pro výpočet ceny z výnosu. Cena celkem se vypočte jako součin ceny za kus a počtu kusů.

(6) PÚ nemůže podat v rámci svého limitu více objednávek se stejným výnosem.

(7) V případě formálních nedostatků mohou oprávnění pracovníci ČNB žádat PÚ o jejich odstranění, není to však jejich povinnost. Tím není dotčena odpovědnost PÚ za správné vyplnění objednávky a seznamu investorů a jejich doručení ČNB.

(8) PÚ ručí za formální i věcnou správnost údajů uvedených v objednávkách i v seznamu investorů.

§ 22 Zpracování objednávek

(1) Pro zpracování objednávky v aukčním místě ČNB ve smyslu Pravidel systému TKD jsou významné položky počet kusů a cena celkem. Položky výnos, jmenovitý objem a cena za kus jsou položky kontrolní.

¹⁾ Příloha Pravidel č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.

(2) Údaje uvedené v seznamu investorů mají význam informační a kontrolní.

(3) Jednotlivé objednávky PÚ se zpracovávají podle čísla objednávky v pořadí od nejnižší po nejvyšší.

(4) Žádná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže

- a) formulář objednávky nebo seznam investorů není podepsán osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru přímého účastníka aukcí v ČNB,
- b) s formulářem objednávky nebyl doručen seznam investorů,
- c) údaje na seznamu investorů nesouhlasí s objednávkami.

(5) Jednotlivá objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže

- a) nesouhlasí významné a odpovídající kontrolní položky,
- b) cena za kus neodpovídá výnosu (tj. neplatí vztah uvedený v příloze Pravidel č. 2 - Pravidla pro výpočet ceny z výnosu),
- c) jmenovitý objem neodpovídá limitům pro jednotlivou objednávku,
- d) danou objednávkou by se překročil limit PÚ,
- e) výnos v objednávce se objevil již v některé z předchozích zpracovaných objednávek.

§ 23

Oznámení výsledků aukce

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

(2) Oznámení o uspokojení jednotlivých objednávek zašle ČNB jednotlivým PÚ faxem na kontaktní faxová čísla zpravidla v den aukce, nejpozději však následující pracovní den po dni aukce do 9:00.

(3) V případě, že PÚ neobdrží oznámení podle předchozího odstavce ve stanoveném termínu, obrátí se PÚ na oprávněné pracovníky aukčního místa ČNB.¹⁾

§ 24

Reklamace

(1) PÚ, který zjistí chybu v aukčním místě,²⁾ tuto skutečnost bezprostředně po jejím zjištění ČNB písemně oznámí (dále jen "reklamace") na kontaktní adresu.¹⁾ Reklamace musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru přímého účastníka aukcí v ČNB.

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

(3) Nesouhlasí-li PÚ se způsobem řešení reklamace, může zaslat ČNB písemnou stížnost na kontaktní adresu.¹⁾ ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PÚ do 1 měsíce po obdržení stížnosti.

¹⁾ Příloha Pravidel č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB.

²⁾ § 47 Pravidel systému TKD.

Článek 2
Žádost o zařazení do skupiny
přímých účastníků aukcí

(1) Úplné a zkrácené jméno a kód klienta žadatel uvede podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem, kterou uzavřel s ČNB.

(2) V řádku "Druh dluhopisu" uvede žadatel druh dluhopisu (popřípadě druhy dluhopisů), pro něž se chce stát přímým účastníkem aukcí. Při vyplňování použije pro druh dluhopisu označení P ČNB, P FNM nebo SPP.

(3) Pokud žadatel veřejně kotuje své ceny prostřednictvím systémů REUTERS nebo TELERATE, uvede označení příslušných stránek. Pokud zveřejňuje své kotace jiným způsobem, uvede jej v řádku "Kotace jinde" a případně rozvede v příloze.

(4) V přílohách žádosti o zařazení do skupiny přímých účastníků aukcí (dále v příloze 1 jen "Žádost") žadatel uvede:

- a) celkový objem nákupů a prodejů daného cenného papíru (nezahrnují se převody spojené s repo operacemi nebo operacemi typu buy and sell back)
 - aa) pro P FNM za každý z posledních 6 měsíců zvlášť,
 - ab) pro SPP a P ČNB za každý z posledních 3 měsíců zvlášť.
- b) průměrnou výši svého portfolia cenného papíru (nezahrnuje cenné papíry držené jako kolateral v rámci repo operací, zahrnuje cenné papíry dané jako kolateral v rámci repo operací)
 - ba) pro P FNM za každý z posledních 6 měsíců zvlášť,
 - bb) pro SPP a P ČNB za každý z posledních 3 měsíců zvlášť.
- c) seznam objednávek v aukcích s uvedením PÚ, který objednávky předával
 - ca) pro P FNM za posledních 6 měsíců,
 - cb) pro SPP a P ČNB za poslední 3 měsíce.
- d) kontaktní osobu, adresu, telefon a fax pro styk s investory,
- e) kontaktní osobu, adresu, telefon a fax pro jednání s ČNB.

(4) Žádost musí být opatřena razítkem a podpisem statutární zástupce žadatele.

Článek 3 Objednávka primárního nákupu

(1) "Číslo majetkového účtu" označuje majetkový účet PÚ, na který mají být v den emise připsány cenné papíry získané PÚ v aukci. PÚ může použít více majetkových účtů, nicméně pro každý z nich musí vyplnit zvlášť formulář "Objednávka primárního nákupu" (dále v příloze 1 jen "Objednávka").

(2) "Číslo objednávky" se uvádí ve tvaru "pořadové číslo Objednávky" / "celkový počet Objednávek". Číslování Objednávek začíná pro každou emisi od 1. Pokud PÚ zasílá pouze jednu Objednávku, vyplní 1/1.¹⁾

(3) "Kód a zkrácený název PÚ" se uvedou podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(4) "Kód a zkrácený název agenta" se uvedou podle smlouvy o účtu majitele cenných papírů v systému TKD k majetkovému účtu podle odst.1 uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(5) "Kód a název emise" se uvedou podle údajů v systému TKD.

(6) "Aukční limit PÚ v mil. Kč" je maximální jmenovitý objem v mil. Kč, který může PÚ v dané aukci objednat.

(7) Výnos se uvádí na dvě desetinná místa.

(8) "Cena za kus" se vypočte způsobem uvedeným v příloze Pravidel č. 2 - Pravidla pro výpočet ceny z výnosu. .

(9) "Cena celkem" se vypočte jako součin "Počtu kusů" a "Ceny za kus".

(10) U nekonkurenčních objednávek se ve sloupci "Cena celkem" a "Cena za kus" uvede "0", ve sloupci "Výnos" písmeno "N".

(11) "Jmenovitý objem" je součin jmenovité hodnoty cenného papíru a počtu kusů cenných papírů.

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

(13) "Jmenovitý objem celkem" je součtem sloupce "Jmenovitý objem".

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

¹⁾ Např. v případě dvou formulářů se první označí 1/2, druhý 2/2 apod.

2. PRAVIDLA PRO VÝPOČET CENY Z VÝNOSU

Pro výpočet "Ceny za kus" (vyjádřené v celých Kč) ve formuláři Objednávka primárního nákupu při daném "Výnosu" a při daném počtu dní do splatnosti se použije vzorec

"Cena za kus" =
zaokrouhleno na jednotky $\{ 1\,000\,000 / (1 + \text{"Výnos"} * \text{<dní do splatnosti>} / 360) \}$,

přičemž cena se zaokrouhlí na jednotky nahoru, je-li číslice na prvním desetinném místě 5 až 9, a na jednotky dolů, je-li číslice na prvním desetinném místě 0 až 4.

3. SEZNAM PŘÍMÝCH ÚČASTNÍKŮ AUKCÍ

(1) Ve sloupci "Druh dluhopisu" je uvedeno zařazení do skupiny PÚ, přičemž

- a) C znamená P ČNB,
- b) F znamená P FNM,
- c) S znamená SPP.

(2) Informace o kontaktních osobách, telefonech, faxech a adresách sloužících pro kontakt s investory bude ČNB příležitostně zveřejňovat v Hospodářských novinách a průběžně zasílat PÚ.

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.	C,F, S	Vítězná 1, Praha 5
Citibank, a.s.	C,F,S	Evropská 178, Praha 6
COMMERZBANK AG	S	Jugoslávská 1, Praha 2
Credit Lyonnais Bank Praha, a.s.	C,S	Ovocný trh 8, Praha 1
Creditanstalt, a.s.	F,S	Široká 5, Praha 1
Česká spořitelna, a.s.	C, F, S	Olbrachtova 1929/62, Praha 4
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	S	Jeruzalémská 4, Praha 1
Československá obchodní banka, akciová společnost	C,F, S	Na Příkopě 14, Praha 1
Internationale Nederlanden Bank N.V.	F, S	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 33, 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

4. EMISNÍ KALENDÁŘ

(1) Údaje uvedené v této příloze jsou pouze předběžné a mohou být měněny podle potřeb emitentů.

(2) Dnem emise jsou vesměs pátky, aukce probíhají obvykle ve středu nebo ve čtvrtek.

(3) Tento emisní kalendář zahrnuje pouze řádné emise SPP v roce 1997

Dluhopis	Datum emise	Datum splatnosti	Doba do splatnosti (dny)	Objem emise (mld Kč)	Objem do aukce (mld Kč)
SPP	02.01.97	31.01.97	29	5	3
SPP	10.01.97	11.07.97	182	5,3	5,3
SPP	17.01.97	18.04.97	91	8	5
SPP	21.02.97	23.05.97	91	5	5
SPP	28.02.97	29.08.97	182	5	5
SPP	14.03.97	13.03.98	364	5	5
SPP	21.03.97	20.06.97	91	10	6
SPP	28.03.97	23.12.97	270	5	5
SPP	11.04.97	10.10.97	182	5	5
SPP	16.04.97	14.05.97	28	4	4
SPP	18.04.97	18.07.97	91	8	5
SPP	23.05.97	20.06.97	28	15	0
SPP	13.06.97	11.07.97	28	25	0
SPP	20.06.97	19.09.97	91	10	10
SPP	20.06.97	18.07.97	28	20	5
SPP	27.06.97	25.07.97	28	15	5
SPP	04.07.97	03.04.98	273	6	6
SPP	07.07.97	22.08.97	46	6	6
SPP	11.07.97	09.01.98	182	5,3	5,3
SPP	11.07.97	08.08.97	28	10	0
SPP	18.07.97	17.10.97	91	8	5
SPP	18.07.97	15.08.97	28	15	9
SPP	25.07.97	22.08.97	28	10	5
SPP	22.08.97	21.11.97	91	5	2
SPP	29.08.97	27.02.98	182	5	5
SPP	12.09.97	11.09.98	364	5	5
SPP	19.09.97	19.12.97	91	10	6
SPP	26.09.97	26.06.98	273	5,5	5,5

Dluhopis	Datum emise	Datum splatnosti	Doba do splatnosti (dny)	Objem emise (mld Kč)	Objem do aukce (mld Kč)
SPP	10.10.97	10.04.98	182	5	5
SPP	17.10.97	16.01.98	91	8	5
SPP	21.11.97	20.02.98	91	5	3
SPP	28.11.97	29.05.98	182	6	6
SPP	19.12.97	20.03.98	91	10	6
SPP	23.12.97	25.09.98	276	5	5

7. OPRAVNĚNÉ OSOBY A KONTAKTNÍ ADRESY ČNB

Článek 1 Kontaktní adresy

(1) Kontaktní adresa pro zasílání korespondence týkající se primárního prodeje krátkodobých dluhopisů upraveného těmito Pravidly, informační povinnosti (§6 odst.3) případných reklamací (§ 24) a těchto Pravidel je:

Česká národní banka
Odbor bankovních obchodů
Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

(2) Kontaktní adresa pro zasílání případných stížností na způsob řešení reklamace (§ 24) je:

Česká národní banka
RNDr. Luděk Niedermayer
vrchní ředitel ČNB
Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

(3) Pro osobní doručování zásilek platí adresa
Na Příkopě 19 nebo Ovocný trh 9, budova Myslbek, 3. patro.

(4) Kontaktní faxová (a k nim příslušná telefonní čísla) jsou:

- a) fax 2441 3714, tel. 2441 2083,
- b) fax 2441 3460, tel. 2441 5003.

(5) Telefonní i faxová čísla jsou pražská, mimopražští PÚ proto musí nejprve vytočit předvolbu pro Prahu.

Článek 2 Oprávněné osoby

(1) Seznam oprávněných pracovníků a jejich podpisových vzorů na formuláři uvedeném na následující straně bude rozeslán dle aktuálního stavu všem PÚ..

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