

ČESKÁ ČNB NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 1

Ročník 1998

Vydáno dne 19. ledna 1998

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

1. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou.

*24. VĚSTNÍK Č. 6/1998, úř. sd. č. 6
ZRUŠENO: VĚSTNÍK Č. 12/1998*

2. Úřední sdělení České národní banky o změně Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou.

*24. VĚSTNÍK Č. 7/1998, úř. sd. č. 7
ZRUŠENO: VĚSTNÍK Č. 15/2000, úř. sd. 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	1/2000	(31.3.2000)

Třídící znak							
2	0	1	9	8	4	1	3

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 21. ledna 1998 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 12 a týká se níže uvedených stran:

- a) v příloze č. 4 se mění strana P4-1 a ruší se strana P4-2,
- b) v příloze č. 6 se mění strana P6-1.

Nové strany jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Přílohy

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Janda, tel. 2441 5003

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 1998

Dluhopis	Datum emise	Datum splatnosti	Doba do splatnosti (dny)	Objem emise (mld Kč)	Objem do aukce (mld Kč)
SPP	09.01.98	10.07.98	182	5,8	5,8
SPP	16.01.98	06.02.98	21	8	5
SPP	20.02.98	22.05.98	91	8	5
SPP	27.02.98	28.08.98	182	5	5
SPP	13.03.98	12.03.99	364	5	5
SPP	20.03.98	19.06.98	91	10	6
SPP	03.04.98	31.12.98	272	6	6
SPP	10.04.98	09.10.98	182	6,6	6,6
SPP	22.05.98	21.08.98	91	8	5
SPP	29.05.98	27.11.98	182	5	5
SPP	12.06.98	17.07.98	35	5	2,7
SPP	19.06.98	18.09.98	91	10	6
SPP	26.06.98	26.03.99	273	6	6
SPP	10.07.98	08.01.99	182	5	5
SPP	17.07.98	07.08.98	21	4,5	4,5
SPP	21.08.98	20.11.98	91	8	5
SPP	28.08.98	26.02.99	182	5	5
SPP	11.09.98	10.09.99	364	5	5
SPP	18.09.98	18.12.98	91	10	6
SPP	25.09.98	25.06.99	273	5	5
SPP	09.10.98	09.04.99	182	6,6	6,6
SPP	20.11.98	19.02.99	91	8	5
SPP	27.11.98	28.05.99	182	5	5
SPP	18.12.98	19.03.99	91	10	6
SPP	31.12.98	01.10.99	274	6	6

6. ZDROJE INFORMACÍ O EMISÍCH A AUKECÍCH

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.

Zdroj	Specifikace	Obsah	Kdy
REUTERS TELERATE	CSME	Přehled emisí (kromě technických emisí určených do portfolia ČNB) - emitent, datum splatnosti, průměrná tržní cena. ¹⁾	Ode dne emise do posledního obchodního dne.
	CSMF CSMD 34659 34660	Oznámení o aukci - kód a název emise, datum emise, datum splatnosti, doba do splatnosti, plánovaný jmenovitý objem emise, datum aukce a termín pro příjem objednávek, způsob aukce, jmenovitý objem nabízený do aukce, maximální akceptovatelný výnos.	Obvykle den před aukcí, nejpozději v den aukce.
		Oznámení o výsledcích aukce - požadovaný jmenovitý objem, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti, procento uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem, cena při splatnosti.	V den aukce.
		Oznámení o emisi - v případě přímého prodeje - datum emise, datum splatnosti, doba do splatnosti, jmenovitý objem emise, cena při splatnosti.	V den emise.
	41317, 41318	Přehled emisí (kromě technických emisí určených do portfolia ČNB)- emitent, datum emise, datum splatnosti, jmenovitý objem emise, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti, průměrná tržní cena ¹⁾ a informace o výnosech odvozených z úplatných převodů vypořádaných v uvedený den.	Ode dne aukce do dne splatnosti.

¹⁾ Průměrná tržní cena se vypočítá jako aritmetický průměr kotací České spořitelny, a.s., Československé obchodní banky, a.s., Investiční a Poštovní banky, a.s. a Komerční banky, a.s. v 11:00 daného dne

Třídící znak							
2	0	7	9	8	4	1	1

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**

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 4. května 1998 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 3 a týká se níže uvedených stran:

- a) v textu se mění strana 10
- b) v příloze 1c se mění strana p1c - 2,
- c) mění se přílohy 2, 3 a 6.

Nové strany jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Přílohy

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Dostálová, tel. 2441 4496

Třídící znak						
2	0	2	9	8	4	1

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

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 26. ledna 1998 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 2 a týká se níže uvedených stran:

- a) v textu se mění strany 1 až 11,
- b) doplňuje se změnový list Z - 1,
- c) v příloze 1 se mění strana p1 - 1,
- d) v příloze 1a se mění strana pla - 2,
- e) v příloze 1b se mění strana plb - 2,
- f) mění se přílohy 1c, 1d, 1e, 2, 3, 4, 5, 6 a 7.

Nové strany jsou uvedeny v příloze.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Přílohy

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Dostálová, tel. 2441 4496

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 přímé účastníky
	§ 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
	§ 15a Zpracování 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 ČNB

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"), pro něž je ČNB emitentem pověřena organizací primárního prodeje.

(2) Emitentem SD je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky (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 Pravidel č. 4 - Obecné emisní podmínky.

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

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

§ 3 Organizace primárního prodeje

(1) SD se prodávají na primárním trhu zejména formou aukce (americká výnosová aukce) pro přímé účastníky aukce (dále jen "PÚ") nebo přímého prodeje vybraným PÚ nebo administrátorovi.

(2) 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 zahrnou jejich požadavek do své objednávky.

(3) 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.

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

(5) Vypořádání primárního prodeje se uskutečňuje v den emise. PÚ musí prostředky za nakoupené cenné papíry převést na účet ADM tak, aby v den emise je ADM měl již na svém účtu.

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

- 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.

(7) PÚ zabezpečuje peněžní vypořádání mezi sebou a klienty, jejichž požadavek zahrnul do své objednávky, 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 podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o bankách") s povolením k obchodování s cennými papíry od ČNB nebo obchodník s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o cenných papírech").

(2) PÚ musí být členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. nebo členem UNIVYC, a.s. nebo být plně kontrolován a vlastněn členy Burzy cenných papírů Praha, a.s. nebo členy UNIVYC, a.s.

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

(4) Okruh PÚ stanoví ČNB se souhlasem emitenta zpravidla jednou za čtvrt roku. Nové PÚ vybírá ČNB z okruhu žadatelů o zařazení mezi přímé účastníky.

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

(6) Změny podle odst. 4 a 5 jsou prováděny zpravidla v prvním měsíci 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 %, rr ,

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

(2) Emise SD jsou rovněž jednoznačně určeny pořadovým číslem (příloha č. 3 Pravidel - Emisní kalendář).

Část druhá
Kritéria a postup při zařazení mezi přímé účastníky

§ 7
Podmínky pro přímé účastníky

- (1) PÚ musí splňovat následující podmínky:
- a) výše jeho základního jmění činí minimálně 500 mil. Kč (u bank), resp. 10 mil. Kč (u obchodníků 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) aktivně působí na sekundárním trhu SD, tzn. je schopen obchodovat na organizovaných trzích i na OTC trhu a kotuje alespoň jednostranné ceny pro všechny emise SD,
 - e) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárním trhu SD přinejmenším ve dvou měsících v každém kalendářním čtvrtletí činí alespoň 1%,
 - f) je povinen zúčastnit se každé aukce SD a dodržet přitom stanovené limity podle části třetí Pravidel - Aukční limity a veškeré postupy podle části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla.
 - g) je povinen v rámci svého volného limitu přijímat objednávky klientů a přicházet s nimi do aukce; pro plnění této úlohy je povinen zabezpečit adekvátní podmínky, zejména vyčlenit přiměřený počet pracovišť své pobočkové sítě, vhodným způsobem zveřejnit postupy pro přijímání těchto objednávek a zajistit vlastní přiměřenou propagaci na podporu prodeje SD,
 - h) je povinen dodržovat tato Pravidla a na vyžádání doložit ČNB plnění povinností PÚ vyplývajících z Pravidel, zejména ve vztahu k drobným klientům - fyzickým osobám,
 - 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 odbory bankovního dohledu ČNB (u bank) a Úřad pro cenné papíry (u obchodníků s cennými papíry),
 - m) souhlasí s uvedením v seznamu PÚ, který zveřejňuje ČNB, a se zveřejněním seznamu obchodních míst a obchodních podmínek v rozsahu údajů poskytnutých ČNB,
 - n) předal ČNB na předepsaných formulářích (příloha Pravidel č.1 - Formuláře a textové části) 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 (odst. 1 písm. e/) jsou čtvrtletní hlášení PÚ (odst. 3 písm. a/).

(3) Informační povinnost podle odst. 1 písm. k) znamená doručit na kontaktní adresu ČNB uvedenou v příloze Pravidel č. 7 - Oprávněné osoby a kontaktní adresy ČNB:

- a) čtvrtletní hlášení PÚ vždy do 5.1., 5.4., 5.7. a 5.10.,
- b) výroční zprávu do 30 dnů po jejím vydání,
- c) výpis z obchodního rejstříku do 30 dnů po případné změně (pouze nebanky),
- d) údaje podle odst. 1 písm. n) bezodkladně vždy po případné změně,

- e) podklady dokumentující plnění povinností PÚ vyplývající z Pravidel (odst.1 písm.h/), 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 d),
 - c) v devíti měsících předcházejících podání žádosti se pravidelně prostřednictvím některého (resp. některých) PÚ zúčastňoval všech aukcí SD vyhlášených ČNB vždy s celkovou objednávkou alespoň ve výši 50 mil. Kč,
 - d) jeho podíl na celkovém měsíčním obratu všech PÚ na sekundárním trhu SD činil alespoň 1% nejméně ve dvou měsících v kalendářním čtvrtletí předcházejícímu podání žádosti,
 - e) je schopen splnit ostatní podmínky kladené na PÚ v rozsahu § 7 odst. 1 písm. e) až n).
- (3) V příloze žádosti uvede žadatel
 - a) podklady podle § 7 odst. 3 písm. b) až e),
 - b) informace o svých objednávkách v aukcích SD za období devíti měsíců předcházejících podání žádosti,
 - c) údaje o měsíčních obrazech na sekundárním trhu SD za kalendářní čtvrtletí předcházející podání žádosti v členění podle čtvrtletního hlášení PÚ.

§ 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 v prvním měsíci 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.

§ 10

Vyřazení ze skupiny přímých účastníků

Vyřadit ze skupiny PÚ 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) PÚ je povinen 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) 7,5%, nejméně však 375 mil. Kč pro limit přidělený PÚ v rozmezí 35,01 - 50%.

(3) Je-li možno v aukci podávat nekonkurenční objednávky, může PÚ objednat formou nekonkurenční objednávky nejvýše 50% jmenovitého objemu SD, který objednává formou konkurenčních objednávek.

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

**§ 12
Kontrola dodržování aukčních limitů**

(1) Každý PÚ zasílá do aukce na předepsaných formulářích (příloha Pravidel č. 1 - Formuláře a textové části) současně s objednávkou i seznam všech investorů (klientů i sebe), jejichž objednávku (nebo objednávky) v celkové výši alespoň 1 mil. Kč předal do aukce.

(2) Objednávky investorů, jejichž celková objednávka je nižší než 1 mil. Kč, uvede PÚ buď jednotlivě nebo souhrnně v položce "ostatní" bez uvedení výnosů.

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

§ 13
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) 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 aukčních limitů v rámci téže kategorie nebo jejich snížení ČNB s PÚ neprojednává.
- (4) Rozhodnutí o změnách aukčních limitů obsahuje i datum, od kterého jsou nové aukční limity platné.

Část čtvrtá
Aukční pravidla

§ 14
Informace o aukci

(1) ČNB informuje o aukci způsoby uvedenými v příloze Pravidel 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) Není-li možno z technických důvodů informace zveřejnit nebo zaslat, ČNB bude informovat přímo kontaktní osoby PÚ.

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

§ 15
Podávání a příjem objednávek

(1) PÚ podávají své objednávky do aukce společně se seznamem investorů na předepsaných formulářích buď přímo oprávněným zaměstnancům ČNB nebo faxem na kontaktní faxové číslo ČNB. 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) Objednávku 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 zaměstnanců ČNB jsou zasílány přímo PÚ.

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

(6) PÚ nemůže podat v rámci svého limitu více objednávek se stejným výnosem a objednávkou s výnosem vyšším než je maximální výnos do splatnosti vyhlášený pro aukci.

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

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

§ 15a
Zpracování objednávek

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

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

- (3) Žádná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže
- a) formulář objednávky nebo seznam investorů není podepsán osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ v ČNB,
 - b) s formulářem objednávky nebyl doručen seznam investorů,
 - c) součet uvedený PÚ v řádku "Celkem" na formuláři "Objednávka primárního nákupu" nesouhlasí s kontrolním součtem provedeným aukčním místem v ČNB,
 - d) údaje na seznamu investorů nesouhlasí s objednávkami.

(4) Jednotlivá objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže

- a) danou objednávkou by se překročil limit PÚ,
- b) výnos v objednávce se objevil již v některé z předchozích zpracovaných objednávek.

(5) Emitent má v průběhu aukce právo zkrátit nebo navýšit jmenovitý objem SD nabízených do aukce. Případné nedodržení aukčních limitů z tohoto důvodu nebude považováno za porušení Pravidel.

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

(7) Konkrétní popis jednotlivých kroků algoritmu aukce při softwareovém zpracování objednávek jednotlivých PÚ je uveden v příloze Pravidel č.5 - 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, informace v tisku však nejdříve v den následující 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, a to nejpozději do 11 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 případně nedopatření při aukci, tuto skutečnost neprodleně po jejím zjištění písemně oznámí (dále jen "reklamace") ČNB na kontaktní adresu pro zasílání reklamací. Reklamace musí být podepsána osobou, jejíž podpis je uveden na platném podpisovém vzoru PÚ v ČNB.

(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 kontaktní adresu pro zasílání stížností. ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PÚ do 1 měsíce 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) Sankce mohou spočívat
 - a) ve snížení limitu,
 - b) ve 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.

ZMĚNOVÝ LIST

Držitel Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou zaznamená do změnového listu každou jejich změnu po jejím obdržení od České národní banky. Změna se provádí výměnou jednotlivých stránek Pravidel pro primární prodej střednědobých státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou. Každá změna bude označena číslem změny, datem vydání a platnosti změny.

Tabulka změn

Číslo změny	Datum vydání / platnosti změny	Stránky (části)		Změnu provedl	
		Rušené	Nové	Datum	Podpis
1	31.7.1997/ 1.8.1997	4, 5, P1c, P1d	4, 5, P1c		

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) Čtvrtletní hlášení přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů (Příloha č. 1c),
- d) Podpisové vzory přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů (Příloha č. 1d),
- e) Kontaktní osoby a adresy přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů (Příloha č. 1e).

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 objednat.

(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 aukcí střednědobých státních dluhopisů" má ČNB k dispozici.

Seznam investorů

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

(4) Ve sloupci "Název investora" se uvede nezkrácený název nebo jméno investora - klienta nebo PÚ. Investory, jejichž celková objednávka je nižší než 1 mil Kč, není nutno identifikovat, ale je možno shrnout je do jednoho řádku pod názvem "Ostatní".

(5) Ve sloupci "IČO" se uvede IČO nebo rodné číslo investora (klienta nebo PÚ).

(6) 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.

(7) Ve sloupci "Výnos SD v % p.a." PÚ uvádí výnos na dvě desetinná místa podle toho, s jakým výnosem je požadavek investora zahrnut do Objednávky. U nekonkurenčních objednávek PÚ ve sloupci "Výnos SD v % p.a." uvede písmeno "N". V řádku "Ostatní" se výnos uvede pouze tehdy, jestliže jsou všechny zde kumulované objednávky konkurenční se stejným výnosem nebo jsou všechny nekonkurenční.

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

**ČTVRTLETNÍ HLÁŠENÍ
PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKCÍ
STŘEDNĚDOBÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ**

Název PÚ

Měsíc

Na vlastní účet (údaje v mil Kč jmenovité hodnoty)

Poř.		A	B	C	D	E
	Protistrana	BCPP	UNIVYC	RMS	Ostatní	Celkem
1	Rezidenti					
2	banky					
3	- z toho PÚ					
4	obchodníci					
5	- z toho PÚ					
6	klienti					
7	Nerezidenti					
8	Anonymní					
9	Celkem					

Na účet klienta (údaje v mil Kč jmenovité hodnoty)

Poř.		A	B	C	D	E
	Protistrana	BCPP	UNIVYC	RMS	Ostatní	Celkem
1	Rezidenti					
2	banky					
3	- z toho PÚ					
4	obchodníci					
5	- z toho PÚ					
6	klienti					
7	Nerezidenti					
8	Anonymní					
9	Celkem					

V dne

.....
PÚ

Čtvrtletní hlášení přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů

(1) Čtvrtletní hlášení přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů (dále v příloze 1 jen "Hlášení") je podkladem pro stanovení aukčních limitů pro další období.

(2) Do objemu obchodů se započítávají pouze přímé nákupy a prodeje cenných papírů, nikoli např. převody cenných papírů v rámci repo operací nebo operací typu "sell and buy back". Objem obchodů se vyjadřuje v jmenovité hodnotě obchodovaných cenných papírů (v mil. Kč).

(3) Obchodem na účet klienta se rozumí obchod, který je prováděn z podnětu klienta a ten nese tržní riziko; jde zejména o tyto situace:

a) zprostředkování obchodu na anonymním veřejném trhu (cenné papíry se neobjeví ani v portfoliu PÚ ani na jeho majetkovém účtě),

b) obchod, při němž na základě příkazu klienta PÚ nakoupí nebo prodá, cenný papír se objeví na majetkovém účtu PÚ a je proveden protisměrný obchod s klientem.

Obchod na účet klienta se vykazuje pouze jednou, a to i když se formálně jedná o dva obchody (např. nákup na trhu a prodej klientovi dle b/). Typ obchodu podle bodu b) se vykazuje podle té části, která nebyla provedena s klientem (např. nákup v AOS a prodej klientovi formou přímého obchodu by se vykázal jako anonymní obchod v AOS).

(4) Obchodem na vlastní účet se rozumí nákup nebo prodej, který PÚ neprovádí pro klienta a nese tržní riziko.

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

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

(7) V řádku 1 - "Rezidenti" je součet řádků 2+4+6.

(8) V řádku "Anonymní" se zahrnou obchody, kde protistrana není známa (např. obchody uzavřené prostřednictvím automatizovaných obchodních systémů veřejných trhů).

(9) Pro zařazení do řádku "Nerezidenti" je rozhodující daňové hledisko.

(10) V řádku 9 - "Celkem" je součet řádků 1+7+8.

(11) Ve sloupci "BCPP" se zahrnou obchody realizované prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s., např. obchody prostřednictvím AOS a přímé obchody.

(12) Ve sloupci "UNIVYC" se zahrnou obchody, které neprošly obchodním systémem BCPP, a.s., ale jsou vypořádány prostřednictvím UNIVYC, a.s., např. vypořádání obchodů s klientem formou custody služeb.

(13) Ve sloupci "RMS" se zahrnou obchody realizované nebo vypořádané prostřednictvím RM Systému.

(14) Ve sloupci "Ostatní" se zahrnou všechny ostatní obchody (např. uzavřené nebo vypořádané na jiném organizovaném trhu nebo OTC obchody vypořádané přímo v SCP).

(15) Ve sloupci E - "Celkem" je součet sloupců A+B+C+D.

(16) Hlášení musí být podepsáno oprávněnou osobou, jejíž podpis uvedený ve formuláři "Podpisové vzory přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů" má ČNB k dispozici.

**PODPISOVÉ VZORY
PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKCÍ
STŘEDNĚDOBÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ**

IČO a název PÚ:	Strana: <input style="width: 50px; height: 20px;" type="text"/>	
Sídlo PÚ:		

Níže uvedené osoby jsou oprávněny a zmocněny vlastnoručním podpisem potvrzovat objednávky výše uvedeného přímého účastníka aukcí střednědobých státních dluhopisů do aukcí státních střednědobých dluhopisů.

	Titul, jméno a příjmení Funkce RČ (nebo číslo dokladu)	Telefon Fax	Podpis
1			
2			
3			
4			
5			
6			

V dne

.....

PÚ

**KONTAKTNÍ OSOBY A ADRESY
PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKČÍ
STŘEDNĚDOBÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ**

IČO a 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 AUKČÍ
STŘEDNĚDOBÝCH STÁTNÍCH DLUHOPIŠŮ**

Název PÚ	Sídlo PÚ
ABN Amro BANK N.V.	Lazarská 3, Praha 1
Conseq Finance, s.r.o.	V Celnici 5, Praha 1
Creditanstalt, a.s.	Revoluční 7, 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
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
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 pondělí v týdnu emise.

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

Emise střednědobých státních dluhopisů budou v roce 1998, pokud MF ČR nestanoví jinak, realizovány následovně:

1. FREKVENCE EMISÍ

Emise SD budou v roce 1998 uskutečňovány formou aukcí vždy v druhém měsíci jednotlivého čtvrtletí.

2. TERMÍNOVÉ VYMEZENÍ AUKCÍ EMISÍ SD

poř.číslo emise	datum aukce	datum emise
22.emise SD	02.02.1998	06.02.1998
23.emise SD	11.05.1998	15.05.1998
24.emise SD	03.08.1998	07.08.1998
25.emise SD	02.11.1998	06.11.1998

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 1998 budou emise SD číslovány následovně (pokud nebude realizován reopening některé z již vydaných emisí SD):

1. aukce v únoru 1998 - 22. emise SD (1. tranše)

2. aukce v květnu 1998 - 23. emise SD (1. tranše)

3. aukce v srpnu 1998 - 24. emise SD (1. tranše)

4. aukce v listopadu 1998 - 25. 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: podle právních předpisů České republiky

ISIN: označení CZ a desetičíslí

2. Dluhopisy jsou vydávány podle § zákona č. /199.. Sb.
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. Posledním dnem, kdy bude docházet k převodu cenných papírů na účtech majitelů ve Středisku cenných papírů, je jeden den před stanoveným datem ex-kupon při splatnosti emise.
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.
7. 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.
 8. Výpočet poměrné části úroku probíhá na bázi jednoho roku o 360 dnech a 12 měsících po 30 dnech (30E/360). Poměrná část úrokového výnosu je do ceny dluhopisu započítávána od data emise.
 9. 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.
 10. Celkový objem emise dluhopisů bude určen výsledkem aukce. Emise může být za stejných podmínek znovu otevřena.
 11. 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.
 12. 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).
 13. 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.
 14. 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.
 15. 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).
 16. 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 setřídí 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 i-tém 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

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.

Zdroj	Specifikace	Obsah	Kdy
REUTERS TELERATE	CSMF CSMD 34659 34660	Oznámení o aukci - ISIN, název emise, administrátor, datum emise, datum splatnosti, plánovaný jmenovitý objem emise, datum aukce a termín pro příjem objednávek, způsob aukce, jmenovitý objem nabízený do aukce, maximální akceptovatelný výnos	Obvykle 3 pracovní dny před aukcí
		Oznámení o výsledcích aukce - požadovaný jmenovitý objem, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti a cena, procento uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem, kupón, celková částka za prodej emise	V den aukce.
Hospodářské noviny	Burzovní noviny	Oznámení o aukci - ISIN, emisní podmínky, administrátor, datum aukce a termín pro příjem objednávek, způsob aukce, jmenovitý objem nabízený do aukce, maximální akceptovatelný výnos, seznam PÚ	Obvykle 3 pracovní dny před aukcí
		Oznámení o výsledcích aukce - požadovaný jmenovitý objem, minimální, průměrný a maximální akceptovaný výnos do splatnosti a cena, procento uspokojení objednávek s maximálním akceptovaným výnosem, kupón, celková částka za prodej emise	Den po aukci.
PÚ	Fax	Předběžné emisní podmínky - emitent, administrátor, ISIN, název emise, jmenovitý objem a objem nabízený do aukce, datum emise a splatnosti, datum a způsob aukce	1 měsíc před aukcí

7. OPRÁVNĚNÉ OSOBY A KONTAKTNÍ ADRESY ČNB

Článek 1 Kontaktní adresy

(1) Kontaktní adresa pro zasilání korespondence týkající se primárního prodeje SD upraveného těmito Pravidly, informační povinnosti (§7 odst.3), případných reklamací (§ 17) a těchto Pravidel je:

Česká národní banka
oddělení řízení měnových operací a finančních trhů
Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

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

Česká národní banka
odbor bankovních obchodů
Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

(3) Pro osobní doručování zásilek platí adresa
Na Příkopě 19 nebo Ovocný trh 8, budova Myslbek, 3. patro.

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

a) fax 2441 3712, tel. 2441 4496,

b) fax 2441 2324, tel. 2441 2094.

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

Článek 2 Oprávněné osoby

(1) Seznam oprávněných zaměstnanců ČNB 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.

**PODPISOVÉ VZORY
OPRÁVNĚNÝCH ZAMĚSTNANCŮ AUKČNÍHO MÍSTA ČNB
PRO STŘEDNĚDOBÉ STÁTNÍ DLUHOPISY**

	Titul, jméno a příjmení Útvar	Telefon Fax	Podpis
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			

V Praze dne

.....

Ing. Jiří Koliha
ředitel odboru bankovních obchodů ČNB

Třídící znak						
2	0	6	9	8	4	1 2

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 27. dubna 1998 změnu Pravidel.

Změna má pořadové číslo 13 a týká se: strany P3-2

a) v příloze č. 3 se mění a nahrazuje strana P3-2.

Tato strana je uvedena v příloze.

Vrchní ředitel
RNDr. Niedermayer, v.r.

Příloha

Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Janda, tel. 2441 5003

Název PÚ	Sídlo PÚ
ABN AMRO BANK N. V.	Lazarská 3, Praha 1
BNP-Dresdner Bank (ČR) a.s.	Vítězná 1, Praha 5
Citibank, a.s.	Evropská 178, Praha 6
Credit Lyonnais Bank Praha, a.s.	Ovocný trh 8, Praha 1
Creditanstalt, a.s.	Revoluční 7, 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
Internationale Nederlanden Bank N.V.	Pobřežní 3, Praha 8
Investiční a Poštovní banka, a.s.	Senovážné nám. 32, Praha 1
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA, pobočka Praha	Pobřežní 3, Praha 8
Vereinsbank (CZ) a.s.	Italská 24, Praha 2