



SBÍRKA ZÁKONŮ

ČESKÁ REPUBLIKA

Částka 85

Rozeslána dne 30. dubna 2004

Cena Kč 44,50

O B S A H:

- 258. Vyhláška, kterou se stanoví podrobnosti dodržování pravidel obezřetného poskytování investičních služeb a podrobnější způsoby jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky
 - 259. Vyhláška o druzích odborných obchodních činnostech obchodníka s cennými papíry vykonávaných prostřednictvím makléře, o druzích odborné specializace makléře a o makléřské zkoušce
 - 260. Vyhláška o náležitostech technického provedení kótovaných listinných cenných papírů
 - 261. Vyhláška o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a zásadách pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele
 - 262. Vyhláška o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě
-

258

VYHLÁŠKA

ze dne 12. března 2004,

**kterou se stanoví podrobnosti dodržování pravidel obezřetného poskytování investičních služeb
a podrobnější způsoby jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky**

Komise pro cenné papíry stanoví podle § 199 odst. 2 písm. c) ve spojení s § 12 odst. 7 a § 199 odst. 2 písm. f) ve spojení s § 15 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, (dále jen „zákon“):

**ČÁST PRVNÍ
PODROBNĚJŠÍ PRAVIDLA
OBEZŘETNÉHO POSKYTOVÁNÍ
INVESTIČNÍCH SLUŽEB**

§ 1

Organizační řád

(K § 12 odst. 2 zákona)

(1) Obchodník s cennými papíry a zahraniční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie a poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím organizační složky na základě povolení Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) k poskytování investičních služeb prostřednictvím organizační složky (dále jen „obchodník“) přijme organizační řád, ve kterém upraví organizační uspořádání obchodníka, oprávnění, povinnosti a pracovní náplň vedoucích zaměstnanců obchodníka a ostatních zaměstnanců obchodníka.

(2) Obchodník pověří zaměstnance, přiměřeně k rozsahu investičních služeb poskytovaných v souladu s povolením (§ 6 zákona),

- a) obchodováním (front office), pokud mu bylo uděleno povolení k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) a b) nebo c) zákona,
- b) obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků, pokud mu bylo uděleno povolení k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona,
- c) výkonem poradenské činnosti, pokud mu bylo uděleno povolení k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. d) anebo e) zákona,
- d) vypořádáním obchodů (back office),
- e) výkonem analytické činnosti, ledaže pro něj analytickou činnost zajišťuje třetí osoba na smluvním základě,
- f) vedením účetnictví, ledaže pro něj vedení účetnictví zajišťuje třetí osoba na smluvním základě,
- g) správou informačního systému v souladu s § 4, ledaže je činnost správce zajišťována třetí osobou,

h) výkonem činnosti compliance v souladu s § 6 a

i) výkonem interního auditu v souladu s § 7, ledaže výkon interního auditu zajišťuje třetí osoba za podmínek stanovených v § 7 odst. 2.

(3) Obchodník ve vnitřním předpisu stanoví povinnost zaměstnance pověřeného obchodováním

- a) přijímat a předávat pokyny od zákazníků k jejich provedení,
- b) provádět pokyny týkající se investičních nástrojů na cizí účet nebo obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet pro jiného,
- c) obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet obchodníka,
- d) dodržovat stanovené limity a postupy k omezení přijímaného rizika,
- e) evidovat přijaté pokyny a obchody uzavřené na základě těchto pokynů a včas je předávat zaměstnanci pověřenému vypořádáním obchodů, a to i v případě neuskutečněných nebo stornovaných obchodů a
- f) spolupracovat s útvarem vypořádání obchodů na zajištění vypořádání obchodů.

(4) Obchodník vnitřním předpisem stanoví povinnost zaměstnance pověřeného vypořádáním obchodů

- a) řádně a včas zpracovávat veškerá data předaná zaměstnancem pověřeným obchodováním,
- b) kontrolovat dodržování stanovených limitů a postupů k omezení velikosti přijímaného rizika zaměstnancem pověřeným obchodováním, ledaže je tato činnost zajištěna jiným zaměstnancem, který není pověřen obchodováním nebo obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků,
- c) vypořádávat obchody s investičními nástroji,
- d) zajišťovat, aby k převodu peněžních prostředků a investičních nástrojů došlo ke stejnému datu; o obchodech, u kterých jsou data převodu peněžních prostředků a investičních nástrojů rozdílná, vede obchodník evidenci a
- e) vykonávat činnost podle § 12 odst. 4.

(5) Obchodník může zaměstnance pověřeného vypořádáním obchodů pověřit zejména též zpracováváním a odesíláním vyrozumění o uzavřených obchodech zákazníkům a vedením evidence obsahující zá-

znamy o tom, kdy byl zákazník informován, a identifikaci osoby, která informování zákazníka zajistila.

§ 2

Administrativní postupy

[K § 12 odst. 1 písm. a) zákona]

(1) Obchodník svým vnitřním předpisem upraví administrativní postupy v rámci vnitřního provozu obchodníka, zejména

- a) postup při přijímání či změně vnitřních předpisů,
- b) systém vnitřní kontroly (§ 5 až 7),
- c) výkon činností zaměstnanci obchodníka ve vztahu k poskytování investičních služeb obchodníkem,
- d) oprávnění zaměstnanců obchodníka ke schvalování a podepisování dokumentů v rámci činnosti obchodníka,
- e) postup tvorby, zpracování a nakládání s daty a dokumenty obchodníka a jejich uchovávání,
- f) správu a obsluhu informačního systému provozovaného obchodníkem a
- g) pravidla pro informování Komise podle § 124 odst. 5 zákona.

(2) Obchodník vnitřním předpisem stanoví opatření směřující k zajištění zachování mlčenlivosti zaměstnancem, který získal vnitřní informaci.¹⁾ Obchodník vnitřním předpisem stanoví pravidla způsobu jednání zaměstnanců ve vztahu k zákazníkovi v případě, že zákazníkem požadovaná služba se týká investičního instrumentu zapsaného do seznamu podle § 6 odst. 3 písm. h), a to alespoň tím, že nečiní zákazníkovi přímo nebo nepřímo doporučení ohledně investičního instrumentu zapsaného v seznamu podle § 6 odst. 3 písm. h). Obchodník rovněž stanoví pravidla pro obchodování na vlastní účet obchodníka ve vztahu k investičnímu instrumentu, kterého se vnitřní informace týká.

§ 3

Účetní postupy

[K § 12 odst. 1 písm. a) zákona]

(1) Obchodník vnitřním předpisem upraví podrobnější účetní postupy účtování o peněžních prostředcích a investičních nástrojích.

(2) Obchodník využívá k účtování systém samostatných analytických účtů vytvořený tak, aby zajišťoval

- a) oddělení evidence obchodů s investičními nástroji uzavřených pro zákazníky obchodníka a obchodů s investičními nástroji uzavřených na vlastní účet obchodníka,

- b) vymezení peněžních prostředků a investičních nástrojů jednotlivých zákazníků obchodníka a
- c) vymezení pohledávek a závazků obchodníka souvisejících s poskytováním investičních služeb vůči jednotlivým zákazníkům.

§ 4

Kontrolní a bezpečnostní opatření pro zpracování a evidenci dat

[K § 12 odst. 1 písm. b) zákona]

(1) Obchodník zajišťuje správu informačního systému telekomunikačních a záznamových zařízení, a to alespoň jedním zaměstnancem, kterého touto činností pověří, nebo třetí osobou na základě písemné smlouvy (dále jen „správce“).

(2) Obchodník ve vnitřním předpisu upraví alespoň

- a) podmínky přístupu zaměstnanců k informačnímu systému a údajům v něm zaznamenaným, rozsah přístupových práv a proces jejich nastavování, včetně způsobu rozhodování o rozsahu přístupových práv jednotlivých zaměstnanců a rozhodování o jejich změnách,
- b) podmínky, za kterých budou do informačního systému vkládána data získaná v souvislosti s výkonem činnosti obchodníka a jejich změny, a podmínky nakládání s těmito daty,
- c) postup při řešení situací, kdy dojde k poruše funkcí informačního systému, telekomunikačních prostředků nebo záznamových zařízení používaných obchodníkem, včetně způsobu zajištění náhradního provozu informačního systému, telekomunikačních a záznamových zařízení,
- d) opatření zajišťující pravidelné zálohování dat uložených v informačním systému a jejich uchovávání nejméně po dobu 10 let,²⁾
- e) ochranu informačního systému před vstupem a zásahy ze strany neoprávněných osob a před poškozením,
- f) postup rekonstrukce dat v případě, že došlo k neoprávněnému zásahu podle písmene e) nebo k poškození informačního systému,
- g) opatření zajišťující, aby zaměstnanci při poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až d) zákona zákazníkům používali telekomunikační zařízení, u nichž obchodník zajistí pořizování záznamů komunikace,
- h) pravidla používání telekomunikačních zařízení, a to alespoň vyhrazení určitých telefonních linek, a případně jiných telekomunikačních zařízení pro

¹⁾ § 124 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

²⁾ § 17 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

účely související s výkonem činností při poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až d) zákona zákazníkům, a pořizování záznamů komunikace na těchto telefonních linkách, případně jiných telekomunikačních zařízeních a jejich uchovávání nejméně po dobu 10 let,

- i) náležitosti záznamu podle písmene h), kterými jsou alespoň datum a čas komunikace, údaje identifikující odesílatele a příjemce, jsou-li dostupné, a obsah přenášené zprávy; obchodník zajistí možnost pořízení úplných výpisů záznamů komunikace na vyhrazených telefonních linkách případně jiných telekomunikačních zařízeních a možnost pořizování výstupu ze záznamového zařízení,
- j) opatření zajišťující, aby správu záznamového zařízení použitého k zaznamenávání komunikace podle písmene h) prováděl výhradně správce a
- k) opatření zajišťující, aby záznamy komunikace podle písmene h) nemohly být v záznamovém zařízení dodatečně měněny.

(3) Dodržování povinností podle odstavce 2 písm. e) a f) zajišťuje obchodník prostřednictvím správce alespoň

- a) pravidelnými kontrolami základních funkcí technických a programových prostředků informačního systému,
- b) přiměřenou pravidelnou aktualizací technických a programových prostředků informačního systému a
- c) použitím zabezpečovacích prostředků.

(4) Obchodník upraví vnitřním předpisem nebo sjedná ve smlouvě se správcem, je-li správcem třetí osoba, povinnost správce

- a) odmítnout neoprávněný vstup do informačního systému zaměstnanci obchodníka nebo jiné osobě,
- b) provést neodkladná opatření v případě neoprávněného vstupu nebo zásahu podle odstavce 2 písm. e) nebo poškození informačního systému a
- c) informovat o postupu podle písmene a) a b) zaměstnance pověřeného výkonem compliance (§ 6) a příslušného vedoucího zaměstnance nebo člena statutárního orgánu obchodníka.

§ 5

Systém vnitřní kontroly

[K § 12 odst. 1 písm. c) zákona]

(1) Obchodník, zavede systém vnitřní kontroly přiměřeně ke své velikosti a k rozsahu a povaze poskytovaných služeb a zajistí vytvoření takové organizační struktury, která umožní efektivní činnost systému vnitřní kontroly.

(2) Součástí systému vnitřní kontroly je

- a) kontrola prováděná každým zaměstnancem při výkonu pracovní činnosti,
- b) kontrola prováděná vedoucím zaměstnancem při výkonu řídicí činnosti,
- c) činnost compliance (§ 6) a
- d) činnost interního auditu (§ 7).

(3) Obchodník upraví systém vnitřní kontroly vnitřním předpisem, ve kterém podrobněji vymezí zejména

- a) povinnost dozorčího orgánu pravidelně vyhodnocovat činnost systému vnitřní kontroly,
- b) povinnost zaměstnance vykonávat kontrolu uvedenou v odstavci 2 písm. a),
- c) povinnost vedoucího zaměstnance vykonávat kontrolu uvedenou v odstavci 2 písm. b),
- d) povinnosti zaměstnance pověřeného výkonem compliance,
- e) povinnosti osoby pověřené výkonem interního auditu a
- f) postupy při řešení selhání systému vnitřní kontroly.

(4) Obchodník, který při poskytování investičních služeb využívá investičního zprostředkovatele, vnitřním předpisem upraví mechanismus kontroly činnosti investičních zprostředkovatelů, zejména plnění povinností stanovených v § 32 odst. 1 písm. a) a b) zákona. Ve smlouvě s investičním zprostředkovatelem obchodník sjedná povinnost investičního zprostředkovatele předkládat na vyžádání obchodníkovi evidenci přijatých a předaných pokynů³⁾ obsahující záznamy o pokynech předaných obchodníkovi a evidenci informací o hospodářské situaci zákazníka, jeho zkušenostech v oblasti investic do investičních nástrojů a cílech, které mají být požadovanou službou dosaženy, ve vztahu k zákazníkům, jejichž pokyny investiční zprostředkovatel předal obchodníkovi.

§ 6

Compliance

[K § 12 odst. 1 písm. c) zákona]

(1) Výkon compliance zajišťuje obchodník prostřednictvím alespoň jednoho zaměstnance. O pověření zaměstnance výkonem compliance a odvolání z výkonu compliance rozhoduje statutární orgán obchodníka a je informován dozorčí orgán obchodníka; v případě, že výkon compliance zajišťuje více zaměstnanců, pověřuje a odvolává statutární orgán obchodníka pouze jejich vedoucího zaměstnance.

(2) Obchodník vnitřním předpisem upraví povin-

³⁾ § 32 odst. 1 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

nost zaměstnance pověřeného výkonem compliance alespoň

- a) provádět kontrolu souladu vnitřních předpisů s právními předpisy, zejména s právními předpisy upravujícími poskytování investičních služeb a opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti,
- b) koordinovat tvorbu opatření vedoucích k zajištění souladu činnosti obchodníka a vnitřních předpisů s právními předpisy a kontrolovat soulad navržených opatření s právními předpisy,
- c) kontrolovat dodržování pravidel o obchodech zaměstnanců obchodníka uzavíraných na jejich vlastní účet nebo na účet osob jim blízkých a provádět kontrolu obchodů provedených na vlastní účet obchodníka a pro zákazníky z hlediska dodržování zákona,⁴⁾
- d) v návaznosti na stížnosti podané na činnost obchodníka a na výsledky jejich vyřízení koordinovat tvorbu opatření k nápravě a kontrolovat soulad navržených opatření s právními předpisy,
- e) vést evidenci pokynů způsobilých manipulovat s trhem; obchodník upraví vnitřním předpisem pravidla pro informování Komise podle § 124 odst. 5 zákona,
- f) vést a průběžně aktualizovat seznam investičních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo jejich emitentů, o kterých se obchodník dozvěděl informaci, která není veřejně známá, týká se tohoto nástroje nebo emitenta anebo jiné skutečnosti významné pro vývoj kurzu tohoto nástroje nebo jiné jeho ceny nebo jeho výnosu, a obsah této informace (Watch List),
- g) bez zbytečného odkladu průběžně vyhodnocovat informace zapsané v seznamu podle písmene f); zaměstnanec pověřený výkonem compliance při tom posoudí, zda informace zapsaná v seznamu podle písmene f) naplňuje znaky vnitřní informace;⁵⁾ vnitřní předpis může stanovit, že zaměstnanec pověřený výkonem compliance za tímto účelem spolupracuje s dalšími osobami určenými tímto vnitřním předpisem,
- h) zapsat do zvláštního seznamu (Restricted List) investiční nástroj přijatý k obchodování na regulovaném trhu nebo jeho emitenta, o kterém se obchodník dozvěděl vnitřní informaci, a obsah této informace, a průběžně aktualizovat tento seznam,
- i) neprodleně upozorňovat vedoucí zaměstnance odpovědné za obchodování s investičními nástroji, obhospodařování individuálních portfolií a inves-

tiční poradenství na zápis investičního nástroje nebo emitenta na seznam podle písmene h) a na výmaz z tohoto seznamu,

- j) navrhopvat způsob pravidelného seznamování zaměstnanců obchodníka s vnitřními předpisy, pracovními postupy a právními předpisy, upravujícími zejména poskytování investičních služeb a s jejich změnami a kontrolovat jeho dodržování,
- k) kontrolovat režim používání vnitřních informací, které obchodník získal,
- l) koordinovat komunikaci se státními orgány a dalšími orgány veřejné správy,
- m) činit opatření proti zneužití informací, dat a dokumentů, které získá při výkonu své činnosti,
- n) vykonávat činnosti podle písmene a) až m) odborně, nezávisle, objektivně a čestně a
- o) zachovávat mlčenlivost o skutečnostech, o kterých se dozvěděl při výkonu compliance nebo v souvislosti s ním.

(3) Obchodník vnitřním předpisem stanoví četnost, s jakou zaměstnanec pověřený výkonem compliance vyhodnocuje informace uvedené v seznamech podle odstavce 3 písm. f) a h) a obchody s investičními instrumenty zapsanými v těchto seznamech a předkládá závěry vyhodnocování statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka, nejméně však jednou za šest měsíců,

(4) Seznamy podle odstavce 3 písm. f) a h) obsahují alespoň

- a) datum získání informace,
- b) datum zanesení informace do seznamu,
- c) investiční nástroj nebo identifikaci emitenta, ke kterému se informace vztahuje,
- d) stručný popis informace,
- e) údaje o osobě,⁶⁾ která se s informací seznámila a
- f) datum výmazu investičního nástroje ze seznamu.

(5) Obchodník vnitřním předpisem stanoví pravidla pro vedení evidencí podle odstavce 3 písm. e), f) a h) a jejich kontrolu.

(6) Obchodník vnitřním předpisem upraví oprávnění zaměstnance pověřeného výkonem compliance alespoň

- a) pasivně vstupovat do informačního systému obchodníka a získávat z něj údaje nezbytné k výkonu compliance,
- b) vstupovat na jednotlivá pracoviště obchodníka,
- c) požadovat na všech zaměstnancích obchodníka

⁴⁾ Například § 17 a 124 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

⁵⁾ § 124 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

⁶⁾ § 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

poskytnutí informací a dokladů nezbytných k výkonu compliance; ve vztahu ke třetí osobě, která na smluvním základě zajišťuje pro obchodníka činnosti podle § 1 odst. 2 písm. e) a f) a § 4 odst. 1 obchodník zajistí úpravu oprávnění zaměstnance pověřeného výkonem compliance smluvně ve stejném rozsahu a

- d) podávat informace o závažných skutečnostech souvisejících s výkonem compliance přímo statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka.

§ 7

Interní audit

[K § 12 odst. 1 písm. c) zákona]

(1) Výkon interního auditu obchodníka zajišťuje obchodník prostřednictvím alespoň jednoho zaměstnance obchodníka (dále jen „interní auditor“), ledaže jde o případ podle odstavce 2. O pověření zaměstnance výkonem interního auditu a odvolání z výkonu interního auditu rozhoduje statutární orgán obchodníka. K pověření zaměstnance výkonem interního auditu je nutný předchozí souhlas dozorčího orgánu obchodníka; v případě, že výkon interního auditu zajišťuje více zaměstnanců, pověřuje a odvolává statutární orgán obchodníka pouze jejich vedoucího zaměstnance.

(2) Pro obchodníka může interní audit zajišťovat třetí osoba na smluvním základě. O výběru této osoby rozhoduje statutární orgán obchodníka a je informován dozorčí orgán obchodníka.

(3) Obchodník vnitřním předpisem upraví povinnost interního auditora ověřovat a hodnotit alespoň

- a) funkčnost systému řízení obchodníka,
- b) účinnost systému vnitřní kontroly,
- c) systém řízení rizik,
- d) úplnost, průkaznost a správnost vedení účetnictví a jiných evidencí obchodníka,
- e) pravdivost a věrohodnost účetních, statistických a provozních informací a informací předávaných statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka,
- f) dodržování povinností stanovených vnitřními předpisy obchodníka a právními předpisy a
- g) výkon compliance.

(4) Interní auditor je povinen provádět ověřování a hodnocení ve lhůtách stanovených vnitřním předpisem podle rizikovosti oblastí ověřovaných a hodnocených podle odstavce 3 písm. a) až i), nejméně však jednou ročně.

(5) Obchodník dále vnitřním předpisem upraví povinnost interního auditora alespoň

- a) provádět monitorování, ověřování a hodnocení postupů při výkonu jednotlivých činností obchodníka a identifikovat z nich vyplývající rizika (interní audit),

- b) oznámit zaměstnancům nebo třetím osobám, které na smluvním základě zajišťují pro obchodníka některé činnosti podle § 1 odst. 2 písm. e) a f) a § 4 odst. 1 před provedením interního auditu jeho zahájení, pokud to neohrozí účel interního auditu,

- c) vyžadovat od osob, u kterých byl proveden interní audit, písemné stanovisko k jeho výsledku,

- d) vypracovat zprávu interního auditora obsahující informace o provedeném interním auditu a návrh doporučení a předložit ji příslušnému vedoucímu zaměstnanci, statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka,

- e) ověřovat, zda opatření přijatá na základě navrženého doporučení byla realizována ve stanovených termínech a jakým způsobem,

- f) vypracovat metodiku pro provádění interního auditu a zajistit její průběžnou aktualizaci,

- g) vypracovat plán činnosti interního auditora na období alespoň jednoho kalendářního roku,

- h) alespoň jednou za kalendářní rok vypracovat zprávu o činnosti interního auditora a předložit ji statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka,

- i) oznámit příslušnému vedoucímu zaměstnanci případně statutárnímu orgánu obchodníka všechny skutečnosti, které by mohly vyvolat pochybnosti o jeho nepodjatosti,

- j) činit opatření proti zneužití informací, dat a dokumentů, které získá při výkonu své činnosti,

- k) vykonávat činnosti podle písmene a) až j) odborně, nezávisle, objektivně a čestně a

- l) zachovávat mlčenlivost o skutečnostech, o kterých se dozvěděl při výkonu interního auditu nebo v souvislosti s ním.

(6) Obchodník vnitřním předpisem upraví oprávnění interního auditora alespoň

- a) pasivně vstupovat do informačního systému obchodníka a získávat z něj údaje nezbytné k výkonu interního auditu,

- b) vstupovat na jednotlivá pracoviště obchodníka, je-li to nezbytné k výkonu interního auditu,

- c) požadovat na všech zaměstnancích obchodníka poskytnutí informací a dokladů nezbytných k výkonu činnosti interního auditu; ve vztahu ke třetí osobě, která na smluvním základě zajišťuje pro obchodníka činnosti podle § 1 odst. 2 písm. e) a f) a § 4 odst. 1 obchodník zajistí úpravu oprávnění interního auditora smluvně,

- d) vyžadovat od vedoucích zaměstnanců obchodníka zprávu o odstranění nedostatků, které zjistil interní auditor a

- e) podávat informace o závažných skutečnostech souvisejících s výkonem interního auditu přímo

statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka.

§ 8

Pravidla pro obchody uzavírané zaměstnanci

[K § 12 odst. 1 písm. f) zákona]

(1) Obchodník vnitřním předpisem upraví podmínky, za nichž může zaměstnanec obchodníka uzavřít obchod s investičním nástrojem na svůj účet nebo na účet osob jemu blízkých.⁷⁾

(2) Vnitřní předpis podle odstavce 1 upraví alespoň způsob a lhůtu pro plnění povinnosti hlásit zaměstnanci pověřenému výkonem compliance předmět obchodu, jeho objem, cenu, místo, dobu a způsob uzavření a vypořádání. Obchodník může podmínit uzavření obchodu předchozím souhlasem, který za podmínek stanovených vnitřním předpisem může udělit zaměstnanec pověřený výkonem compliance; v případě obchodu zaměstnance pověřeného výkonem compliance, je nutný předchozí souhlas dozorčí rady. Zaměstnanec pověřený výkonem compliance zajišťuje vedení evidence obchodů podle odstavce 1, žádostí o souhlas a udělených souhlasů.

(3) Obchodník upraví vnitřním předpisem opatření, která předcházejí tomu, aby zaměstnanec obchodníka uzavřel obchod na vlastní účet nebo na účet osob jemu blízkých s investičními nástroji, ohledně kterých zákazník udělil obchodníkovi pokyn k uzavření obchodu, a to dříve než je tento pokyn zaznamenán do deníku obchodníka a jsou učiněny nezvratné kroky k jeho provedení.

(4) Ustanovení odstavce 1 až 3 platí obdobně pro členy statutárního orgánu a dozorčího orgánu obchodníka.

(5) V případě obchodníka, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, platí odstavec 1 až 4 obdobně. Obchodník, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, vnitřním předpisem upraví oprávnění a povinnosti zaměstnance pověřeného podle odstavce 2 přiměřeně podle § 6.

§ 9

Řízení finančních rizik a řízení likvidity

[K § 12 odst. 1 písm. d) zákona]

(1) Obchodník upraví vnitřním předpisem systém řízení finančních rizik, zejména s ohledem na rozsah a povahu poskytovaných služeb. V tomto předpisu identifikuje obchodník finanční rizika, která vyplývají z jednotlivých činností obchodníka, a stanoví zejména

- a) hlavní zásady, které obchodník při řízení finančních rizik uplatňuje,
- b) proces tvorby a schvalování metod řízení rizik,
- c) povinnosti jednotlivých členů statutárního orgánu a zaměstnanců při řízení finančních rizik,
- d) pravidla a četnost vyhodnocování úspěšnosti používaných metod řízení rizik a přijímání jejich případných změn a
- e) kontrolní mechanismy chránící systém řízení finančních rizik před selháním.

(2) Statutární orgán obchodníka zajistí vytvoření organizační struktury, která umožní efektivní realizaci strategie řízení rizik.

(3) Obchodník musí používat informační systém umožňující statutárnímu orgánu a zaměstnancům pověřeným řízením finančních rizik získávat včasné a věrohodné informace nezbytné pro efektivní řízení finančních rizik.

(4) Obchodník upraví systém řízení likvidity samostatným vnitřním předpisem, ve kterém stanoví zejména

- a) vymezení rizika likvidity,
- b) způsob měření a průběžného sledování likvidity,
- c) metody řízení rizika likvidity,
- d) povinnosti zaměstnance pověřeného výkonem činností podle § 1 odst. 2 a člena statutárního orgánu ve vztahu k jednotlivým činnostem řízení likvidity,
- e) způsob a četnost vyhodnocování a případných změn stanovených metod řízení likvidity,
- f) postup při řešení kritických situací, kdy je ohrožena schopnost obchodníka plnit závazky vůči zákazníkům a
- g) kontrolní mechanismy chránící systém řízení likvidity před selháním.

(5) Statutární orgán obchodníka přijme organizační opatření, která zajistí

- a) efektivní řízení likvidity aktiv obchodníka na denní bázi a
- b) včasné informování statutárních a dozorčích orgánů obchodníka o situaci, ve které je ohrožena schopnost obchodníka plnit závazky vůči zákazníkům, a o opatřeních zabráňujících poškození zákazníků obchodníka.

§ 10

Postupy k omezení možnosti střetu zájmů

[K § 12 odst. 1 písm. e) zákona]

(1) Obchodník vnitřním předpisem zakáže, aby zaměstnanec obchodníka

⁷⁾ § 116 občanského zákoníku.

- a) pověřený obchodováním byl pověřen obchodováním na vlastní účet obchodníka a současně prováděním pokynů na účet zákazníka, ledaže
1. je přijetím pokynu zákazníka k uzavření obchodu a jeho zadáním do obchodního systému obchodníka pověřen jiný zaměstnanec, než který zajišťuje provedení pokynu zákazníka nebo obchodování na vlastní účet obchodníka,
 2. jde o uzavírání pozic obchodníka na základě plnění pokynu zákazníka, nebo
 3. jde o obchod na vlastní účet obchodníka v rámci řízení aktiv a pasiv investičního portfolia anebo bankovního portfolia v případě obchodníka, který je bankou,
- b) pověřený obchodováním byl současně pověřen vypořádáním obchodů nebo obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků,
- c) pověřený řízením finančních rizik byl současně pověřen uzavíráním obchodů nebo vypořádáním obchodů nebo obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků, jedná-li se o obchodníka, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky nebo kterému bylo uděleno povolení k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona anebo který obchoduje s investičními nástroji na vlastní účet pro sebe.
- d) pověřený vedením účetnictví byl současně pověřen obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků nebo obchodováním nebo vypořádáním obchodů, ledaže obchodník používá k vypořádání obchodů automatizovaný obchodní systém, který zajišťuje soulad mezi vedením účetnictví a vypořádáním obchodů,
- e) pověřený vedením evidence smluv uzavřených se zákazníky, jejich dodatků a plných mocí [§ 12 odst. 1 písm. a)] nebo evidencí smluv uzavřených s profesionálními investory⁸⁾ a jinými obchodníky, kteří nejsou zákazníky, které se váží k obchodování s investičními nástroji, jejich dodatků a plných mocí, byl současně pověřen obchodováním nebo obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků,
- f) pověřený výkonem compliance vykonával činnost bezprostředně související s poskytováním investičních služeb obchodníkem nebo byl členem statutárního orgánu obchodníka,
- g) pověřený výkonem interního auditu vykonával činnost bezprostředně související s poskytováním investičních služeb obchodníkem, zaměstnancem pověřeným výkonem compliance nebo byl členem statutárního orgánu obchodníka.
- (2) Obchodník stanoví ve vnitřním předpisu po-

vinnosti zaměstnanců pověřených výkonem činností podle § 1 odst. 2 a členů statutárního orgánu při řízení finančních rizik způsobem, který předchází vzniku střetu zájmů.

(3) Obchodník zajistí

- a) nastavení možnosti přístupu do informačního systému (přístupových práv) pro jednotlivé zaměstnance [§ 4 odst. 2 písm. a)] tak, aby nemohlo dojít ke kumulaci činností zakázané podle odstavce 1,
- b) fyzické oddělení pracovišť zaměstnanců pověřených obchodováním, vypořádáním obchodů a obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků a
- c) rozdělení povinností a kontrolních oprávnění zaměstnanců pověřených výkonem činností podle § 1 odst. 2 písm. a), b) a d), jejich vedoucích zaměstnanců a členů statutárního orgánu obchodníka.

§ 11

Sdružování pokynů

[K § 12 odst. 1 písm. g) zákona]

(1) Obchodník je oprávněn sdružovat pokyny svých zákazníků navzájem a také s pokyny na vlastní účet, jestliže

- a) se jedná pouze o pokyny k nákupu nebo pouze o pokyny k prodeji,
- b) se jedná pouze o pokyny se shodnou limitní cenou,
- c) obchod uskutečněný na základě sdruženého pokynu není méně výhodný pro kteréhokoliv ze zákazníků, jejichž pokyny jsou sdruženy, než samostatné provedení jeho pokynu, včetně zohlednění nákladů na vypořádání jednotlivým zákazníkům,
- d) všichni zákazníci, jejichž pokyny jsou sdruženy, byli obchodníkem předem informováni o možnosti, že jejich pokyn bude sdružen, a o způsobu vypořádání obchodu uzavřeného na základě sdruženého pokynu mezi jednotlivé zákazníky, a písemně vyjádřili souhlas s tímto postupem obchodníka v pokynu nebo ve smlouvě s obchodníkem a
- e) obchodník
 1. zajistí identifikaci sdružovaných pokynů i sdruženého pokynu a jeho provedení, jakož i jejich evidenci v deníku obchodníka,
 2. zajistí, že nedostatek peněžních prostředků nebo investičních nástrojů na straně zákazníka nebo obchodníka neznemožní ani neohrozí provedení pokynu jiného zákazníka a
 3. zajistí spravedlivé rozdělení nakoupených investičních nástrojů a vzniklých nákladů mezi

⁸⁾ § 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

jednotlivé zákazníky, jejichž pokyny jsou sdruženy, a případně i na vlastní účet, na základě předem stanovené rozvrhové základny. Jestliže nemůže být uspokojen celý sdružený pokyn, musí obchodník přednostně uspokojit pokyny zákazníků, ledaže je schopen prokázat, že bez jeho vlastního pokynu by nebylo možné pokyny zákazníků uspokojit za výhodnějších podmínek nebo vůbec.

(2) Pro obchod uskutečněný obchodníkem ve prospěch více než jednoho zákazníka na základě smluv o obhospodařování cenných papírů platí odstavec 1 obdobně.

§ 12

Opatření proti zneužití svěřených peněžních prostředků a investičních nástrojů k obchodům na vlastní účet [K § 12 odst. 6 písm. b) a c) zákona]

(1) Obchodník zamezuje zneužití svěřených peněžních prostředků a investičních nástrojů k obchodům na vlastní účet alespoň tím, že

- a) vede evidenci smluv uzavřených se zákazníky, jejich dodatků a plných mocí vystavených na jejich základě,
- b) vnitřním předpisem upraví způsob a četnost informování zákazníka o pohybech a stavech na účtech peněžních prostředků a jednotlivých investičních nástrojů zákazníka,
- c) vnitřním předpisem určí zaměstnance oprávněné jménem obchodníka disponovat s investičními nástroji zákazníka, přičemž na každé dispozici a kontrole jejího provedení se podílejí alespoň dva zaměstnanci a
- d) vypracuje pravidla pro poskytování půjček investičních nástrojů a pravidla pro poskytování úvěrů zákazníkům v rámci poskytování investiční služby a pravidla pro přijímání půjček investičních nástrojů od zákazníků; o poskytnutých půjčkách a úvěrech v rámci poskytování investiční služby a o přijatých půjčkách vede obchodník evidenci, ve které samostatně uvádí odměnu za poskytnutí půjčky nebo úvěru a přijetí půjčky.

(2) Obchodník vnitřním předpisem stanoví pravidla pro vedení evidencí podle odstavce 1 písm. a) a d) v informačním systému.

(3) Obchodník vnitřním předpisem stanoví způsob kontroly dodržování povinností podle odstavce 1 se zřetelem k možnému zneužití prostředků svěřených zákazníkem pro obchody na vlastní účet obchodníka nebo na účet třetí osoby.

(4) Obchodník dále stanoví způsob kontroly shody dat zanesených do evidencí obchodníka se skutečným stavem a postup odstranění zjištěných nesrovnalostí (rekonciliace) přiměřený rozsahu a povaze ob-

chodníkem poskytovaných služeb, počtu zákazníků a objemu svěřených peněžních prostředků a investičních nástrojů a její četnost, nejméně však jednou za týden a stanoví způsob kontroly plnění těchto povinností.

(5) Obchodník může využít investiční nástroje zákazníka k obchodu na vlastní účet nebo na účet jiné osoby, pouze pokud zákazník ve svém souhlasu podle § 12 odst. 6 písm. b) zákona uvede

- a) přesné vymezení investičních nástrojů zákazníka, které smí obchodník využít k obchodu na účet jiné osoby, nebo způsob jejich určení,
- b) určení osoby, k obchodu na jejíž účet smí být investiční nástroje zákazníka využity,
- c) dobu, nebo způsob jejího určení, po kterou smí být investiční nástroje zákazníka využity k obchodu na účet jiné osoby, s tím, že tato doba nesmí překročit třicet dnů od podepsání souhlasu zákazníkem a
- d) přesně určený účel, pro který smí být investiční nástroje zákazníka využity.

(6) Souhlas zákazníka podle odstavce 5 musí být udělen předem zvlášť pro každý případ využití investičních nástrojů zákazníka obchodníkem na vlastní účet.

§ 13

Pravidla identifikace majetku zákazníka

[K § 12 odst. 6 písm. d) zákona]

(1) Obchodník, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, vede peněžní prostředky zákazníků na nejméně jednom svém bankovním účtu, na němž nevede vlastní peněžní prostředky (dále jen „zákaznický bankovní účet“).

(2) Obchodník, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, používá k vypořádání obchodů s investičními instrumenty uzavřených pro zákazníka peněžní prostředky zákazníka a k vypořádání obchodů uzavřených na účet obchodníka svoje vlastní peněžní prostředky.

(3) Obchodník, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, vnitřním předpisem upraví oddělené nakládání s peněžními prostředky zákazníků od nakládání s vlastními peněžními prostředky a podrobnosti pravidel uvedených v odstavcích 1 až 3

- a) určí osoby oprávněné k otevření zákaznického bankovního účtu,
- b) určí zaměstnance oprávněné disponovat s finančními prostředky na zákaznickém bankovním účtu, přičemž na každé dispozici a kontrole jejího provedení se podílejí alespoň dva zaměstnanci a
- c) určí způsob výpočtu výše úroků náležejících jednotlivým zákazníkům v případě, že na jednom zákaznickém bankovním účtu jsou vedeny peněžní

prostředky více zákazníků, a určí osobu odpovědnou za správnost tohoto výpočtu.

(4) Na obchodníka, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, se ustanovení odstavců 1 až 3 použijí přiměřeně.

(5) Obchodník zajišťuje soustavnou a jednoznačnou identifikaci investičních nástrojů a peněžních prostředků každého zákazníka v systému vnitřní analytické evidence.

ČÁST DRUHÁ

PODROBNOSTI PRAVIDEL JEDNÁNÍ OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY SE ZÁKAZNÍKY

§ 14

Kvalifikované, čestné a spravedlivé poskytování služeb obchodníkem

[K § 15 odst. 1 písm. a) zákona]

(1) Obchodník poskytuje své služby kvalifikovaně, čestně a spravedlivě, v nejlepším zájmu svých zákazníků, zejména tím, že

- a) je poskytuje prostřednictvím důvěryhodných a odborně způsobilých zaměstnanců, kteří jsou vhodní pro vykonávanou činnost,
- b) postupuje podle vnitřních předpisů a zajišťuje kontrolu tohoto postupu,
- c) informuje zákazníka o postupu uplatňování reklamací a stížností a jejich vyřizování (odstavec 4) a tento postup dodržuje,
- d) je poskytuje za předem sjednané ceny (odstavec 3),
- e) v jednání se zákazníkem v nejvyšší možné míře přihlíží k jeho individuálním podmínkám,
- f) poskytuje zákazníkům rovné (spravedlivé) zacházení a
- g) stanoví obsahové náležitosti pokynů týkajících se obchodování s investičními nástroji předávaných jeho zaměstnanci a uloží svým zaměstnancům, aby se zákazníci komunikovali určitým a srozumitelným způsobem tak, aby byl zcela zřejmý předmět komunikace.

(2) Obchodník je povinen upozornit zákazníka na hlavní zásady vyřizování reklamací a stížností, zejména na způsob podání reklamace a stížnosti, na organizační část, případně konkrétní zaměstnance vyřizující reklamaci a stížnost, lhůty pro vyřízení reklamací a stížností a způsob informování zákazníka o vyřízení reklamace a stížnosti. Obchodník zajistí vyřízení každé reklamace a stížnosti v přiměřené lhůtě. Ob-

chodník je povinen tyto informace podat přehledně, jasně a srozumitelně. V případě, že obchodník má reklamační řád, musí jej zpřístupnit veřejnosti i bez žádosti v sídle a v každé své provozovně. Obchodník vede evidenci reklamací a stížností a stanoví vnitřním předpisem pravidla jejího vedení a způsob kontroly jejich vyřizování.

(3) Obchodník sdělí zákazníkovi výši, popř. způsob stanovení výše poplatků účtovaných za každý druh služby, kterou je oprávněn poskytovat. Obchodník zajistí informování zákazníka o způsobu sjednávání změn cen za poskytované služby. Při sjednávání cen za služby je obchodník povinen podávat informace zákazníkovi přehledným, jasným a srozumitelným způsobem. V případě, že obchodník má standardizovaný ceník služeb, musí jej zpřístupnit veřejnosti i bez žádosti v sídle a v každé své provozovně.

(4) Obchodník vyplácí úroky z peněžních prostředků zákazníka, které jsou vedeny na zákaznickém bankovním účtu obchodníka, v době a způsobem dohodnutým se zákazníkem.

(5) Jestliže obchodník, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, váže výši některého z poplatků za poskytování investičních služeb na výši úroku ze svěřených peněžních prostředků zákazníka, uvede tuto skutečnost v ceníku služeb a zákazníka na ni výslovně upozorní.

(6) Obchodní podmínky či smlouva upraví způsob poskytování služeb zákazníkům podle jednotlivých investičních služeb a investičních nástrojů.

(7) Obchodník je povinen seznámit zákazníka s cenami služeb a s reklamačním řádem i bez požádání, bez zbytečného odkladu jej informovat o všech jejich změnách. Obchodník je povinen upravit kvalifikovaný způsob vyjádření souhlasu zákazníka se změnami podle věty první ve smlouvě se zákazníkem. Tím nejsou dotčena ustanovení zvláštních právních předpisů.⁹⁾

(8) Obchodník vyhodnotí každý pokyn od zákazníka z hlediska, zda v důsledku poskytnutí služby na základě pokynu nedojde k manipulaci s trhem; obchodník přihlíží především k obvyklosti pokynu vzhledem k předchozím obchodům zákazníka s investičními nástroji, k objemu obchodu, ceně a k možnému dopadu pokynu na průhlednost trhu ve vztahu k likviditě a volatilite trhu. Pokud má obchodník důvodné podezření, že v důsledku poskytnutí služby na základě pokynu může dojít k manipulaci trhem, upozorní na tuto skutečnost zákazníka, požádá jej o vysvětlení účelu pokynu, popřípadě navrhne jiný způsob dosažení téhož účelu, který nenaruší průhlednost trhu; o tom pořídí záznam, který je předán zaměstnanci zajišťujícímu výkon compliance k evidenci. Pokud má obchodník i přes vysvětlení zákazníka důvodné pode-

⁹⁾ Například § 262 obchodního zákoníku, § 52 a násl. občanského zákoníku.

zření, že poskytnutím služby na základě pokynu může dojít k manipulaci trhem, pokyn neprovede a vyrozumí o tom zákazníka způsobem stanoveným ve smlouvě; o tom pořídí záznam, který je předán zaměstnanci pověřenému výkonem compliance k evidenci.

(9) Manipulaci trhem předchází obchodník dále tím, že

- a) informuje zákazníka při uzavírání smlouvy nebo přijetí pokynu o právních předpisech, které obchodníkovi zakazují poskytnout službu, provést pokyn nebo jiný úkon, s výjimkou případů, kdy takový postup vylučuje právní předpis,
- b) zajistí, aby zaměstnanci byli seznámeni s příslušnými právními předpisy upravujícími oblast finančního trhu, jejich výkladem a s povinnostmi, které z nich vyplývají, zejména ve vztahu k právní úpravě nakládání s vnitřními informacemi, manipulace trhem, a s praktickou aplikací právní úpravy v této oblasti a
- c) stanoví vnitřním předpisem postup podle odstavce 8, vznikne-li podezření, že poskytnutím služby by mohlo dojít k manipulaci trhem; předpis upraví povinnost zaměstnance obchodníka, a to zejména povinnost konzultovat postup s vedoucím zaměstnancem a zaměstnancem pověřeným výkonem compliance.

§ 15

Pravidla vyžadování informací od zákazníka

[K § 15 odst. 1 písm. b) zákona]

Obchodník vnitřním předpisem stanoví způsob a podmínky získávání informací o zákaznících se zřetel k charakteru poskytované investiční služby a objemu obchodu. Obchodník dále stanoví, aby pověření zaměstnanci při získávání informací od zákazníků postupovali tak, že alespoň

- a) poučí zákazníka o tom, že odpovědět na položené otázky není povinností zákazníka a pokud tak učiní, činí tak zcela dobrovolně; pokud zodpovězení některé otázky představuje podmínku uzavření smlouvy nebo přijetí pokynu, obchodník o tom zákazníka rovněž poučí,
- b) poučí zákazníka o důsledcích odmítnutí poskytnutí informace zákazníkem nebo podání informace neúplné, nepřesné nebo nepravdivé,
- c) poučí zákazníka o tom, že na jím sdělené informace se vztahuje povinnost mlčenlivosti podle zákona,¹⁰⁾
- d) zaznamenají a vyhodnotí informace o zákazníkovi z hlediska úrovně odborných znalostí a zkušeností zákazníka, jeho požadavků na službu, vztahu k ri-

ziku a finanční situace zákazníka a tyto informace včetně vyhodnocení zaznamenají do evidence informací získaných od zákazníků; tím nejsou dotčeny povinnosti obchodníka podle zvláštních zákonů¹¹⁾ a

- e) v případě, že zákazník odmítne informace poskytnout, učiní o tom záznam a zaznamenají jej do evidence podle písmene d).

§ 16

Pravidla informování o podstatných skutečnostech souvisejících s poskytnutím investiční služby

[K § 15 odst. 1 písm. c) zákona]

(1) Smlouva mezi obchodníkem a zákazníkem musí obsahovat upozornění, že obchodník odmítne poskytnutí požadované služby v celém rozsahu nebo částečně, pokud hrozí střet zájmů mezi obchodníkem a zákazníkem nebo mezi zákazníky obchodníka navzájem (§ 19), a upozornění, že obchodník neprovede pokyn, jestliže by na základě jeho provedení mohlo dojít k manipulaci trhu (§ 126 zákona).

(2) Obchodník je povinen alespoň

- a) informovat zákazníka před uzavřením smlouvy nebo přijetím pokynu a dále kdykoliv na požádání o aktuálním kurzu nebo ceně investičního nástroje na regulovaných trzích nebo o kurzu či ceně, za které byl investiční nástroj obchodován naposled, pokud investiční nástroj nebyl v daný den obchodován na regulovaných trzích,
- b) průkazným způsobem informovat zákazníka o možných rizicích, která mohou být spojena s požadovanou službou nebo pokynem, a o možných zajištěních proti nim,
- c) upozornit zákazníka, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky,
- d) informovat zákazníka o nových skutečnostech, které by mohly mít významný vliv na dosud neprovedený pokyn; tím nejsou dotčena pravidla pro nakládání s vnitřními informacemi (§ 124 zákona),
- e) upozornit zákazníka na zpoždění vypořádání obchodu a na jeho důvody způsobem stanoveným ve smlouvě se zákazníkem; o plnění povinnosti upozorňovat na zpoždění vypořádání vede obchodník evidenci, přičemž stanoví vnitřním předpisem pravidla vedení této evidence a způsob její kontroly,
- f) informovat zákazníka o tom, že pokyny zadávané zákazníkem v souvislosti s poskytováním investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až d) zákona prostřednictvím telekomunikačních zařízení jsou

¹⁰⁾ § 117 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

¹¹⁾ Zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů, ve znění pozdějších předpisů.

zaznamenávány a obchodník je v souladu se zvláštními předpisy¹²⁾ archivuje a

- g) informovat zákazníka o postupu a způsobu komunikace v případě poruchy informačního systému, telekomunikačních zařízení a záznamových zařízení používaných obchodníkem.
- h) informovat zákazníka o důsledcích využití investičních nástrojů k obchodu na účet jiné osoby, zejména o vyjmutí investičních nástrojů z režimu zákaznického majetku.¹³⁾

§ 17

Souhlas zákazníka k poskytnutí investiční služby, ze které vyplývají další finanční závazky

[K § 15 odst. 1 písm. d) zákona]

Obchodník může zákazníkovi poskytnout investiční službu, ze které vyplývají další finanční závazky pouze, pokud v písemném souhlasu zákazníka podle § 15 odst. 1 písm. d) zákona budou uvedeny alespoň předpoklady vzniku dalšího závazku a určení jeho velikosti nebo prohlášení, že výše dalšího závazku není omezena.

§ 18

Informování zákazníka o obchodech, které pro něj obchodník uzavřel

[K § 15 odst. 1 písm. e) zákona]

(1) Obchodník je povinen písemně informovat zákazníka o obchodech, které pro něj uzavřel a o případech využití investičních nástrojů zákazníka za podmínek podle § 12 odst. 5, nedohodl-li se zákazníkem jinak, a to ve lhůtě dohodnuté se zákazníkem, nejméně však jednou za kalendářní čtvrtletí.

(2) Obchodník je povinen písemně informovat zákazníky o poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona nejméně jednou za kalendářní čtvrtletí, nedohodne-li se zákazníkem, že zákazníka informuje při každé dispozici s investičními nástroji nebo peněžními prostředky v portfoliu. Pokud smlouva se zákazníkem umožňuje obchodníkovi obhospodařovat portfolio i způsobem, který využívá pákový efekt, je obchodník povinen zákazníka písemně informovat nejméně jednou za měsíc. Obchodník je povinen písemně informovat zákazníka alespoň jednou za rok o strategii obhospodařování portfolia.

(3) Informace podle odstavce 2 musí zákazníkovi umožnit posoudit výsledky poskytované investiční služby a musí obsahovat alespoň

- a) stav a ocenění portfolia, včetně identifikace a ocenění jednotlivých nástrojů v portfoliu, způsobu ocenění, určení výkonnosti portfolia a stavu vol-

ných peněžních prostředků na počátku a na konci období,

- b) celkový objem poplatků a dalších nákladů účtovaných zákazníkovi za období, včetně jejich popisu,
- c) údaje o všech plněních přijatých obchodníkem nebo jeho zaměstnanci od třetích osob v souvislosti s poskytnutím investiční služby zákazníkovi a
- d) celkový objem dividend, úroků a dalších plateb přijatých do portfolia během období.

(4) V případě, že došlo ke změně oceňovacích metod některé z částí portfolia, musí informace podle odstavce 2 obsahovat také oznámení o této změně a vyčíslení důsledku změny na hodnotu portfolia.

§ 19

Střet zájmů

[K § 15 odst. 1 písm. f) zákona]

(1) Obchodník upraví vnitřním předpisem povinnost

- a) zaměstnance, domnívá-li se, že poskytnutím služby by mohlo dojít ke střetu zájmů, neprodleně informovat vedoucího zaměstnance, popřípadě též navrhnout zákazníkovi jiný způsob dosažení téhož účelu, k jakému směřoval jeho požadavek,
- b) vedoucího zaměstnance neprodleně ověřit, zda střet zájmů skutečně hrozí, popřípadě konzultovat vzniklou situaci se zaměstnancem pověřeným výkonem compliance,
- c) vedoucího zaměstnance, dojde-li k závěru, že hrozí střet zájmů, zajistit informování zákazníka o tom, že vzhledem k hrozícímu střetu zájmů mu odmítá obchodník poskytnout požadovanou službu v celém rozsahu nebo částečně, popřípadě navrhnout zákazníkovi jiný způsob dosažení téhož účelu, k jakému směřoval jeho požadavek,
- d) zaměstnance, dozví-li se, že během poskytování služby došlo ke střetu zájmů, neprodleně informovat vedoucího zaměstnance,
- e) vedoucího zaměstnance neprodleně ověřit, zda ke střetu zájmů skutečně došlo, popřípadě konzultovat vzniklou situaci se zaměstnancem pověřeným výkonem compliance a
- f) vedoucího zaměstnance, shledá-li, že během poskytování služby skutečně došlo ke střetu zájmů, zajistit
 1. poskytnutí služby s upřednostněním zájmů zákazníka před zájmy obchodníka, jestliže došlo ke střetu zájmů mezi obchodníkem a zákazníkem, nebo
 2. neprodlené informování zákazníků a vyžádání si od nich souhlasu nebo pokynu k dalšímu

¹²⁾ Zákon č. 101/2000 Sb.

Zákon č. 97/1974 Sb., o archivnictví, ve znění pozdějších předpisů.

¹³⁾ § 12 odst. 6 a § 129 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

postupu, jestliže došlo ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, a to způsobem dohodnutým ve smlouvě.

(2) O případech podle odstavce 1 písm. c) a f) vede obchodník evidenci.

§ 20

Pravidla nejlepších podmínek a časové priority

[K § 15 odst. 1 písm. g) zákona]

(1) Obchodník plní pokyny zákazníků za nejlepších podmínek zejména tím, že zjišťuje nejlepší cenu, kterou lze dosáhnout na finančním trhu v době platnosti pokynu, přiměřené vzhledem ke druhu a objemu požadovaného obchodu, se zohledněním poplatků třetím osobám a podmínek pro vypořádání. Za těchto podmínek obchodník pokyn provede.

(2) Obchodník vnitřním předpisem stanoví postupy zajišťující plnění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek podle časové priority jejich přijetí a postupy zajišťující dodržování § 31 odst. 2 a § 33 odst. 1 věta druhá zákona o cenných papírech.¹⁴⁾

§ 21

Pravidla informování o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry

[K § 15 odst. 1 písm. h) zákona]

(1) Obchodník vnitřním předpisem uloží zaměstnancům povinnost informovat zákazníky písemnou formou alespoň o

- a) postavení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry¹⁵⁾ (dále jen „Garanční fond“),
- b) způsobu výpočtu výše a stanovení rozsahu náhrady poskytované zákazníkovi z Garančního fondu,
- c) podmínkách poskytování náhrady z Garančního fondu a
- d) osobách, které nemají nárok na náhradu z Garančního fondu.

(2) Obchodník vnitřním předpisem stanoví způsob průběžné kontroly dodržování povinností podle odstavce 1 pověřeným vedoucím zaměstnancem.

§ 22

Pravidla propagace služeb poskytovaných obchodníkem

(K § 15 odst. 2 zákona)

(1) Obchodník při propagaci investičních služeb zajistí, aby

- a) z obsahu propagace bylo zřejmé, která investiční služba je nabízena, který investiční nástroj je předmětem této investiční služby a kdo investiční službu nabízí,
- b) pokud je obsahem propagace srovnání nabízené investiční služby, investičního nástroje nebo osoby, která investiční službu nabízí, s jinou službou, nástrojem nebo osobou, byly uvedeny všechny skutečnosti, které mohou mít na výsledek takového srovnání podstatný vliv,
- c) obsahem propagace bylo upozornění na rizika, se kterými jsou poskytovaná služba nebo investiční nástroj spojeny. Obsah, rozsah a formu poskytnutí informace o rizicích a výnosu stanoví obchodník s přihlédnutím k povaze nabízené investiční služby nebo investičního nástroje; je-li obsahem propagace též údaj o výnosu z investiční služby nebo investičního nástroje dosaženém v minulosti, obchodník je povinen zajistit, aby obsahem propagace bylo též upozornění na to, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a že návratnost původně investovaných prostředků není zaručena,
- d) obsahem propagace nebyly číselné odhady nebo předpovědi budoucího výnosu spojeného s poskytováním služby nebo s investičním nástrojem, pokud z povahy investiční služby nebo investičního nástroje nevyplývá, že tento výnos je pevně stanoven,
- e) informace o daňových zvýhodněních souvisejících s poskytováním investičních služeb nebo jiné obdobné informace byly obsahem propagace jen současně s informacemi o okruhu osob, kterých se tyto výhody týkají, a podmínkách a rozsahu poskytování těchto výhod,
- f) použité informace nebyly způsobily vyvolat dojem, že investiční služby poskytované obchodníkem jsou formou kolektivního investování, formou vkladu u banky, formou penzijního připojištění nebo pojištění podle zvláštních právních předpisů,
- g) informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry nebyly způsobily vyvolat domněnku, že výnosy z investiční služby nebo investičního nástroje nebo návratnost investice jsou zaručeny,
- h) informace o Komisi pro cenné papíry, jiném tuzemském či zahraničním správním úřadu nebo instituci vykonávající dozor nad finančním trhem nebyly způsobily vyvolat domněnku, že tyto instituce zaručují výnosy z investiční služby nebo

¹⁴⁾ Zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁵⁾ § 128 a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

návratnost investice, nebo že tyto instituce investici doporučují,

- i) u všech informací použitých pro propagaci byl uveden jejich zdroj a
- j) propagace investičních služeb byla graficky a výtvarně řešena v souladu s obsahovými požadavky na propagaci, především zachovávala vyváženost ve zdůraznění nápadnosti a zřetelnosti informací týkajících se výhod a rizik investice.

(2) Propaguje-li obchodník své služby formou nevyžádaného přímého oslovení zákazníka prostřednictvím telekomunikačních zařízení, činí tak výhradně v pracovní dny v době od 8 do 19 hodin prostřednictvím svých zaměstnanců. Zaměstnanec obchodníka, který oslovuje zákazníka, se ujistí na počátku komunikace se zákazníkem, že zákazníka tato forma propagace služeb obchodníka neobtěžuje. Obchodník uchovává záznamy o oslovení zákazníka při propagaci jeho služeb po dobu 3 let od konce kalendářního roku, ve kterém byl zákazník osloven.

(3) Ustanovením odstavců 1 a 2 nejsou dotčeny povinnosti podle zvláštních právních předpisů.¹⁶⁾

ČÁST TŘETÍ

USTANOVENÍ SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ

§ 23

Společná ustanovení

(1) Ustanovení § 11 odst. 1 písm. d), § 14 odst. 1 písm. c) a odst. 2 až 5 a § 16 odst. 2 písm. a) až c), e) se nepoužije, pokud je zákazníkem obchodníka profesionální investor. Ustanovení § 15 se nepoužije, pokud je zákazníkem obchodníka profesionální investor, ledaže zákazník výslovně požádá, aby se ustanovení použila.

(2) Pravidla jednání stanovená v části druhé této vyhlášky a v odstavci 1 je povinna dodržovat také zahraniční osoba, která má sídlo v členském státě Evropské unie a povolení dozorového úřadu tohoto státu k poskytování investičních služeb, a která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím organizační složky nebo bez umístění organizační služby v rámci volného pohybu služeb.

(3) Kde tato vyhláška užívá pojem „statutární orgán obchodníka“, rozumí se jím v případě pobočky zahraničního obchodníka s cennými papíry její vedoucí.

(4) Využívá-li obchodník k zajištění činností podle § 1 odst. 2 písm. e) a f), § 4 odst. 1 a § 7 třetí osobu je povinen

- a) vynaložit náležitou péči při výběru třetí osoby,
- b) ve smlouvě stanovit povinnosti třetí osobě tak, aby byl zajištěn řádný výkon činnosti, kterou třetí osoba zajišťuje,
- c) ve smlouvě stanovit povinnost poskytnout součinnost Komisi při výkonu státního dozoru,
- d) kontrolovat výkon činnosti zajišťované třetí osobou a
- e) vnitřním předpisem upravit způsob zajištění činností v případě, že třetí osobou nejsou zajišťovány řádně.

(5) Využívá-li obchodník k zajištění činností podle § 1 odst. 2 písm. e) a f), § 4 odst. 1 a § 7 třetí osobu, odpovídá za dodržování povinností stanovených právními předpisy obchodníkovi, jakoby je zajišťoval sám.

(6) Obchodník je povinen činit soustavně přiměřená opatření k tomu, aby zajistil dodržování vnitřních předpisů, které přijme na základě této vyhlášky.

§ 24

Přechodné ustanovení

V případě, že tato vyhláška stanoví pravidlo, které nebylo stanoveno dosavadními právními předpisy, a dosavadní právní předpisy nestanovily ani pravidlo svým obsahem obdobné, uvede obchodník své poměry do souladu s tímto pravidlem nejpozději 3 měsíce ode dne účinnosti této vyhlášky.

§ 25

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem, kdy nabývá účinnosti zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Člen prezidia vykonávající funkci předsedy:

Ing. Šimáček v. r.

¹⁶⁾ Například zákon č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy, ve znění pozdějších předpisů, § 44 a násl. obchodního zákoníku, 44d zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

259

VYHLÁŠKA

ze dne 12. března 2004

**o druzích odborných obchodních činností obchodníka s cennými papíry
vykonávaných prostřednictvím makléře, o druzích odborné specializace makléře a o makléřské zkoušce**

Komise pro cenné papíry stanoví podle § 199 odst. 2 písm. e) ve spojení s § 12 odst. 8 a § 14 odst. 7 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, (dále jen „zákon“):

§ 1

Předmět úpravy

Tato vyhláška upravuje druhy odborných obchodních činností vykonávaných prostřednictvím makléře při poskytování investiční služby, druhy odborné specializace makléřů, způsob výkonu makléřské zkoušky (dále jen „zkouška“), její kategorie a organizaci a výši úplaty spojené se zkouškou.

§ 2

**Druhy odborných obchodních činností
obchodníka s cennými papíry
vykonávaných prostřednictvím makléře**

Odbornou obchodní činností, kterou může obchodník s cennými papíry vykonávat pouze prostřednictvím makléře, je

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů [§ 4 odst. 2 písm. a) zákona], při kterém obchodník s cennými papíry komunikuje se zákazníkem a může svým působením ovlivnit konečnou formulaci pokynu, zejména způsob nebo podmínky realizace pokynu,
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby [§ 4 odst. 2 písm. b) zákona], jestliže k uskutečnění obchodu na základě pokynu dojde na regulovaném trhu,
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet [§ 4 odst. 2 písm. c) zákona], jestliže k uskutečnění obchodu dojde na regulovaném trhu a
- d) obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj [§ 4 odst. 2 písm. d) zákona]; odborná obchodní činnost podle tohoto písmene však nezahrnuje výkon odborných obchodních činností uvedených v písmenech b) a c).

§ 3

Druhy odborné specializace makléře

Druhy odborné specializace makléře jsou

- a) odborná specializace A, která zahrnuje výkon odborné obchodní činnosti podle § 2 písm. b) a c) ve

vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až c) zákona; pro výkon odborné specializace A se požaduje složení zkoušky kategorie I.,

- b) odborná specializace AD, která zahrnuje výkon odborné obchodní činnosti podle § 2 písm. b) a c) ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) zákona; pro výkon odborné specializace AD se požaduje složení zkoušky kategorie I. a III.,
- c) odborná specializace B, která zahrnuje výkon odborné obchodní činnosti podle § 2 písm. d) ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až c) zákona; pro výkon odborné specializace B se požaduje složení zkoušky kategorie II.,
- d) odborná specializace BD, která zahrnuje výkon odborné obchodní činnosti podle § 2 písm. d) ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) zákona; pro výkon odborné specializace BD se požaduje složení zkoušky kategorie II. a III.,
- e) odborná specializace C, která zahrnuje výkon odborné obchodní činnosti podle § 2 písm. a) ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) zákona; pro výkon odborné specializace C se požaduje složení zkoušky kategorie IV. nebo kategorie I. a III. nebo kategorie II. a III., pro výkon odborné specializace C ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a c) zákona se požaduje složení zkoušky kategorie IV. nebo kategorie I. nebo kategorie II.

§ 4

Rozsah zkoušky

(1) Zkouška prověřuje znalosti

- a) právních předpisů upravujících poskytování investičních služeb a právních předpisů souvisejících,
- b) burzovních pravidel [§ 66 odst. 1 písm. a) zákona],
- c) pravidel obchodování na mimoburzovním trhu (§ 81 zákona),
- d) pravidel vypořádacího systému (§ 83 odst. 9 zákona),
- e) provozního řádu centrálního depozitáře cenných papírů (§ 104 zákona),

- f) všeobecně uznávaných postupů obchodování s investičními nástroji,
- g) finančního trhu a jeho fungování a
- h) investičních nástrojů (§ 3 zákona).

(2) Seznam právních předpisů podle odstavce 1 písm. a), seznam tematických okruhů ke zkoušce, seznam skupin tematických okruhů a seznam vzorových otázek ke zkoušce členěný podle tematických okruhů uveřejní Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) ve Věstníku Komise pro cenné papíry (dále jen „Věstník“) a způsobem umožňujícím dálkový přístup nejpozději 35 dnů před zkušebním termínem.

§ 5

Kategorie zkoušky

(1) Zkouška se dělí podle druhu odborné specializace makléře na čtyři kategorie označené číslicemi I. až IV.

(2) Zkouška kategorie I. prověřuje znalosti podle § 4 odst. 1 ohledně provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů s výjimkou derivátů a ohledně přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů s výjimkou derivátů.

(3) Zkouška kategorie II. prověřuje znalosti podle § 4 odst. 1 ohledně obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku některý z investičních nástrojů s výjimkou derivátů, ohledně poradenské činnosti týkající se investování do investičních nástrojů s výjimkou derivátů a ohledně přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů s výjimkou derivátů.

(4) Zkouška kategorie III. prověřuje znalosti o výkonu činností podle odstavců 2 a 3 týkajících se derivátů.

(5) Uchazeč může vykonat zkoušku kategorie III. až po úspěšném vykonání zkoušky kategorie I. nebo II.

(6) Zkouška kategorie IV. prověřuje znalosti podle § 4 odst. 1 písm. a) a e) až g) ohledně přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů.

§ 6

Organizace zkoušky

(1) Přihláška se podává na adresu Komise. Uchazeč je povinen zaplatit úplaty spojenou se zkouškou ve výši 4 000 Kč nebo v případě zkoušky kategorie III. ve výši 2 000 Kč na účet podle odstavce 5.

(2) V přihlášce uchazeč uvede

- a) příjmení, jméno, titul, rodné příjmení,
- b) rodné číslo, bylo-li přiděleno,
- c) datum narození,
- d) místo narození; narodil-li se uchazeč v cizině, uvede pouze stát narození,

e) státní občanství,

f) adresu místa trvalého pobytu, u cizích státních příslušníků též místa pobytu v České republice,

g) adresu pro doručování písemností, je-li odlišná od adresy místa trvalého pobytu, případně místa pobytu v České republice u cizích státních příslušníků,

h) kategorii zkoušky, k jejímuž vykonání se hlásí a

i) požadovaný termín zkoušky.

(3) Uchazeč přiloží k přihlášce kopii dokladu o zaplacení úplaty. Uchazeč, který se hlásí k vykonání zkoušky kategorie III., přiloží dále k přihlášce úředně ověřenou kopii osvědčení o úspěšném vykonání zkoušky kategorie I. nebo II.

(4) Přihlášku ke zkoušce podává uchazeč na předepsaném formuláři, jehož vzor je uveden v příloze této vyhlášky. Přihláška musí být doručena Komisi nejpozději 21 dnů před zkušebním termínem.

(5) Zkušební termín, místo konání zkoušek a název a číslo účtu, na který se hradí úplata, uveřejní Komise nejpozději 35 dnů před zkušebním termínem ve Věstníku a způsobem umožňujícím dálkový přístup.

§ 7

Výbor pro makléřské zkoušky a zkušební komise

(1) Výbor pro makléřské zkoušky (dále jen „výbor“) se skládá z předsedy a dalších 10 členů. Prezidium Komise jmenuje předsedou výboru předsedu Komise nebo člena prezidia Komise. Další členy výboru jmenuje prezidium Komise z řad odborníků, zástupců poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu a zaměstnanců Komise.

(2) Výbor stanovuje tematické okruhy ke zkoušce a jejich obsah, zajišťuje tvorbu, revizi a obměnu souboru otázek ke zkoušce a rozhoduje o vzorových otázkách ke zkoušce určených k uveřejnění.

(3) Zkušební komise se skládá z předsedy a dalších 8 členů. Předsedu a další členy zkušební komise jmenuje prezidium Komise. Předseda a alespoň další 4 členové zkušební komise musí být zaměstnanci Komise. Členem zkušební komise může být jmenován člen výboru. Členové zkušební komise zajišťují dozor nad řádným průběhem zkoušky.

(4) Výkon funkce předsedy nebo člena výboru nebo zkušební komise končí, jestliže

- a) skončí jeho pracovní poměr ke Komisi,
- b) skončí výkon jeho funkce předsedy Komise nebo člena prezidia Komise,
- c) jej prezidium Komise z funkce odvolá,
- d) na funkci rezignuje, nebo
- e) funkci nevykonává déle než 6 měsíců; funkce nezániká v případě, že předseda nebo člen výboru

nebo zkušební komise nevykonával funkci proto, že se během 6 měsíců zkoušky nekonaly.

(5) Rezignuje-li předseda nebo člen výboru nebo zkušební komise na funkci podle odstavce 4 písm. d), skončí výkon jeho funkce doručením rezignace předsedovi Komise. Rezignuje-li na funkci předsedy výboru předseda Komise, skončí výkon jeho funkce doručením rezignace prezidiu Komise.

§ 8

(1) Zkušební komise zašle pozvánku k vykonání zkoušky každému uchazeči, který podal přihlášku se všemi náležitostmi ve lhůtě pro její podání a na předepsaném formuláři, nejpozději 14 dnů před zkušebním termínem.

(2) Uchazeč, který se z vážných důvodů nemůže ke zkoušce dostavit ve stanoveném zkušebním termínu a požádá Komisi o jeho změnu nejméně 2 pracovní dny před stanoveným zkušebním termínem, může vykonat zkoušku v jiném zkušebním termínu určeném Komisí. Uchazeč může požádat Komisi o změnu zkušebního termínu nejvýše jednou. V takovém případě úplaty znovu neplatí. Jestliže uchazeč nechce vykonat zkoušku v jiném zkušebním termínu a požádá o vrácení úplaty, Komise úplaty vrátí.

(3) Uchazeči, který se ke zkoušce z vážných důvodů nedostaví, svoji neúčast do 10 dnů ode dne zkušebního termínu řádně omluví a požádá o vrácení úplaty, Komise úplaty vrátí. Uchazeči, který místo žádosti o vrácení úplaty požádá o vykonání zkoušky v jiném zkušebním termínu, Komise určí jiný zkušební termín.

(4) Uchazeč, který se ke zkoušce nedostaví a řádně se neomluví do 10 dnů ode dne zkušebního termínu, může zkoušku vykonat po podání nové přihlášky a novém zaplacení úplaty.

Zkouška

§ 9

(1) Uchazeč vykoná zkoušku formou testu v elektronické podobě. Doba trvání zkoušky kategorií I. a II. nesmí přesáhnout 4 hodiny, doba trvání zkoušky kategorií III. a IV. nesmí přesáhnout 2,5 hodiny.

(2) Průběh zkoušky je neveřejný. Kromě uchazečů a členů zkušební komise mohou být průběhu zkoušky přítomny též osoby, které předseda zkušební komise pověřil výkonem administrativních činností.

§ 10

(1) Uchazeč je povinen dodržovat zkušební řád (§ 15 odst. 1).

(2) Člen zkušební komise přítomný průběhu zkoušky může vyloučit ze zkoušky uchazeče, který v průběhu zkoušky využil cizí pomoci, použil pomocné materiály nepovolené zkušební komisí, komunikoval s jiným uchazečem, pořizoval opisy testu nebo výpisy z něj, použil telekomunikační zařízení, nebo jinak rušil průběh zkoušky. Vyloučenému uchazeči Komise úplaty nevrací.

§ 11

(1) Každá správně zodpovězená otázka je hodnocena jedním bodem, každá nezodpovězená nebo nesprávně zodpovězená otázka není bodově hodnocena.

(2) Podmínkou úspěšného vykonání zkoušky kategorií I., II. a IV. je dosažení alespoň 75 % nejvyššího možného bodového hodnocení v celé zkoušce a alespoň 60 % nejvyššího možného bodového hodnocení v každé skupině tematických okruhů. Podmínkou úspěšného vykonání zkoušky kategorie III. je dosažení alespoň 75 % nejvyššího možného bodového hodnocení v celé zkoušce.

§ 12

(1) O průběhu zkoušky vyhotoví zkušební komise do 7 dnů po zkušebním termínu protokol, ve kterém uvede

- a) jméno a příjmení členů zkušební komise, kteří dohlíželi na řádný průběh zkoušky,
- b) datum a místo konání zkoušky,
- c) dobu zahájení a ukončení zkoušky a
- d) důležité skutečnosti, které nastaly v průběhu zkoušky, zejména záznam o vyloučení uchazeče ze zkoušky podle § 10 odst. 2.

(2) Nedílnou součástí protokolu tvoří seznam uchazečů a tištěný výstup obsahující hodnocení výsledků zkoušky. Protokol podepíše všichni členové zkušební komise, kteří dohlíželi na řádný průběh zkoušky.

(3) Protokol a data na nosiči dat v elektronické podobě vztahující se ke zkoušce Komise uloží v souladu s předpisy o archivnictví.¹⁾

§ 13

(1) Zkušební komise vyrozumí uchazeče o výsledku zkoušky do 14 dnů po jejím vykonání.

(2) Uchazeči, který úspěšně vykonal zkoušku,

¹⁾ Zákon č. 97/1974 Sb., o archivnictví, ve znění pozdějších předpisů.

vydá zkušební komise osvědčení o složení zkoušky (dále jen „osvědčení“). V osvědčení zkušební komise uvede jeho pořadové číslo, kategorii vykonané zkoušky a výsledek zkoušky vyjádřený procentním počtem dosaženého bodového hodnocení v celé zkoušce a v každé skupině tematických okruhů. Osvědčení podepisují předseda a další člen zkušební komise.

(3) Uchazeči, který zkoušku nevykonal úspěšně, vydá zkušební komise oznámení o výsledku zkoušky (dále jen „oznámení“). V oznámení zkušební komise uvede jeho pořadové číslo a výsledek zkoušky vyjádřený procentním počtem dosaženého bodového hodnocení v celé zkoušce a v každé skupině tematických okruhů. Oznámení podepisují dva členové zkušební komise dohlížející na průběh zkoušky. Uchazeč podle věty první může vykonat další zkoušku nejdříve po uplynutí 1 měsíce ode dne neúspěšného vykonání zkoušky.

§ 14

(1) Uchazeč může do 7 dnů od doručení osvědčení nebo oznámení podat odůvodněnou žádost o přezkoumání výsledku zkoušky. K přezkoumání je příslušný výbor.

(2) Uchazeč může proti vyloučení ze zkoušky podle § 10 odst. 2 podat do 7 dnů od dne, kdy byl vyloučen, odůvodněný protest. K posouzení protestu je příslušná zkušební komise.

(3) Komise písemně oznámí uchazeči výsledek

přezkoumání podle odstavce 1 nebo posouzení podle odstavce 2 do 30 dnů od doručení žádosti o přezkoumání výsledku zkoušky nebo protestu proti vyloučení ze zkoušky.

§ 15

Zkušební a jednací řád

(1) Podrobnosti o průběhu konání zkoušky upraví zkušební řád. Zkušební řád schvaluje prezidium Komise.

(2) Podrobnosti o jednání a rozhodování výboru upraví jednací řád. Jednací řád schvaluje prezidium Komise.

(3) Komise uveřejní zkušební a jednací řád ve Věstníku a způsobem umožňujícím dálkový přístup nejpozději 35 dnů před zkušebním termínem.

Ustanovení přechodná a závěrečná

§ 16

Zkouška příslušné kategorie (§ 5 odst. 1) podle vyhlášky č. 305/2001 Sb., o makléřské zkoušce, ve znění vyhlášky č. 468/2002 Sb., se považuje za zkoušku příslušné kategorie podle této vyhlášky.

§ 17

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem, kdy nabývá účinnosti zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Člen prezidia vykonávající funkci předsedy:

Ing. Šimáček v. r.

Vzor**Příhláška k makléřské zkoušce**

Příjmení, jméno, titul:

Rodné příjmení:

Rodné číslo (neplatí pro uchazeče, kterým nebylo rodné číslo přiděleno):

Datum a místo narození; uchazeč narozený v cizině uvede pouze datum a stát narození:
Státní občanství:

Adresa místa trvalého pobytu, u cizích státních příslušníků též místa pobytu v České republice
(ulice a číslo, PSČ, město):

Kontakt:

- telefon:
- fax:
- e-mail:

Adresa pro doručování písemností, je-li odlišná od adresy místa trvalého pobytu, případně
místa pobytu v České republice u cizích státních příslušníků:

Požadovaná kategorie zkoušky:

Požadovaný termín zkoušky (v případě, že zkušební termín, na který se uchazeč hlásí, je již
obsazen, bude zařazen do nejbližšího volného zkušební termínu):

Datum vyplnění:

Podpis:

Povinné přílohy:

1. kopie dokladu o zaplacení úplaty ve výši 2 000 Kč (v případě zkoušky kategorie III.) nebo
4 000 Kč na účet č.

(při platbě musí být čitelně uvedeno jméno a příjmení uchazeče; jako variabilní
symbol se uvádí rodné číslo, popř. datum narození u cizích státních příslušníků)

2. v případě žádosti o absolvování zkoušky kategorie III. úředně ověřená kopie osvědčení
o úspěšném vykonání zkoušky kategorie I. nebo II.

260

VYHLÁŠKA

ze dne 12. března 2004

o náležitostech technického provedení kótovaných listinných cenných papírů

Komise pro cenné papíry stanoví podle § 199 odst. 2 písm. k) ve spojení s § 45 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu:

§ 1

Základní ustanovení

Tato vyhláška upravuje technické provedení kótovaných listinných cenných papírů vytištěných v tiskárně, která je oprávněna na základě povolení Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) k tisku kótovaných cenných papírů (dále jen „tiskárna“).

§ 2

Umístění povinných údajů na plášti, kupónu a talónu cenného papíru

(1) Na plášti cenného papíru jsou kromě náležitostí stanovených zvláštními zákony¹⁾ vytištěny tyto údaje:

- a) identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (dále jen „ISIN“),
- b) celková hodnota emise a počet kusů cenných papírů této emise podle jmenovité hodnoty nebo druhu a
- c) při tisku dalších emisí téhož emitenta pořadové číslo příslušné emise, celková hodnota všech emisí i celkový počet kusů podle jmenovité hodnoty nebo druhu.

(2) Jmenovitá hodnota je vytištěna na plášti cenného papíru čísly i slovy výrazně velkým typem písma.

(3) Plášť cenného papíru je opatřen otiskem podpisů osob oprávněných jednat jménem emitenta k datu emise. Podpisy nemusí být vytištěny, jestliže osoby podle věty první podepisují cenné papíry ručně.

(4) Všechny povinné údaje jsou vytištěny na přední straně pláště cenného papíru. Na zadní straně pláště mohou být vytištěny pouze předtisky pro případné rubopisy²⁾ a podmínky, za nichž se cenný papír vydává.

(5) Je-li cenný papír opatřen cizojazyčným textem, musí být tento text vytištěn rovněž v českém jazyce.

(6) Součástí pláště, kupónu a talónu je optický identifikační řádek, který musí být vytištěn číslovacím strojem černou barvou řezem písma OCR-B. Toto písmo je tvořeno písmem 47 OCR-B1, podle normy Mezinárodní organizace pro standardizaci (ISO) 1073/II. z 1. prosince 1976: „Alfanumerický soubor znaků pro optické čtení - Část II: Soubor znaků OCR-B - Tvary a rozměry tištěného obrazu“.

(7) Tolerance kvality tisku optického identifikačního řádku (kvalita tištěného obrazu, poloha znaků, vzdálenost mezi znaky a vyrovnání v řádku) musí odpovídat normě ISO 1831 z 15. října 1980: „Specifikace tisku pro optické čtení znaků“.

(8) Optický identifikační řádek má 37 míst pro znaky (číslíce a písmena). Obsahem optického identifikačního řádku jsou tyto údaje rozdělené do polí (skupin znaků) v následujícím pořadí:

Pole	údaj	počet míst
1. pole:	prázdné místo	2
	pořadové číslo kupónu	2
2. pole:	prázdné místo	1
	nominální hodnota cenného papíru	7
3. pole:	prázdné místo	1
	ISIN	12
4. pole:	prázdné místo	1
	označení série (je-li stanovena)	2
5. pole:	prázdné místo	1
	pořadové číslo cenného papíru	6
	prázdné místo	2
		37

(9) Nepoužité místo v poli optického identifikačního řádku se značí nulou. Na plášti cenného papíru jsou v údaji „pořadové číslo kupónu“ vždy dvě nuly.

¹⁾ Například § 6 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, § 155 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění zákona č. 600/1992 Sb., zákona č. 142/1996 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 376/2000 Sb. a zákona č. 370/2000 Sb., § 176 zákona č. 513/1991 Sb., ve znění zákona č. 142/1996 Sb., zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 376/2000 Sb. a zákona č. 370/2000 Sb., § 4 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 152/1996 Sb. a zákona č. 362/2000 Sb.

²⁾ Zákon č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový, ve znění zákona č. 29/2000 Sb.

Série cenného papíru může být vyjádřena alfabetic-
kými nebo numerickými znaky.

(10) Optický identifikační řádek je vytištěn v bí-
lém pruhu bez tisku. Šířka bílého pruhu od jeho vnitřní
strany k jeho protilehlé vnitřní straně je 9 mm.

(11) Bílý pruh a údaje v optickém identifikačním
řádku jsou umístěny takto:

- a) na plášti cenného papíru je spodní okraj bílého
pruhu umístěn ve vzdálenosti 39 mm od jeho hor-
ního ořezu. Střed ISIN je umístěn 34,5 mm od
horního ořezu papíru. U pláště s rozměry ve for-
mátu A4 na výšku nebo ve formátu A5 (§ 3
odst. 1) je počáteční znak prvního pole umístěn
85 mm od levého ořezu papíru. Jestliže plášť cen-
ného papíru ve formátu A4 je vytištěn na šířku
a kupónový arch je od pláště oddělen, je počáteční
znak prvního pole umístěn 172 mm od levého
ořezu papíru,
- b) na kupónu a talónu je spodní okraj bílého pruhu
umístěn ve vzdálenosti 5 mm od spodního okraje
kupónu nebo talónu. Počáteční znak prvního pole
je umístěn ve vzdálenosti 90 mm od vnitřního
ohraničení pravého nepotištěného okraje kupónu
nebo talónu (§ 3 odst. 5 a 6).

(12) Na plášti cenného papíru je ve vzdálenosti
nejméně 1 mm nad nebo pod okrajem bílého pruhu,
ve kterém je vytištěn optický identifikační řádek, uve-
denu u jednotlivých polí malým typem písma následu-
jící označení (popř. zkratka):

Hodnota	(2. pole)
ISIN	(3. pole)
série	(4. pole)
pořadové číslo	(5. pole).

(13) Zadní strana optického identifikačního řádku
nesmí být potištěna.

(14) Má-li cenný papír kupóny, jsou na kupónech
vytištěny tyto údaje:

- a) označení „kupón“,
- b) název a sídlo emitenta,
- c) označení druhu cenného papíru,
- d) pořadové číslo kupónu (výraznými číslicemi v pra-
vém horním rohu),
- e) optický identifikační řádek,
- f) u pevně zúročitelných cenných papírů výše roční
úrokové sazby a datum splatnosti úroku s uvede-
ním měsíce ve slovním vyjádření, popřípadě i jeho
částka,
- g) výše výnosu nebo způsob jeho určení,
- h) datum a místo uplatnění práva na výnos a
- i) ISIN; je-li kupónu přidělen samostatný kód ISIN,
uvede se ISIN kupónu, není-li samostatný ISIN
kupónu přidělen, uvede se kód ISIN přidělený
cennému papíru.

(15) Číslování kupónů začíná zpravidla v pravém
dolním rohu kupónového archu a podle data splatnosti
a pořadových čísel pokračuje tak, že poslední použi-
telný kupón je umístěn vždy v levém horním rohu
kupónového archu. Není-li část plochy kupónového
archu využita pro kupóny nebo talón, musí být tato
plocha odstraněna nebo znehodnocena přetiskem
a umístěna vždy před prvním splatným kupónem.

(16) Má-li cenný papír talón, jsou na talónu vy-
tištěny tyto údaje:

- a) označení „talón“,
- b) název a sídlo emitenta,
- c) označení druhu cenného papíru,
- d) optický identifikační řádek a
- e) číslo prvního splatného kupónu nového kupóno-
vého archu.

(17) Pokud je zadní strana pláště nebo kupóno-
vého archu potištěna, musí být tisk proveden světlou
barvou a nesmí zasahovat do míst, kde je na přední
straně umístěn optický identifikační řádek.

(18) Na plášti, na každém jednotlivém kupónu
a na talónu je ve spodním nepotištěném okraji (§ 3
odst. 2, 5 a 6) uveden název nebo zkratka tiskárny,
která cenný papír vytiskla.

§ 3

Rozměry pláště, kupónu a talónu, spojení a oddělení pláště a kupónového archu

(1) Plášť cenného papíru má rozměry 297 x 210 mm
(formát A4 na výšku nebo na šířku) nebo rozmě-
ry 148 x 210 mm (formát A5 na šířku).

(2) Plášť cenného papíru je lemován nepotištěným
okrajem širokým nejméně 3 mm.

(3) Kupóny jsou na kupónovém archu vytištěny
v jednom nebo více přilehlých sloupcích; každý takový
sloupec má rozměry 297 x 105 mm (polovinu vertikál-
ního formátu A4). Výška sloupců nemusí být dodržena
v případě, kdy kupónový arch obsahuje talón, nebo
pokud jsou plášť a kupónový arch umístěny na jednom
archu papíru (odstavec 7). Velikost kupónového archu
závisí na celkovém počtu kupónů.

(4) Kupóny mají rozměry 105 x 48 mm, 105 x 33 mm
nebo 105 x 26 mm.

(5) Jednotlivé kupóny jsou lemovány nepotiště-
ným okrajem širokým 3 mm, aby při jejich oddělování
nedošlo k poškození textu a čísel. Rozměr nepotiště-
ného okraje se zahrnuje do rozměrů kupónů.

(6) Talón má šířku 210 mm a výšku stejnou jako
kupón nebo šířku 105 mm a dvojnásobnou výšku ku-
pónu. Pro okraje talónu platí ustanovení odstavce 5.
Talón je umístěn zpravidla v horní části kupónového
archu.

(7) Pláště a kupónové archy cenných papírů se tisknou tak, že plášť a kupónový arch jsou spojeny a přehnuty, nebo plášť a kupónový arch jsou umístěny na jednom archu papíru formátu A4, pokud počet kupónů je menší nebo roven deseti, nebo plášť a kupónový arch jsou odděleny. Je-li kupónový arch volně vložen do pláště, který je přehnut na šířku, nesmí plocha pláště přesáhnout rozměry dvojitého formátu A4.

(8) Mezi pláštěm a kupónovým archem a mezi kupóny navzájem je vytištěna dělicí linka přerušovanou čarou. Plášť nesmí být přeložen ani při zasílání, ani při uschování cenného papíru.

§ 4

Papír a barvy používané při tisku cenných papírů

(1) Při tisku cenných papírů se používá pouze bezdrěvý papír, který neobsahuje optická bělidla, s obsahem nejméně 50 % bavlny s kvalitním průběžným nebo lokálním vodoznakem (negativním, pozitivním, popřípadě stupňovitým). Kresba vodoznaku musí být z větší části patrná na každém kupónu. Papír může být doplněn dalším ochranným zajištěním a musí mít alespoň tyto vlastnosti:

- a) tržná délka podélně 5000 m, napříč 2500 m,
- b) počet dvojohybů průměrně 150,
- c) hmotnost na 1 m² 100 g s povolenou odchylkou +/- 5 g.

(2) Každá tiskárna používá přísně zúčtovatelný papír s vlastním vodoznakem, který nesmí být dosažitelný ve volném prodeji; může být použit i papír s vodoznakem specifickým pro příslušného emitenta. Obraz vodoznaku se musí jevit naprosto stejně, nesmí vykazovat nepravidelnosti tvaru a tónu a nesmí působit dojmem skvrn. Vodoznak může být doplněn dalším ochranným zajištěním (např. vlákny). Ceninový papír nesmí vykazovat vlastní fluorescenci.

(3) Pro tisk cenných papírů se používají atestované ceninové barvy.

(4) Ve všech fázích výroby cenných papírů musí být dodrženy výrobní tolerance. Při výrobě celého nákladu se používá stejných, přesně označených surovin odolných proti stárnutí.

§ 5

Tiskové techniky, kvalita tisku

(1) Pro tisk cenných papírů se použije zpravidla kvalitní liniový hlubotisk v kombinaci s plošnou technikou (mokrá nebo suchý ofset) nebo knihtiskovou technikou; knihtisková technika může být použita pouze v kombinaci s některou z dalších uvedených technik.

(2) Liniový hlubotisk musí mít technicky dokonalé provedení (ostrost čar, gradovaný nános barev, viditelný a zřetelný reliéf). Některé části uvnitř linio-

vého hlubotisku mohou být úmyslně ponechány bez barvy pro slepotisk, který musí svým tvarem a velikostí zřetelně vystupovat.

(3) Technické a barevné provedení tisku cenných papírů musí být takové, aby bylo těžko oddělitelné fotografickým barevným výtažkem nebo jinými reprodukčními technikami.

(4) Při tisku cenných papírů musí být použity jako ochranné prvky alespoň dva gilošové vzory a irisový přechod barev. Irisový přechod barev není třeba použít, jestliže je rámeček i ochranný podtisk proveden liniovým hlubotiskem a jeden gilošový vzor je použit v rámečku, druhý v ochranném podtisku. V ochranném podtisku může být místo gilošového vzoru použit iluzivní reliéf. Při postupu podle věty druhé a třetí musí být podtisk vytištěn dvěma barvami viditelnými v denním světle. Číslování na pláštích cenného papíru a kupónových arších musí být provedeno na automatických strojích jednou tiskovou technikou.

(5) Giloší se rozumí ochranné ornamentální vzory zhotovené strojově, sestávající z komplikovaných vlnovitých, mnohokrát se křížících jemných linií, tvořených podle geometrických vzorů, které mohou tvořit rámeček, zaplňovat plochu ochranného podtisku nebo mohou být uzavřené ve tvaru roset. Pozitivní giloše jsou barvou tištěné jemné linie na nepotíštěném podkladu. Negativní giloše jsou jemné linie bez barvy na barevném podkladu.

(6) Výpleť giloší musí mít přesnou kresbu a jemnou strukturu. Giloše musí být vytvořeny na speciálním elektronickém nebo mechanickém zařízení, které je vyrobeno pro zhotovení tiskových podkladů (filmů) nebo tiskových forem pro tisk bankovek a cenných papírů a není dosažitelné ve volném prodeji. Nepřípustné jsou vzory, které se vytvářejí kreslířsky nebo fotograficky nebo které jsou tvořeny převážně nebo pouze z přímek, paralelně ohnutých linií nebo bodů. Tisk giloší a iluzivních reliéfů musí být proveden bez technických závad. Nepřípustné jsou giloše, které vykazují na křížení čar silnější vrstvy u pozitivních giloší, uzlovité vrstvy u negativních giloší, slitá místa u linií ležících blízko sebe, skvrny, rozmazaná místa nebo přerušované linie, nebo nedostatky způsobené vadnými tiskařskými deskami nebo nedostatečnou přípravou tisku. U vícebarevných giloší je nepřípustné neuspořádané překrývání různých giloší. Nepřípustné jsou dále přerušované linie giloší a dále chyby vzniklé zejména v důsledku poškození tiskových desek nebo nedostatečného seřízení jejich polohy při tisku.

(7) Ochranný podtisk, případně gilošové prvky pokrývají na plášti cenného papíru větší část plochy, která je určena k potištění.

(8) Ochranný podtisk, alespoň jeden z gilošových prvků a text jsou vytištěny navzájem rozlišitelnými barvami.

(9) Ochranný podtisk nebo gilošový prvek, popř. některý obrazec musí přecházet prostřednictvím irisového tisku do barvy jiného odstínu.

(10) Vícebarevné giloše se zhotoví pomocí alespoň dvou spolu zpracovaných giloší v různých barvách, které se překrývají. Společným zpracováním se rozumí, že giloše jednotlivých desek navzájem souhlasí vedením linií, že si odpovídají tvarem a vzájemně se doplňují. Liniový hlubotisk se používá alespoň pro tisk rámečku tvořeného gilošemi. Kreslené motivy nebo figurální vyobrazení mohou být použity, jen nenarušují-li ochranné prvky. Ochranný podtisk musí být vytištěn viditelnou barvou.

(11) Iluzivními reliéfy se rozumějí ochranné rastry tvořené uspořádáním jemných linek v ploše, jejichž linie vytvářejí v celistvosti dojem plastického reliéfního obrazce. Vytvořeny musí být elektronickým nebo mechanickým zařízením, které je vyrobeno pro zhotovení tiskových podkladů (filmů) nebo tiskových forem pro tisk bankovek a cenných papírů a není dosažitelné ve volném prodeji. Nepřípustné jsou vzory, které se vytvářejí kreslířsky nebo fotograficky.

(12) Pokud není při tisku cenného papíru použit liniový hlubotisk, musí být cenný papír chráněn dalšími ochrannými prvky, zejména ražbou ceninových hologramů, speciální aplikací ražby za použití fólií nebo zobrazovacími efekty („scramble“). Ceninový hologram použitý při tisku cenných papírů nesmí být dosažitelný ve volném prodeji a nesmí se použít pro jiné účely než tisk cenných papírů. Lze použít pouze vlastní ceninový hologram emitenta nebo vlastní ceninový hologram tiskárny.

§ 6

Bezpečnost tisku cenných papírů

(1) Tiskárny smějí používat tiskové desky (tiskové formy) zhotovené pouze ve vlastním provozu.

(2) Tiskárna pro každého emitenta zpracuje původní a jedinečnou sestavu ochranných prvků a úpravu cenného papíru a vzájemně odliší tisk jednotlivých cenných papírů rozdílným rámováním, barvami, ochranným podtiskem, typem písma a dalšími rozlišujícími znaky. Stejně provedení rámečku a ochranného podtisku je možné použít nejvýše osmkrát, a to i pro různé emity, avšak pouze tehdy, je-li alespoň rámeček vytištěn liniovým hlubotiskem (neutrální provedení). Stejně provedení rámečku a ochranného podtisku cenného papíru určené pro jednoho emitenta je možné používat jen v případě, že alespoň rámeček je vytištěn liniovým hlubotiskem (firemní provedení).

(3) Tiskárny vedou záznamy o přesném počtu použití ochranných prvků podle odstavce 2.

(4) Tiskárny mohou se souhlasem emitenta ve výjimečných případech při tisku cenných papírů vzájemně spolupracovat. Za bezpečnost tisku odpovídá ta tiskárna cenných papírů, u které emitent tisk zadal. Tiskárny si nepředávají podklady pro tisk cenných papírů.

(5) Tiskárna vede záznamy o vzoru, číslování a termínu dokončení tisku cenných papírů a uchovává je, spolu s tiskovými podklady a se třemi vzory cenného papíru, po dobu alespoň 10 let po skončení platnosti cenného papíru. Vzorem se rozumí úplný výtisk pláště cenného papíru a kupónového archu na originálním ceninovém papíru včetně číslování, znehodnocený tak, aby jej nebylo možné použít jako pravý cenný papír.

§ 7

Grafická úprava listinných cenných papírů

(1) Cenné papíry různých emitentů musí být výrazně rozlišeny grafickou úpravou, například volbou odlišného orámování, ochranného podtisku, gilošových prvků nebo druhů písma.

(2) Všechny emise jednoho emitenta se vytisknou ve stejné grafické úpravě s použitím týchž tiskových podkladů.

(3) V případě, že různé emise jednoho emitenta vytisknou různé tiskárny, musí se grafická úprava cenných papírů jednotlivých emisí jednoznačně odlišovat, aby úprava nemohla být zaměněna nebo považována za napodobení.

(4) Při tisku cenných papírů stejného druhu a stejné jmenovité hodnoty z pozdějších emisí jednoho emitenta musí být zachována barva i její odstín, rozměr cenného papíru a jeho charakteristika podle § 3 odst. 7. Emise cenného papíru stejného druhu jednoho emitenta vydané v různých jmenovitých hodnotách je třeba zřetelně odlišit rozdílnými barevnými kombinacemi.

§ 8

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem, kdy nabývá účinnosti zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Člen prezidia vykonávající funkci předsedy:

Ing. Šimáček v. r.

261

VYHLÁŠKA

ze dne 12. března 2004

**o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry
a zásadách pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele**

Komise pro cenné papíry stanoví podle § 199 odst. 2 písm. d) ve spojení s § 13 odst. 4 a § 199 odst. 2 písm. h) ve spojení s § 32 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, (dále jen „zákon“):

§ 1

Předmět úpravy

Tato vyhláška upravuje způsob vedení a náležitosti deníku obchodníka s cennými papíry a vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele.

§ 2

Náležitosti deníku obchodníka s cennými papíry

(K § 13 zákona)

(1) Pokud jsou předmětem převodu investiční nástroje podle § 3 odst. 1 písm. a) až c) zákona, deník obsahuje alespoň

- a) číslo pokynu,
- b) údaje o osobě,¹⁾ která podala pokyn k nákupu, prodeji nebo jinému převodu investičního nástroje,
- c) údaje o osobě, na jejíž účet má být nákup, prodej nebo jiný převod investičního nástroje uskutečněn,
- d) údaje o osobě, se kterou se obchod uzavírá (protistrana); je-li obchod uzavřen na regulovaném trhu a protistrana není známa, uvede se název trhu,
- e) směr pokynu (nákup nebo jiné nabytí investičního nástroje anebo prodej nebo jiné zcizení investičního nástroje),
- f) typ pokynu,
- g) datum a čas přijetí pokynu,
- h) způsob přijetí pokynu,
- i) místo přijetí pokynu,
- j) identifikační označení investičního nástroje, který je předmětem nákupu, prodeje či jiného převodu, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních nástrojů (ISIN), je-li přidě-

leno, jinak identifikační označení používané pro daný nástroj v interním systému obchodníka,

- k) název investičního nástroje,
- l) objem investičních nástrojů, které mají být podle pokynu koupeny, prodány nebo jinak převedeny, vyjádřený počtem kusů nebo v penězích,
- m) cenu, za kterou má být investiční nástroj koupen, prodán, nebo jinak převeden,
- n) lhůtu pro obstarání koupě, prodeje nebo jiného převodu investičního nástroje,
- o) označení trhu, případně jeho segmentu, kde má být pokyn proveden, je-li to v pokynu uvedeno,
- p) datum a čas předání pokynu regulovanému trhu nebo třetí osobě k provedení pokynu,
- q) datum a čas spárování nákupního a prodejního pokynu na regulovaném trhu nebo dohody na podstatných náležitostech obchodu mimo regulovaný trh,
- r) počet kusů investičního nástroje koupených, prodaných nebo jinak převedených na základě pokynu,
- s) cenu, za kterou byl nákup, prodej nebo jiný převod uskutečněn, pokud obchodník zajišťuje měnovou konverzi, též údaj o kurzu, v jakém byla konverze provedena,
- t) označení regulovaného trhu nebo jiného místa, kde byl investiční nástroj koupen, prodán nebo jinak převeden,
- u) datum předpokládaného vypořádání nákupu, prodeje či jiného převodu,
- v) datum skutečného vypořádání nákupu, prodeje nebo jiného převodu,
- w) stav pokynu anebo důvod, proč nedošlo k uskutečnění pokynu,
- x) jméno a příjmení makléře,²⁾ který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem či převodem investičního nástroje,
- y) výši úplaty za obstarání nákupu, prodeje, či jiného převodu účtované jako odměna obchodníkovi, lze-li ji přímo přiřadit k danému převodu a

¹⁾ § 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

²⁾ § 14 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

- z) výši úplaty související s obstaráním nákupu, prodeje, či jiného převodu účtované jako odměna nebo poplatek třetí osobě v případě, že je přeúčtována k úhradě zákazníkovi.

(2) Pokud jsou předmětem převodu investiční nástroje podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona, které jsou obchodovány na regulovaném trhu, deník obsahuje alespoň

- a) číslo pokynu,
- b) údaje o osobě,¹⁾ která podala pokyn k nákupu, prodeji nebo jiného převodu derivátu,
- c) údaje o osobě, na jejíž účet má být nákup, prodej nebo jiný převod uskutečněn,
- d) směr pokynu,
- e) datum a čas přijetí pokynu,
- f) způsob přijetí pokynu,
- g) místo přijetí pokynu,
- h) druh, typ a název derivátu,
- i) identifikační označení derivátu shodné s identifikačním označením používaným regulovaným trhem, na kterém má dojít ke koupi, prodeji či jinému převodu,
- j) počet standardizovaných derivátů (kontraktů), které mají být koupeny, prodány či jinak převedeny,
- k) cenu, za kterou má být derivát koupen, prodán nebo jinak převeden anebo způsob jejího určení,
- l) identifikace a název podkladového aktiva derivátu,
- m) množství podkladového aktiva,
- n) cenu, za kterou může být nakoupeno podkladové aktivum v případě, že bude uplatněno právo vyplývající z derivátu (realizační cena), u futures též promptní a termínovou cenu podkladového aktiva,
- o) datum konce lhůty pro uplatnění práva z derivátu (expirace),
- p) speciální dispozice,
- q) lhůtu pro obstarání koupě, prodeje nebo převodu derivátu,
- r) označení regulovaného trhu, na kterém má dojít ke koupi, prodeji či jinému převodu,
- s) datum a čas předání pokynu regulovanému trhu nebo třetí osobě k provedení pokynu,
- t) datum a čas spárování nákupního a prodejního pokynu na regulovaném trhu,
- u) cenu, za kterou byl nákup, prodej nebo jiný převod uskutečněn,
- v) počet derivátů koupených, prodaných nebo jinak převedených na základě pokynu,
- w) stav pokynu anebo důvod, proč nedošlo k uskutečnění pokynu,

- x) jméno a příjmení makléře, který prováděl odborné obchodní činnosti související s nákupem, prodejem nebo jiným převodem,
- y) výši úplaty za obstarání nákupu, prodeje, či jiného převodu účtované jako odměna obchodníkovi a
- z) výši úplaty související s obstaráním nákupu, prodeje, či jiného převodu účtované jako odměna nebo poplatek třetí osobě, v případě, že je přeúčtována k úhradě zákazníkovi.

(3) Pokud jsou předmětem obchodu investiční nástroje podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, deník obsahuje alespoň

- a) číslo pokynu,
- b) údaje o osobě,¹⁾ která podala pokyn k nákupu, prodeji nebo jiného převodu derivátu,
- c) údaje o osobě, na jejíž účet má být nákup, prodej nebo jiný převod uskutečněn,
- d) údaje o osobě, od které je nakupován, které je prodáván, od které je převáděn nebo na kterou je převáděn derivát (protistrana),
- e) směr pokynu,
- f) datum a čas přijetí pokynu,
- g) způsob přijetí pokynu,
- h) místo přijetí pokynu,
- i) druh a typ derivátu,
- j) identifikace a název podkladového aktiva derivátu,
- k) množství podkladového aktiva,
- l) cenu, za kterou může být nakoupeno podkladové aktivum v případě, že bude uplatněno právo vyplývající z derivátu (realizační cena), a dále podle typu kontraktu též promptní a termínová cena, případně sjednaná sazba,
- m) datum konce lhůty pro uplatnění práva z derivátu (expirace),
- n) cena derivátu ke dni uzavření obchodu,
- o) datum a čas sjednání obchodu a
- p) jméno a příjmení makléře, který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem.

§ 3

Náležitosti evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele

(K § 32 zákona)

(1) Evidence pokynů vztahujících se k nákupu, prodeji nebo jinému převodu investičního nástroje podle § 3 odst. 1 zákona obsahuje alespoň

- a) číslo pokynu,
- b) údaje o osobě,¹⁾ která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo jiného převodu investičního nástroje,
- c) údaje o osobě, na jejíž účet má být nákup, prodej

nebo jiný převod investičního nástroje uskutečněn, nejde-li o osobu podle písmena b),

- d) směr pokynu,
- e) identifikační označení investičního nástroje, kterého se pokyn týká, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních nástrojů, je-li přiděleno, jinak identifikační označení používané pro daný nástroj v evidenci investičního zprostředkovatele,
- f) název investičního nástroje,
- g) objem investičních nástrojů, které mají být podle pokynu koupeny, prodány nebo jinak převedeny, vyjádřený počtem kusů nebo v penězích,
- h) cenu, za kterou má být investiční nástroj koupen, prodán nebo jinak převeden, anebo alespoň způsob jejího určení,
- i) lhůtu pro obstarání koupě, prodeje nebo jiného převodu investičního nástroje, je-li pokyn předáván k provedení obchodníkovi s cennými papíry,
- j) datum a čas přijetí pokynu,
- k) místo přijetí pokynu,
- l) způsob přijetí pokynu,
- m) datum a čas předání pokynu,
- n) způsob předání pokynu,
- o) jméno a příjmení osoby, která pokyn přijala a
- p) údaje o osobě, které byl pokyn předán.³⁾

(2) Evidence pokynů, které jsou smlouvou, na jejichž základě jsou podávány pokyny k nákupu, prodeji nebo jinému převodu investičního instrumentu, a na jejichž uzavření se investiční zprostředkovatel podílel, obsahuje alespoň

- a) identifikaci smlouvy,
- b) údaje o osobě, se kterou byla smlouva uzavřena,
- c) identifikační označení investičních nástrojů, které budou na základě smlouvy nakoupeny, prodány nebo jinak převedeny, je-li tento údaj při uzavírání smlouvy znám,
- d) datum uzavření smlouvy,
- e) datum předání smlouvy, je-li smlouva písemná,
- f) způsob předání smlouvy, je-li smlouva písemná,

g) jméno a příjmení osoby, která zprostředkovala uzavření smlouvy a

h) údaje o osobě, které byla smlouva předána.

§ 4

Způsob vedení deníku obchodníka s cennými papíry a evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele

(1) Obchodník s cennými papíry vede deník obchodníka s cennými papíry v elektronické podobě.

(2) Investiční zprostředkovatel vede evidenci přijatých a předaných pokynů v elektronické podobě.

(3) Zadávání údajů do deníku obchodníka s cennými papíry a evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele se provádí bez zbytečného odkladu po přijetí pokynu, ukončení zprostředkovatelské činnosti při uzavírání smlouvy nebo získání příslušného údaje (například od provozovatele vypořádacího systému).

(4) Obchodník s cennými papíry zajistí možnost pořízení výstupu z deníku obchodníka s cennými papíry v elektronické podobě ve struktuře podle standardizovaného datového formuláře, jehož vzor je přílohou této vyhlášky. Investiční zprostředkovatel zajistí možnost pořízení výstupu z evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele v elektronické podobě ve struktuře podle standardizovaného datového formuláře, jehož vzor je přílohou této vyhlášky.

§ 5

Přechodné ustanovení

Obchodník s cennými papíry a investiční zprostředkovatel je povinen vést deník nebo evidenci v souladu s touto vyhláškou ode dne následujícího po uplynutí šesti měsíců ode dne účinnosti této vyhlášky.

§ 6

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem, kdy nabývá účinnosti zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Člen prezidia vykonávající funkci předsedy:

Ing. Šimáček v. r.

³⁾ § 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Výstup z deníku obchodníka pro investiční nástroje podle § 3 odst. 1 písm. a) až c) zákona

V případě, že vzhledem k povaze obchodu či převodu nelze některé pole vyplnit, vyplní se "NA" (tj. že položku nelze aplikovat).

Název Pole	Typ Pole	Delka	Pole	Des.	Míst	Popis
Císlo_Pokynu	Text	16				Číslo pokynu v evidenci obchodníka. Číslo pokynu se shoduje s čísly jednotlivých obchodů provedených na základě pokynu. Posledních 5 pozic je vyhrazeno pro identifikaci hromadných pokynů, v ostatních případech zde bude 5 nul.
Obchod_Intercislo_Th	Text	11				Interní označení obchodu, které bylo přiděleno organizátorem regulovaného trhu, kde byl pokyn realizován. Jedná se o unikátní číslo v rámci trhu. Tento údaj vyplňuje jen obchodník, kteří mají přímý přístup na regulovaný trh (český nebo zahraniční).
Zadavatel_ICO_RC	Text	18				ICO nebo rodné číslo osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje - zákazníka nebo jeho zmocněnce, resp. portfoliomanážera (v příp. obhospodarování), resp. obchodníka v příp. obchodu na vlastní účet
Zadavatel_Nazev_Prijmeni	Text	25				Obchodní název nebo příjmení osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Zadavatel_Jmeno	Text	12				Jméno osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Zadavatel_Ulice	Text	25				Ulice osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Zadavatel_Obec	Text	20				Obec osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Zadavatel_Stát	Text	3				Kód státu dle číselníku SCP
Investor_ICO_RC	Text	18				ICO nebo rodné číslo osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn (v případě obchodu na vlastní účet je investorem obchodník)
Investor_Nazev_Prijmeni	Text	25				Obchodní název nebo příjmení osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn
Investor_Jmeno	Text	12				Jméno osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn
Investor_Ulice	Text	25				Ulice osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn
Investor_Obec	Text	20				Obec osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn
Investor_Stát	Text	3				Kód státu dle číselníku SCP
Protistrana_ICO_RC	Text	18				Obchodní název nebo příjmení osoby, se kterou se obchod uzavírá, tj. buď obchodník nebo trh
Protistrana_Nazev_Prijmeni	Text	25				ICO nebo rodné číslo osoby, která je protistranou obchodu
Protistrana_Jmeno	Text	12				Jméno osoby, která je protistranou obchodu
Protistrana_Ulice	Text	25				Ulice osoby, která je protistranou obchodu
Protistrana_Obec	Text	20				Obec osoby, která je protistranou obchodu
Protistrana_Stát	Text	3				Kód státu dle číselníku SCP
Pokyn_ISIN	Text	12				Identifikační označení investičního nástroje, který je předmětem obchodu či převodu, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních nástrojů, je-li přiděleno, nebo kód používaný obchodníkem
Pokyn_Inv_Instrument	Text	18				Název investičního nástroje, tj. označení investičního nástroje používané na regulovaném trhu případně jiné obecně užívané označení investičního nástroje, je-li přiděleno, nebo kód používaný obchodníkem
Pokyn_Thm_Pozadovany	Text	10				Označení trhu, na kterém zákazník požaduje uskutečnit obchod. Způsob vyplnění může být například BCPP, RMS, OTC, NASDAQ, NYCE, LSE, apod.
Pokyn_Typ	Text	1				Typ pokynu. Způsob vyplnění je pouze (D=obchod, B=buy and sell, R=repo, P=plíška, C=custody převod, I=jiný typ
Pokyn_Ucet	Text	1				Na či účet je pokyn zadáván. Způsob vyplnění je pouze 1=pokyn na svůj vlastní účet, 2=pokyn na účet zákazníka, 3=pokyn v rámci asset managementu, 4=pokyn na vlastní účet pro zákazníka, přičemž se nejedná o asset management
Pokyn_Datum_Prijeti	Date					Datum přijetí pokynu
Pokyn_Cas_Prijeti	Time					Čas přijetí pokynu
Pokyn_Zpusob_Prijeti	Text	1				Způsob přijetí pokynu. Způsob vyplnění je pouze T=telefon, E=E-mail, P=písemně, F=faxem, I=internet
Pokyn_Misto_Prijeti	Text	25				Určení místa, kde byl pokyn přijat
Pokyn_Pocet_Kusu	Numeric	11				Počet kusů investičního nástroje, které mají být podle pokynu koupeny, prodány nebo převedeny
Pokyn_Objem	Numeric	15			2	Maximální finanční limit, za který má být pokyn vykonán v případě, že není zadán počet kusů
Pokyn_Cena	Numeric	13			2	Limitní cena, za kterou má být investiční nástroj koupen, prodán nebo převeden
Pokyn_Cena_Jednotky	Text	1				Jednotky, v nichž je uvedena limitní cena. Způsob vyplnění je pouze 1=měna, 2=procento
Pokyn_Menu	Text	3				Kód měny, ve které je pokyn zadán (dle ISO4217)
Pokyn_Cena_Poznanka	Text	60				Další informace či požadavky klienta - cenová dispozice. Způsob vyplnění může být například uvedením standardizované zkratky dle SWIFT specifikace zprávy MT502. Pokud např. je v pokynu uveden stop limit 550, stačí uvést: "STOP=550" nebo pokud je prioritou klienta neovlivnit vyznačenou cenu na trhu, stačí uvést: "CARE", a podobně.
Pokyn_Sinr	Text	1				Směr pokynu. Způsob vyplnění je pouze 1=Nákup nebo jiné nabytí investičního nástroje, 2=Prodej nebo jiné zřízení investičního nástroje
Pokyn_Lhura	Date					Datum, do kterého je pokyn platný
Pokyn_Uplata_OCP	Numeric	11			2	Výše úplaty související s obstaráním nákupu, prodeje či jiného převodu, účtovaná jako odměna OCP
Pokyn_Uplata_OCP_Mena	Text	3				Kód měny úplaty OCP (dle ISO4217)

Pokyn_Sav	Text	1	Stav pokynu resp. důvod, proč nedošlo k realizaci. Způsob vyplnění je pouze .1'=aktivní, .3'=uspokojený, .4'=zrušený klientem, .5'=částečně uspokojený zrušený klientem, .6'=prošlý (v době platnosti se nepodařilo pokyn realizovat), .7'=zrušen z rozhodnutí obchodníka pro nedostatek prostředků klienta, .8'=částečně uspokojený, zrušený z rozhodnutí obchodníka pro nedostatek prostředků klienta, .9'=částečně uspokojený prošlý, .A'=zrušený z rozh. člena z jiného důvodu, .B'=část usp., zrušený z rozh. obchodníka z jiného důvodu, .C'=hrozící nebo aktuální sítet zájmů a .D'=-hrozící narušení průhlednosti trhu, E=-podezření na legalizaci výnosů z trestné činnosti
Pokyn_Makler_1	Text	25	Jméno a příjmení makléře (§ 15 zákona), který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem či převodem investičního nástroje
Pokyn_Makler_2	Text	25	Jméno a příjmení makléře (§ 15 zákona), který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem či převodem investičního nástroje
Pokyn_Makler_3	Text	25	Jméno a příjmení makléře (§ 15 zákona), který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem či převodem investičního nástroje
Pokyn_Makler_4	Text	25	Jméno a příjmení makléře (§ 15 zákona), který prováděl odborné obchodní činnosti související s obchodem či převodem investičního nástroje
Obchod_Trh_Realizovany	Text	10	Označení trhu, na kterém zákazník požaduje uskutečnit obchod. Způsob vyplnění může být například BCPP, RMS, OTC, NASDAQ, NYCE, LSE apod.
Obchod_Pocet_Kusu	Numeric	11	Počet kusů investičního nástroje koupených, prodaných nebo převedených na základě pokynu
Obchod_Cena	Numeric	13	Cena, za kterou byl obchod uskutečněn
Obchod_Mena	Text	3	Měna, ve které byl obchod uskutečněn (dle ISO4217)
Obchod_Mena_Zdroj	Text	3	Kód měny, ze které má být obchod financován (dle ISO4217)
Obchod_Kurz	Numeric	13	Měnový kurz, pokud OCP zajišťuje konverzi men
Obchod_Datum_Predani	Date		Datum předání pokynu regulovanému trhu nebo třetí osobě k provedení pokynu nebo jiného úkonu směřujícího k provedení pokynu
Obchod_Cas_Predani	Time		Čas předání pokynu regulovanému trhu nebo třetí osobě k provedení pokynu nebo jiného úkonu směřujícího k provedení pokynu
Obchod_Datum_Zobehodovani	Date		Datum spárování nákupního a prodejního pokynu na regulovaném trhu nebo dohody na podstatných náležitostech obchodu mimo regulovaný trh.
Obchod_Cas_Zobehodovani	Time		Čas spárování nákupního a prodejního pokynu na regulovaném trhu nebo dohody na podstatných náležitostech obchodu mimo regulovaný trh.
Obchod_Sjednanne_Datum_Vyporada	Date		Datum sjednaného vypořádání obchodu či převodu
Obchod_Skur_Datum_Vyporadani	Date		Datum skutečného vypořádání obchodu či převodu
Obchod_Uplata_Treti_Osoby	Numeric	11	2 Výše úplaty související s obstaráním nákupu, prodeje či jiného převodu, účtovaná jako odměna nebo poplatek třetí osobě, v případě, že je přúčtována k úhradě zákazníkovi
Obchod_Uplata_Treti_Osoby_Mena	Text	3	Kód měny úplaty třetí osobě (dle ISO4217)

Vystup z deníku investičního zprostředkovatele pro investiční nástroje podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) zákona

Název Pole	Typ Pole	Delka Pole	Popis
Císlo_Pokynu	Text	11	Císlo záznamu v evidenci zprostředkovatele, uvede se číslo pokynu, na jehož základě má být proveden nákup, prodej či jiný převod investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_ICO_RC	Text	12	ICO nebo rodné číslo osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_Nazev_Prijmeni	Text	25	Obchodní název nebo příjmení osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_Jmeno	Text	25	Jméno osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_Ulice	Text	25	Ulice osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_Obec	Text	25	Obec osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Zadavatel_Stat	Text	25	Stát osoby, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo převodu investičního nástroje
Pokyn_Investor_ICO_RC	Text	12	ICO nebo rodné číslo osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Investor_Nazev_Prijmeni	Text	25	Obchodní název nebo příjmení osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Investor_Jmeno	Text	25	Jméno osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Investor_Ulice	Text	25	Ulice osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Investor_Obec	Text	25	Obec osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Investor_Stat	Text	25	Stát osoby, na jejíž účet má být obchod uskutečněn. Nevyplňuje se, jedná-li se současně o zadavatele
Pokyn_Smer	Text	1	Směr pokynu. Způsob vyplnění je pouze 1=Nákup nebo jiné nabytí investičního nástroje, 2=Prodej nebo jiné zřízení investičního nástroje
ISIN	Text	12	Identifikační označení investičního nástroje, který je předmětem obchodu či převodu, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních nástrojů, je-li přiděleno
Nazev_Inv_Instrumentu	Text	20	Název investičního nástroje, tj. označení investičního nástroje používané na regulovaném trhu případně jiné obecně užívané označení
Pokyn_Poet_Kusu	Text	15	Počet kusů investičního nástroje, které mají být podle pokynu koupeny, prodány nebo převedeny, anebo alespoň způsobilý počet kusů
Pokyn_Objem	Text	20	Maximální finanční limit, za který má být pokyn vykonán v případě, že není zadán počet kusů
Pokyn_Cena	Text	20	Limítní cena, za kterou má být investiční nástroj koupen, prodán nebo převeden, anebo alespoň způsob jejího určení
Pokyn_Mena	Text	3	Kód měny, jde-li o inv. instrument denominovaný v cizí měně
Pokyn_Datum_Prijeti	Date		Datum přijetí pokynu
Pokyn_Cas_Prijeti	Time		Čas přijetí pokynu
Pokyn_Zpusob_Prijeti	Text	12	Způsob přijetí pokynu. Způsob vyplnění je pouze T=telefon, E=E-mail, P=přísměná, F=faxem, I=internet
Pokyn_Misto_Prijeti	Text	25	Ukázková adresa, kde byl pokyn přijat
Pokyn_Datum_Predani	Date		Datum předání pokynu
Pokyn_Cas_Predani	Time		Čas předání pokynu
Pokyn_Zpusob_Predani	Text	12	Způsob vyplnění je pouze T=telefon, E=E-mail, P=přísměná, F=faxem, I=internet
Pokyn_Zprostredkovatel_Jmeno	Text	25	Jméno fyzické osoby, která pokyn přijala a předala
Pokyn_Zprostredkovatel_Prijmeni	Text	25	Příjmení fyzické osoby, která pokyn přijala a předala
Pokyn_Zprostredkovatel_RC	Text	11	Rodné číslo osoby, která pokyn přijala a předala
Pokyn_Prejmajici_ICO_RC	Text	12	ICO nebo rodné číslo osoby, které byl pokyn předán
Pokyn_Prejmajici_Nazev_Prijmeni	Text	25	Obchodní název nebo příjmení osoby, které byl pokyn předán
Pokyn_Prejmajici_Jmeno	Text	25	Jméno osoby, které byl pokyn předán
Pokyn_Prejmajici_Ulice	Text	25	Ulice osoby, které byl pokyn předán
Pokyn_Prejmajici_Obec	Text	25	Obec osoby, které byl pokyn předán
Pokyn_Prejmajici_Stat	Text	25	Stát osoby, které byl pokyn předán
Smlova_ID	Text	20	Jednoznačná identifikace smlouvy (např. název smlouvy a říšské označení)
Smlova_Zkaznik_ICO_RC	Text	12	ICO nebo rodné číslo osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Zkaznik_Nazev_Prijmeni	Text	25	Obchodní název nebo příjmení osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Zkaznik_Jmeno	Text	25	Jméno osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Zkaznik_Ulice	Text	25	Ulice osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Zkaznik_Obec	Text	25	Obec osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Zkaznik_Stat	Text	25	Stát osoby, se kterou byla smlouva uzavřena
Smlova_Instrument	Text	20	Označení investičních nástrojů, které budou na základě smlouvy nakupovány nebo prodávány, je-li tento údaj při uzavírání smlouvy zatím
Smlova_Datum_Uzavreni	Date		Datum uzavření smlouvy
Smlova_Datum_Predani	Date		Datum předání smlouvy
Smlova_Zpusob_Predani	Text	12	Způsob předání smlouvy
Smlova_Zprostredkovatel_Jmeno	Text	25	Jméno fyzické osoby, která v daném případě se získáním jednala
Smlova_Zprostredkovatel_Prijmeni	Text	25	Příjmení fyzické osoby, která v daném případě se získáním jednala
Smlova_Zprostredkovatel_RC	Text	11	Rodné číslo osoby, která smlouvu přijala a předala
Smlova_Prejmajici_ICO_RC	Text	12	ICO nebo rodné číslo osoby, které byl pokyn nebo smlouva předán
Smlova_Prejmajici_Nazev_Prijmeni	Text	25	Obchodní název nebo příjmení osoby, které byl pokyn nebo smlouva předán
Smlova_Prejmajici_Jmeno	Text	25	Jméno osoby, které byla smlouva předána
Smlova_Prejmajici_Ulice	Text	25	Ulice osoby, které byla smlouva předána
Smlova_Prejmajici_Obec	Text	25	Obec osoby, které byla smlouva předána
Smlova_Prejmajici_Stat	Text	25	Stát osoby, které byla smlouva předána

262

VYHLÁŠKA

ze dne 19. března 2004

**o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry,
který není bankou, na individuálním základě**

Komise pro cenné papíry stanoví podle § 199 odst. 2 písm. b) ve spojení s § 9 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu:

ČÁST PRVNÍ**ÚVODNÍ USTANOVENÍ****§ 1****Předmět úpravy**

Touto vyhláškou se v souladu s právem Evropských společenství¹⁾ stanoví

- a) struktura kapitálu obchodníka s cennými papíry,²⁾ který není bankou (dále jen „obchodník“),
- b) postup propočtu kapitálového požadavku k
 1. úvěrovému riziku investičního a obchodního portfolia,
 2. riziku angažovanosti obchodního portfolia,
 3. tržnímu riziku, zejména obecnému úrokovému, obecnému akciovému, měnovému a komoditnímu riziku a
 4. opcím,
- c) postup propočtu kapitálové přiměřenosti na individuálním základě,
- d) limit kapitálové přiměřenosti na individuálním základě a
- e) limit čisté angažovanosti investičního portfolia.

§ 2**Vymezení pojmů**

(1) Pro účely této vyhlášky se rozumí

- a) bankou ve státě zóny A osoba oprávněná k přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů na základě povolení uděleného orgánem státu, který se nachází v zóně A. Pobočka takovéto osoby, která působí ve státě zóny B, se posuzuje jako banka ve státě zóny A,

- b) bankou ve státě zóny B osoba oprávněná k přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů na základě povolení uděleného orgánem státu, který se nachází v zóně B. Pobočka takovéto osoby, která působí ve státě zóny A, se posuzuje jako banka ve státě zóny B,
- c) centrální vládou ministerstva a oddělení úřadů centrální vlády a osoby založené nebo najaté vládou, sloužící veřejným účelům, jejichž závazky jsou plně zaručené bezpodmínečnou, výslovnou a neomezenou zárukou státu,
- d) delta ekvivalentem opce součin reálné hodnoty podkladového nástroje a delty opce,
- e) deltou opce poměr změny reálné hodnoty opce a změny reálné hodnoty příslušného podkladového nástroje; jedná se o první derivaci reálné hodnoty opce podle reálné hodnoty podkladového nástroje,
- f) gammou poměr změny delty opce a změny reálné hodnoty příslušného podkladového nástroje; jedná se o derivaci derivace reálné hodnoty opce podle reálné hodnoty podkladového nástroje,
- g) globální depozitní poukázkou (GDR) cenný papír, který reprezentuje akcie jiných osob a z jehož držení nevyplývá hlasovací právo,
- h) kapitálovou investicí účastnické cenné papíry, ostatní podíly vyjadřující účast v právnické osobě a podřízené dluhy zahrnované do kapitálu bank, obchodníků nebo pojišťoven,
- i) komoditním nástrojem komodita nebo derivát s komoditou jako podkladovým nástrojem,
- j) komoditou fyzický produkt, se kterým se obchoduje nebo může obchodovat na sekundárním trhu,
- k) Macaulayho durací vážený průměr dob mezi současností a splatnostmi jednotlivých peněžních závazků, kde vahami jsou reálné hodnoty jim odpovídajících peněžních toků. Macaulayho durace D se počítá jako

¹⁾ Směrnice Rady 93/6/EHS ze dne 15. března 1993 o kapitálové přiměřenosti investičních firem a úvěrových institucí ve znění směrnic Evropského parlamentu a Rady 98/31/ES, 98/33/ES a 2002/87/ES.

²⁾ § 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

$$D = \frac{\sum \frac{tC}{(1+r)^t}}{\sum \frac{C}{(1+r)^t}}$$

kde:

C je peněžní tok; r je výnosnost do splatnosti v procentech; t je doba v letech,

- l) marží hodnota finančních nástrojů stanovená clearingovým centrem, kterou musí osoba převést na účet clearingového centra jako kolaterál po dobu trvání futures nebo burzovních opcí,
- m) mezinárodními finančními institucemi

1. Evropská investiční banka (EIB) a

2. mezinárodní rozvojové banky, a to African Development Bank (AfDB), Asian Development Bank (AsDB), Caribbean Development Bank (CDB), Council of Europe Resettlement Fund, Council of Europe Social Development Fund, European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), European Investment Fund (EIF), Inter-American Development Bank (IADB), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), Nordic Investment Bank (NIB), International Finance Corporation (IFC), Inter-American Investment Corporation,

- n) měnovým zlatem zlato v obchodovatelných slitcích podle standardu London Bullion Market Association (LBMA),
- o) modifikovanou durací (Dmod) podíl, v jehož čitateli je Macaulayho durace (D) a ve jmenovateli součet jedné a výnosnosti do splatnosti (r),
- p) nástrojem majetek nebo závazky podle definice mezinárodních účetních standardů,
- q) obecným rizikem riziko nepříznivého pohybu cen nástrojů souvisejícího s hodnocením ekonomického prostředí účastníky trhu,
- r) podkladovým nástrojem nástroj, ze kterého je složen derivát,
- s) pozicí majetek (dlouhé pozice) nebo závazky (krátké pozice) vyplývající z daného nástroje; nástroj obsahuje jednu nebo více pozic,
- t) zvláštním právem čerpání (SDR) jednotka používaná Mezinárodním měnovým fondem pro vyjádření členského podílu, popřípadě výše čerpání úvěru členskou zemí,
- u) specifickým rizikem riziko nepříznivého pohybu cen nástrojů souvisejícího s hodnocením emitenta nebo dlužníka účastníky trhu.

(2) Pro účely této vyhlášky se dále rozumí

- a) spotovou operací nákup nebo prodej finančních

nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny, případně delší než jiné období podle zvyklostí příslušného trhu,

- b) rezervami rezervy na standardní pohledávky z úvěrů vytvořené podle zvláštního zákona,
- c) uznanou burzou burza uznaná příslušnými orgány, která funguje pravidelně, má pravidla vydaná nebo schválená příslušnými orgány země sídla burzy, která vymezují podmínky, za nichž burza působí, podmínky přístupu na burzu a podmínky, jež musí splňovat kontrakt, aby bylo možné s daným kontraktem na burze obchodovat. V případě derivátové burzy clearingový mechanismus této burzy stanoví, že deriváty podléhají denní aktualizaci marží poskytujících podle názoru příslušných orgánů vhodnou ochranu účastníků trhu,
- d) váženou modifikovanou durací součet modifikovaných durací jednotlivých nástrojů vážených reálnými hodnotami těchto nástrojů,
- e) vegou změna reálné hodnoty opce při jednotkové změně volatility podkladového nástroje; jedná se o první parciální derivaci reálné hodnoty opce podle volatility podkladového nástroje,
- f) vládou územního celku státu ministerstva a oddělení výkonných úřadů těchto vlád územních celků států (republik, kantonů a podobně) a jiné instituce a agentury, jejichž závazky jsou plně zaručeny bezpodmínečnou, výslovnou a neomezenou zárukou územního celku státu,
- g) vládou podporovanou institucí každá instituce založená nebo najatá vládou, sloužící veřejným účelům, jejíž závazky nejsou bezpodmínečně, výslovně a neomezeně zaručené centrální vládou, a to
 1. státní fondy podle zvláštních právních předpisů, zejména Státní fond kultury České republiky, Státní fond pro podporu a rozvoj české kinematografie, Státní fond životního prostředí České republiky, Státní zemědělský intervenční fond, Státní fond pro zúrodnění půdy, Státní fond rozvoje bydlení, Státní fond dopravní infrastruktury,
 2. Fond pojištění vkladů, Zajišťovací fond družstevních záložen, Garanční fond obchodníků s cennými papíry,
 3. Fond národního majetku České republiky,
 4. Pozemkový fond České republiky,
 5. Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond a
 6. Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s., s výjimkou závazků zaručených výslovnou zárukou státu podle zvláštního právního předpisu,³⁾

³⁾ § 8 odst. 1 písm. a) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou a o doplnění zákona č. 166/1993 Sb., o Nejvyšším kontrolním úřadu, ve znění pozdějších předpisů.

- h) opčním listem (warrantem) cenný papír, se kterým je spojeno právo jeho držitele koupit nástroj za dohodnutou cenu v době do splatnosti nebo v den splatnosti warrantu, a k jehož vypořádání může dojít buď formou dodání nástroje nebo hotovosti,
- i) zahraničním obchodníkem s cennými papíry (dále jen „zahraniční obchodník“) finanční instituce, jejíž soustavnou činností je poskytování hlavních investičních služeb pro třetí osoby, jestliže má tato finanční instituce ke své činnosti oprávnění příslušného orgánu ve státu svého sídla a podléhá alespoň takové regulaci, jakou požaduje právo Evropských společenství,¹⁾
- j) zónou A všechny členské státy Evropského hospodářského prostoru (EEA) a všechny ostatní země, které jsou řádnými členy OECD a země, které uzavřely s Mezinárodním měnovým fondem úvěrovou dohodu v rámci tzv. General Arrangements to Borrow (GAB),
- k) zónou B všechny země, které nejsou zahrnuty do zóny A.

§ 3

Kapitálové požadavky

(1) Kapitálovým požadavkem se rozumí hodnota v korunách propočtená podle postupů uvedených v části třetí až desáté této vyhlášky vyjadřující potřebu odpovídajícího kapitálového krytí podstupovaných rizik. Kapitálový požadavek je složen z kapitálového požadavku A a kapitálového požadavku B.

(2) Kapitálový požadavek A se rovná kapitálovému požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia (část třetí).

(3) Kapitálový požadavek B se rovná součtu kapitálového požadavku

- a) k úvěrovému riziku obchodního portfolia (část čtvrtá),
- b) k riziku úvěrové angažovanosti obchodního portfolia (část pátá),
- c) k obecnému úrokovému riziku (část šestá),
- d) k obecnému akciovému riziku (část sedmá),
- e) k měnovému riziku (část osmá) a
- f) ke komoditnímu riziku (část devátá).

(4) Kapitálový požadavek k opcím obchodník přičítá podle části desáté ke kapitálovému požadavku ke specifickému a obecnému úrokovému riziku, kapitálovému požadavku ke specifickému a obecnému akciovému riziku, kapitálovému požadavku k měnovému riziku a kapitálovému požadavku ke komoditnímu riziku.

§ 4

Obchodní a investiční portfolio

(1) Pro účely této vyhlášky obchodník člení

všechny nástroje zachycené v účetnictví, případně také v jiné prokazatelné evidenci do obchodního portfolia nebo investičního portfolia. Kritériem pro zařazení nástrojů do příslušného portfolia je účel jejich nabytí, který je v souladu se strategií obchodníka schválenou jeho statutárním orgánem při dodržení ustanovení odstavců 2 až 6. Obchodník vede evidenci, kde zachycuje všechny nástroje podle mezinárodních účetních standardů a následně je ocení podle § 5.

(2) Obchodník zařazuje do obchodního portfolia

- a) vlastní pozice ve finančních a komoditních nástrojích držených za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů a změn úrokových měr v krátkodobém horizontu, zpravidla do 1 roku, a to v takovém množství, jehož obchodování na regulovaném trhu nemůže podstatně ovlivnit jejich ceny a
- b) nevypořádané operace podle § 12 odst. 2 a volné dodávky podle § 12 odst. 6.

(3) Obchodník zařazuje do investičního portfolia

- a) vlastní pozice ve finančních a komoditních nástrojích nezařazených do obchodního portfolia, zejména nástroje, u nichž má obchodník úmysl a schopnost držet je do jejich splatnosti,
- b) cenné papíry k prodeji,
- c) úvěry s výjimkou úvěrů poskytnutých nebo přijatých v rámci reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit, pokud tyto reverzní repa a repa, půjčky jsou zařazeny do obchodního portfolia v souladu s odstavcem 4 a
- d) půjčky.

(4) Při zařazování reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit do jednotlivých portfolií obchodník

- a) repa a půjčky cenných papírů a komodit, kde obchodník půjčuje tyto nástroje, zařadí do obchodního portfolia, pokud podkladový nástroj je zařazen do obchodního portfolia. Do obchodního portfolia obchodník zařazuje také repa, pokud podkladový nástroj byl přijat v reverzním repu. Ostatní repa a půjčky cenných papírů a komodit obchodník zařazuje do investičního portfolia,
- b) reverzní repa, půjčky cenných papírů a komodit, kde si obchodník půjčuje tyto nástroje, může zařadit do obchodního portfolia, pokud jsou splněny podmínky uvedené v bodech 1, 2 a 4 nebo bodech 3 a 4:

1. hodnota převedených nástrojů je přizpůsobována následným změnám reálných hodnot těchto nástrojů,
2. smlouva zajišťuje, že v případě selhání protistrany [§ 9 odst. 9 písm. b)] se pohledávky automaticky a okamžitě kompenzují s pohledávkami partnera z těchto operací,
3. smlouva je uzavřena s centrální bankou státu zóny A nebo bankou se sídlem ve státě zóny

A, která má rizikovou váhu 0,2 podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce, obchodníkem nebo zahraničním obchodníkem se sídlem ve státě zóny A, který má rizikovou váhu 0,2 podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce,

4. smlouva je uzavřena za podmínek obvyklých na příslušném finančním trhu.

(5) Do investičního portfolia obchodník zařazuje deriváty,⁴⁾ které byly sjednány za účelem zajišťování nástrojů zařazených pouze do investičního portfolia. Deriváty sjednanými za účelem zajišťování se rozumí deriváty, které splňují tyto podmínky:

- a) odpovídají strategii řízení rizik,
- b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah písemně zdokumentován. Dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, dále vymezení rizika, které je předmětem zajištění, a metody vyhodnocování, zda zajištění je efektivní,
- c) zajištění je efektivní, pokud v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů v rozmezí mínus 80 % až mínus 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních závazků zajišťovaných nástrojů.

Jiné deriváty včetně těch, které byly sjednány za účelem zajišťování nástrojů zařazených do obchodního portfolia, obchodník zařazuje do obchodního portfolia. Úvěrové deriváty, které jsou podle účetních postupů považovány za zajištění, obchodník zařazuje do investičního portfolia.

(6) Přesuny nástrojů z investičního do obchodního portfolia a naopak jsou možné za předpokladu dodržení účetních postupů a pokud jsou v souladu se strategií podle tohoto ustanovení.

§ 5

Oceňování nástrojů a pozic

(1) Nástroje obchodního portfolia obchodník denně přeceňuje reálnými hodnotami.

(2) Nástroje investičního portfolia obchodník oceňuje podle mezinárodních účetních standardů, ledaže jde o komoditní nástroje investičního portfolia, které se denně oceňují reálnými hodnotami.

(3) Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku lze ocenit nástroje investičního portfolia v cizích měnách reálnými hodnotami.

(4) Úrokové, akciové, měnové a komoditní po-

zice obchodního portfolia obchodník oceňuje reálnou hodnotou.

§ 6

Přepočet nástrojů v cizích měnách na koruny

Jednotlivé nástroje v cizích měnách obchodník přepočte na koruny měnovým kurzem podle příslušného právního předpisu.⁵⁾

ČÁST DRUHÁ VYMEZENÍ KAPITÁLU

§ 7

Stanovení tier 1, tier 2 a tier 3

(1) Tier 1 se rozumí součet položek a) až e) snížený o odečitatelné položky f) až j):

- a) splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku,
- b) splacené emisní ažio,
- c) povinné rezervní fondy,
- d) ostatní rezervní fondy vytvořené ze zisku po zdanění s výjimkou rezervních fondů účelově vytvořených,
- e) nerozdělený zisk z předchozích období po zdanění, pokud zisk příslušných období byl potvrzen auditorem v auditu účetní závěrky, valná hromada účetní závěrku schválila a rozhodla o výši nerozděleného zisku; dále hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení, pokud tento výsledek odsouhlasený auditorem představuje zisk, do kterého byly promítnuty předpokládané dividendy a další platby z předpokládaného rozdělení zisku,
- f) neuhrazená ztráta z předchozích období,
- g) ztráta běžného období,
- h) goodwill podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „goodwill“),
- i) nehmotný majetek s výjimkou goodwillu,
- j) nabyté vlastní účastnické cenné papíry a podíly vyjadřující účast na právnické osobě.

(2) Tier 2 je tvořen

- a) rezervami na krytí obecných rizik až do výše 1,25 % rizikové vážených aktiv investičního portfolia,
- b) podřízeným dluhem A maximálně do výše 50 % tier 1. Podřízený dluh A představuje emitovaný podřízený dluhopis, přijatý úvěr nebo půjčku.

⁴⁾ § 3 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

⁵⁾ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Pro účely započítávání podřízeného dluhu do tier 2 musí být splněna tato kritéria:

1. smlouva o podřízeném dluhu A nebo emisní podmínky podřízeného dluhopisu obsahují podmínku podřízenosti podle zvláštního právního předpisu,⁶⁾
 2. částka podřízeného dluhu A byla v plné výši převedena na příslušný účet obchodníka u banky se sídlem ve státě zóny A. Součástí podřízeného dluhu nejsou podřízené dluhopisy nabyté emitentem před dobou jeho splatnosti,
 3. podřízený dluh A je nezajištěn,
 4. podřízený dluh A má lhůtu splatnosti nejméně 5 let od data jeho převedení na příslušný účet obchodníka u banky se sídlem ve státě zóny A, jistina podřízeného dluhu je jednorázově splatná. Pokud smlouva o podřízeném dluhu A zahrnuje ustanovení, podle kterého lze splatit tento dluh před stanoveným termínem splatnosti (kupní opce), může být toto právo uplatněno nejdříve po pěti letech od data převedení částky podřízeného dluhu na příslušný účet,
 5. podřízený dluh A lze splatit nebo vyplatit před stanoveným termínem splatnosti, pokud záměr splatit nebo vyplatit podřízený dluh A byl oznámen s doloženými dopady na kapitál obchodníka Komisi pro cenné papíry (dále jen „Komise“) a Komise předčasné splacení neodmítla ve lhůtě jednoho měsíce ode dne úplného doložení, nebo v této lhůtě neinformovala o prodloužení lhůty nejvýše o jeden měsíc,
 6. smlouva o podřízeném dluhu A nebo emisní podmínky podřízeného dluhopisu obsahují ujednání smluvních stran o tom, že započtení pohledávky věřitele z podřízeného dluhu proti jeho závazkům vůči obchodníkovi není přípustné,
 7. podřízený dluh A nelze přijmout obchodníkem jako zajištění,
 8. podřízený dluh A je vykazován jako součást tier 2, pokud záměr vykazovat podřízený dluh jako součást tier 2 včetně podmínek tohoto dluhu a jeho objemu byl oznámen a doložen Komisi a Komise tento záměr neodmítla ve lhůtě jednoho měsíce od jeho úplného doložení, nebo v této lhůtě neinformovala o prodloužení lhůty nejvýše o jeden měsíc, a
- c) ostatními kapitálovými fondy.

(3) Podřízený dluh A obchodník pro účely stanovení kapitálu podle odstavce 5 postupně snižuje o 20 % ročně během posledních 5 let před termínem své

splatnosti, pokud podle odstavce 4 není stanoveno jinak. Obchodník začíná snižovat den následující po skončení pátého roku před svým termínem splatnosti, což znamená, že v posledním roce před dnem splatnosti obchodník započítává pro účely stanovení kapitálu 20 % celkové částky tohoto dluhu. Část podřízeného dluhu A nezapočítávanou do tier 2 nelze zahrnout do tier 3 podle odstavce 6.

(4) Pokud smlouva o podřízeném dluhu A obsahuje kupní opci, podřízený dluh obchodník snižuje pro účely stanovení tier 2 během posledních pěti let před dohodnutým termínem splatnosti pouze v tom případě, jestliže navýšení úrokové sazby podřízeného dluhu (step-up) v případě nevyužití kupní opce je maximálně 1,5 % p. a. Je-li dohodnuto navýšení úrokové sazby podřízeného dluhu vyšší než 1,5 % p. a., částku podřízeného dluhu pro účely stanovení tier 2 obchodník snižuje během posledních pěti let přede dnem, kdy lze poprvé kupní opci využít. Podřízený dluh obchodník v obou případech snižuje v souladu s odstavcem 3.

(5) Kapitálem obchodníka se rozumí součet tier 1, tier 2 a využitého tier 3 snížený o tyto odečitatelné položky, které jsou odvozeny z rozvahy obchodníka:

- a) kapitálové investice do bank a jiných finančních institucí investičního portfolia, pokud tyto kapitálové investice přesahují 10 % základního kapitálu jednotlivých bank nebo finančních institucí, do nichž je investováno,
- b) součet kapitálových investic do bank a jiných finančních institucí investičního portfolia přesahující 10 % kapitálu obchodníka před odečtením položek podle písmen a) a b), pokud jednotlivé kapitálové investice představují podíl do 10 % včetně základního kapitálu jednotlivých finančních institucí, do nichž je investováno,
- c) kapitálové investice investičního portfolia do jiných osob než bank a finančních institucí, pokud tyto investice nejsou snadno přeměnitelné na likvidní prostředky,
- d) hmotný majetek, s výjimkou zastavené nemovitosti,
- e) zásoby,
- f) vklady se zbytkovou splatností větší než 90 dnů, s výjimkou vkladů složených jako zajištění pro obchody s deriváty obchodovanými na uznaných burzách a vkladů, které jsou podíly na právnické osobě, a
- g) poskytnuté úvěry a ostatní pohledávky se zbytkovou splatností větší než 90 dnů.

(6) Tier 3 je tvořen podřízeným dluhem B, který představuje emitovaný podřízený dluhopis, poskytnutý úvěr nebo půjčku poskytnutou vykazujícímu ob-

⁶⁾ Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

chodníkovi věřitelem. Podřízený dluh B musí mít pevnou lhůtu splatnosti nejméně 2 roky od data jeho převedení na příslušný účet obchodníka u banky se sídlem ve státě zóny A, jistina podřízeného dluhu je jednorázově splatná. Podřízený dluh B musí dále splňovat kritéria kladená na podřízený dluh A uvedená v odstavci 2 písm. b) bod 1, 2, 3, a 5 až 8.

(7) Podřízený dluh B lze započítávat za předpokladu, že jistina i příslušenství tohoto dluhu nesmí být splaceny, a to ani v termínu splatnosti, pokud by tato platba znamenala snížení kapitálové přiměřenosti pod limit podle § 53 odst. 3, nebo pokud by znamenala další snížení hodnoty kapitálové přiměřenosti, která limitu podle § 53 nedosahuje.

(8) Součet tier 2 podle odstavce 2 a tier 3 podle odstavce 6 nemůže převýšit tier 1 podle odstavce 1.

(9) Tier 3 podle odstavce 6 nesmí převýšit 200 % součtu tier 1 a tier 2 sníženého o odečitatelné položky podle odstavce 5.

(10) Využitelným tier 3 se rozumí tier 3 podle odstavce 6 omezený podmínkami podle odstavců 8 a 9.

(11) Nevyužitelný tier 3 se rovná rozdílu tier 3 podle odstavce 6 a využitelného tier 3 podle odstavce 10.

(12) Využitým tier 3 se rozumí 0,714 násobek kapitálového požadavku B podle § 3 odst. 3, maximálně však do výše využitelného tier 3 podle odstavce 10.

(13) Nevyužitý tier 3 se rovná rozdílu využitelného tier 3 podle odstavce 10 a využitého tier 3 podle odstavce 12.

(14) Česká konsolidační agentura nesnižuje kapitál o odečitatelné položky uvedené v odstavci 5 písm. c), d), f) a g) a tyto zahrne podle obvyklých rizikových vah do rizikově vážených aktiv.

ČÁST TŘETÍ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K ÚVĚROVÉMU RIZIKU INVESTIČNÍHO PORTFOLIA

§ 8

Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku investičního portfolia obchodník stanoví pouze z nástrojů zařazených do investičního portfolia.

§ 9

Rizikově vážená aktiva investičního portfolia

(1) Rizikově vážená aktiva investičního portfolia představují součet rozvahových rizikově vážených aktiv a podrozvahových rizikově vážených aktiv.

(2) Rozvahová rizikově vážená aktiva investiční-

ho portfolia včetně zohlednění spotových operací obchodník stanoví jako součet součinů rozvahového aktiva po odečtení opravných položek, u majetku určitého k odepisování po odečtení opravěk a opravných položek, které byly vytvořeny k tomuto aktivu, a příslušné rizikové váhy podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce.

(3) V případě reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit převody nástrojů nemění původní pozice převáděných úrokových, akciových, měnových a komoditních nástrojů. V případě reverzního repa s cennými papíry obchodník oceňuje poskytnutý úvěr nižší rizikovou vahou z rizikových vah emitenta přijatého cenného papíru a dlužníka (přijatý cenný papír obchodník oceňuje nulovou rizikovou vahou). V případě repa s komoditami obchodník poskytnutý úvěr oceňuje rizikovou vahou dlužníka (přijatou komoditu obchodník oceňuje nulovou rizikovou vahou). V případě repa s cennými papíry obchodník poskytnutý cenný papír oceňuje rizikovou vahou emitenta tohoto cenného papíru. V případě repa s komoditami obchodník poskytnutou komoditu oceňuje rizikovou vahou 1,00. V případě půjčování cenných papírů a komodit volí věřitel nebo dlužník u původních nástrojů vyšší rizikovou váhu z rizikových vah původního nástroje a přijatého nástroje.

(4) Podrozvahová rizikově vážená aktiva obchodník stanoví jako součet součinů úvěrových ekvivalentů podrozvahových aktiv podle odstavce 5 a 6 a příslušných rizikových vah podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce. V případě úvěrových ekvivalentů pohledávek z vkladů a úvěrů z pevných termínových operací a delta ekvivalentů pohledávek z vkladů a úvěrů opcí, dále v případě úvěrových ekvivalentů pohledávek na dluhopisy, směnky a akcie z pevných termínových operací a delta ekvivalentů pohledávek na dluhopisy, směnky a akcie z opcí podle tabulky č. 2 v příloze k této vyhlášce obchodník použije příslušnou rizikovou váhu emitenta dluhopisu nebo směnky podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce.

(5) Úvěrový ekvivalent podrozvahových aktiv uvedených v tabulce č. 2 v příloze k této vyhlášce obchodník stanoví jako součin podrozvahového aktiva nebo delta ekvivalentu pohledávky na dluhopisy, směnky a akcie z opcí a konverzního faktoru podle tabulky č. 2 v příloze k této vyhlášce. Od tohoto součinu obchodník odečítá rezervy, pokud tyto rezervy byly vytvořeny ke konkrétnímu podrozvahovému aktivu, avšak pouze do výše tohoto součinu.

(6) Úvěrový ekvivalent podrozvahových aktiv derivátů, s výjimkou derivátů podle odstavce 8, obchodník stanoví jako součet reálné hodnoty derivátu a součinu podrozvahového aktiva a konverzního faktoru podle tabulky č. 3 v příloze k této vyhlášce. V případě, že reálná hodnota derivátu je záporná, obchodník ji klade pro účel výpočtu úvěrového ekvivalentu rovnu 0. Od tohoto součtu obchodník odečítá rezervy, pokud

tyto rezervy byly vytvořeny ke konkrétnímu podrozvahovému aktivu, avšak pouze do výše tohoto součtu. Úvěrový ekvivalent u prodaných opcí je nulový od okamžiku poslední splátky opční prémie. V případě, že obchodník uzavřel dvoustrannou dohodu o závěrečném vyrovnání podle odstavce 9 s protistranou, se kterou uzavřel derivát, lze postupovat při stanovení úvěrového ekvivalentu podrozvahového aktiva u těchto derivátů podle odstavce 11 a 12.

(7) V případě derivátů, kdy riziková váha podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce je 1,00, obchodník použije rizikovou váhu 0,50.

(8) Úvěrový ekvivalent u derivátů obchodovaných na uznaných burzách je nulový.

(9) Obchodník může uzavřít dvoustrannou dohodu o závěrečném vyrovnání a sledovat rozhodný právní řád s cílem ujistit se o právní vymahatelnosti takovéto dohody, která

- stanoví, že v případě selhání protistrany dojde k započtení kladných a záporných reálných hodnot jednotlivých derivátů, na které se dohoda vztahuje, a obchodník tak bude mít jedinou pohledávku nebo jediný závazek ve vztahu k danému partnerovi,
- definuje selhání protistrany, čímž se rozumí smlouvou definované podmínky, například vstup partnera do likvidace, prohlášení konkurzu nebo vyrovnání,
- není součástí jiné dohody, která umožňuje, aby oba partneři byli oprávněni v případě selhání protistrany nezaplatit nebo zaplatit pouze část čisté částky,
- byla předložena Komisi spolu s vyjádřením osoby oprávněné poskytovat právní služby, která dlouhodobě poskytuje služby v této oblasti, přičemž toto vyjádření potvrdí, že v případě selhání protistrany dojde k započtení podle písmena a), a Komise tuto dohodu neodmítla ve lhůtě jednoho měsíce ode dne předložení úplných dokumentů, nebo v této lhůtě neinformovala o prodloužení lhůty nejvýše o jeden měsíc. Komise může požádat o vyjádření k vymahatelnosti dohody příslušný dozorný orgán, přičemž jeho negativním stanoviskem je vázána.

(10) Kriterium podle odstavce 9 písm. d) nemusí být splněno, pokud právní vyjádření již existuje a je evidované u specializované osoby, například International Swaps and Derivatives Association, Inc.

(11) Pokud obchodník postupuje podle odstavce 9, stanoví jeden úvěrový ekvivalent podrozvahových aktiv u všech derivátů sjednaných s daným partnerem, které jsou zařazeny do obchodního i investičního portfolia a na které se vztahuje dvoustranná dohoda o závěrečném vyrovnání. Tento úvěrový ekvivalent je roven součtu čisté reálné hodnoty a potenciální

budoucí angažovanosti. Čistá reálná hodnota je rovna součtu reálných hodnot derivátů sjednaných s daným partnerem. Pokud je čistá reálná hodnota záporná, obchodník ji klade pro účel výpočtu úvěrového ekvivalentu rovnu 0. Potenciální budoucí angažovanost obchodník stanoví podle vzorce

$$PCE_{\text{net}} = 0,4 \cdot PCE_{\text{gross}} + 0,6 \cdot NGR \cdot PCE_{\text{gross}},$$

kde

PCE_{gross} je součtem součinů podrozvahových aktiv derivátů a konverzních faktorů podle tabulky č. 3 v příloze k této vyhlášce,

NGR je podílem, v jehož čitateli je

- čistá reálná hodnota derivátů, na které se vztahuje dvoustranná dohoda o závěrečném vyrovnání s daným partnerem (pokud je tato hodnota záporná, klade ji obchodník rovnu 0), a ve jmenovateli je hrubá reálná hodnota takových derivátů, která je rovna součtu kladných reálných hodnot derivátů, nebo
- součet čistých reálných hodnot derivátů, na které se vztahují bilaterální dohody o závěrečném vyrovnání se všemi partnery, a ve jmenovateli je hrubá reálná hodnota takových derivátů se všemi partnery, která je rovna součtu kladných reálných hodnot derivátů se všemi partnery.

(12) Úvěrový ekvivalent podrozvahových aktiv u derivátů sjednaných s daným partnerem obchodník rozdělí na část náležející do investičního portfolia a část náležející do obchodního portfolia ve stejném poměru jako je poměr úvěrových ekvivalentů u derivátů investičního portfolia, na něž se vztahují dohody o závěrečném vyrovnání s daným partnerem bez uvážení bilaterálních dohod o závěrečném vyrovnání a úvěrových ekvivalentů u derivátů obchodního portfolia, na něž se vztahují dohody o závěrečném vyrovnání s daným partnerem bez uvážení dvoustranných dohod o závěrečném vyrovnání.

(13) Rozvahovému aktivu, jež je pohledávkou nebo budoucí pohledávkou, a které je zajištěno dále uvedenými způsoby zajištění, může být po dobu trvání zajištění a při dodržení podmínek podle odstavce 16 přiřazena riziková váha

- poskytovatele zajištění nebo protistrany pevné termínové operace s úvěrovými nástroji v případě zajištění poskytnutého nebo pevné termínové operace s úvěrovými nástroji sjednané
- centrálními vládami států zóny A,
 - centrálními bankami států zóny A,
 - Evropskými společenstvími,
 - vládami územních celků států zóny A,
 - orgány územní samosprávy států zóny A,
 - mezinárodními finančními institucemi,
 - centrálními vládami a centrálními bankami států zóny B za předpokladu, že pohledávka

je denominována a financována v národní měně společně jak pro dlužníka, tak pro poskytovatele zajištění,

8. bankami se sídlem ve státech zóny A,
 9. bankami se sídlem ve státech zóny B, pokud pohledávka má původní splatnost do 1 roku včetně,
 10. obchodníky a zahraničními obchodníky se sídlem ve státech zóny A,
 11. uznanými clearingovými centry a uznanými burzami se sídlem ve státech zóny A,
- b) nula v případě zástavního práva k
1. pohledávkám na vyplacení vkladu z účtu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka, dále k pohledávkám na vyplacení vkladu potvrzeného vkladním listem nebo obdobným nástrojem potvrzujícím uložení vkladu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka, nebo k vkladním listům vydaným touto bankou před 1. lednem 2001,
 2. dluhopisu s původní splatností do 1 roku vydanému obchodníkem a tento dluhopis je u obchodníka uložen,
- c) banky se sídlem ve státě zóny A v případě zástavního práva k pohledávce na výplatu peněžních prostředků, nebo banky se sídlem ve státě zóny A v případě zástavního práva k vkladním listům vydaným touto bankou před 1. lednem 2001 nebo pohledávkám na vyplacení vkladu potvrzeného vkladním listem nebo obdobným nástrojem potvrzujícím uložení vkladu složeného a vedeného u této banky,
- d) emitenta dluhopisu v případě zástavního práva k dluhopisu vydanému
1. centrálními vládami států zóny A,
 2. centrálními bankami států zóny A,
 3. Evropskými společenstvími,
 4. vládami územních celků států zóny A,
 5. orgány územní samosprávy států zóny A,
 6. mezinárodními finančními institucemi,
 7. bankou se sídlem ve státě zóny A, pokud má dluhopis původní splatnost do 1 roku včetně.

(14) Podrozvahovému aktivu, jež je pohledávkou nebo budoucí pohledávkou, a které je zajištěno dále uvedenými způsoby zajištění, může být po dobu trvání zajištění a při dodržení podmínek podle odstavce 16 přiřazena riziková váha

- a) poskytovatele zajištění nebo smluvní protistrany pevné termínové operace s úvěrovými nástroji, a to v případě zajištění poskytnutého nebo pevné termínové operace s úvěrovými nástroji sjednané s
1. centrálními vládami států zóny A,

2. centrálními bankami států zóny A,
 3. Evropskými společenstvími,
 4. vládami územních celků států zóny A,
 5. orgány územní samosprávy států zóny A,
 6. mezinárodními finančními institucemi,
 7. centrálními vládami a centrálními bankami států zóny B za předpokladu, že pohledávka je denominována a financována v národní měně společně jak pro dlužníka, tak pro poskytovatele zajištění,
 8. bankami se sídlem ve státech zóny A,
 9. bankami se sídlem ve státech zóny B, pokud pohledávka má původní splatnost do jednoho roku včetně,
 10. obchodníky a zahraničními obchodníky se sídlem ve státech zóny A,
 11. uznanými clearingovými centry a uznanými burzami se sídlem ve státech zóny A,
- b) nula v případě zástavního práva k
1. pohledávkám na vyplacení vkladu z účtu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka, dále k pohledávkám na vyplacení vkladu potvrzeného vkladním listem nebo obdobným nástrojem potvrzujícím uložení vkladu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka, nebo k vkladním listům vydaným touto bankou před 1. lednem 2001,
 2. cenným papířům emitovaným centrálními vládami států zóny A a institucemi, jejichž závazky jsou zajištěny centrálními vládami států zóny A, centrálními bankami států zóny A nebo Evropskými společenstvími,
- c) 0,20 v případě zástavního práva k cenným papířům emitovaným mezinárodními finančními institucemi.

(15) Jiné zajištění než podle odstavce 14 nelze pro účely snížení rizikové váhy podrozvahového aktiva, jež je budoucí pohledávkou, použít.

(16) Zajištění úvěrového rizika rozvahového nebo podrozvahového aktiva, jež je pohledávkou nebo budoucí pohledávkou, a které lze zohlednit pro účely snížení rizikové váhy tohoto aktiva, musí být sjednáno tak, aby bylo dosaženo uspokojení zajišťované pohledávky v případě, že dlužník svým závazkům nedostojí. Zajištění nelze zohlednit, jestliže

- a) závazky poskytovatele zajištění nejsou jasně specifikované a jsou odvolatelné,
- b) závazky jsou formulovány jako podmíněné nebo právo věřitele například ze zajištění nebude uplatněno, pokud dlužník nesplní svoje závazky řádně a včas,
- c) závazky jsou formulovány tak, že umožňují po-

skytovateli zajištění krácení právních nároků věřitele ze zajištění, a

- d) v případě zajištění zástavním právem podle odstavce 13 písm. b) a d) a odstavce 14 písm. b) a c) není obchodník jediným zástavním věřitelem.

(17) Pokud aktivum podle odstavce 16 není zajištěno v plné výši podle odstavců 13 a 14 písm. a) až c), obchodník oceňuje jeho nezajištěnou část rizikovou vahou podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce.

§ 10

Výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia

Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku investičního portfolia je roven součinu rizikově vážených aktiv investičního portfolia podle § 9 odst. 1 a koeficientu 0,08.

ČÁST ČTVRTÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K ÚVĚROVÉMU RIZIKU OBCHODNÍHO PORTFOLIA

§ 11

Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia obchodník stanoví pouze z nástrojů obchodního portfolia.

§ 12

(1) Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia se rovná součtu

- kapitálového požadavku ke specifickému úrokovému riziku (§ 21),
- kapitálového požadavku ke specifickému akciovému riziku (§ 30),
- kapitálového požadavku k vypořádacímu riziku podle odstavce 2, popřípadě podle odstavce 3,
- kapitálového požadavku k reverzním repům a repům, půjčkám cenných papírů a komodit podle odstavce 4,
- kapitálového požadavku k derivátům podle odstavce 5 a
- kapitálového požadavku ke zbývajícím nástrojům obchodního portfolia podle odstavce 6.

(2) Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku obchodník stanoví v případě, kdy obchody s úrokovými, akciovými a komoditními nástroji, s výjimkou reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit, nebyly vypořádány (nevypořádané operace) do čtyř pracovních dnů včetně po stanoveném dni vypořádání. Obchodník ho stanoví jako součet kladných cenových rozdílů v případě nákupů, nebo jako součet absolut-

ních hodnot záporných cenových rozdílů v případě prodeje násobený konverzními faktory vypořádacího rizika uvedenými ve sloupci A tabulky č. 4 v příloze k této vyhlášce. Cenový rozdíl obchodník stanoví jako rozdíl mezi reálnou hodnotou úrokových, akciových a komoditních nástrojů a dohodnutou vypořádací cenou. Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku obchodník stanoví uvedenou metodou vždy, pokud obchody s úrokovými, akciovými a komoditními nástroji nebyly vypořádány počínaje čtyřicátým šestým dnem po stanoveném dni vypořádání. V ostatních případech obchodník může postupovat podle odstavce 3.

(3) Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku, pokud obchody s úrokovými, akciovými a komoditními nástroji nebyly vypořádány v době od 5 do 45 pracovních dnů po stanoveném dni vypořádání, obchodník stanoví jako součet součinů dohodnutých vypořádacích cen úrokových, akciových a komoditních nástrojů, a konverzních faktorů vypořádacího rizika uvedených ve sloupci B tabulky č. 4 v příloze k této vyhlášce.

(4) Kapitálový požadavek k reverzním repům a repům, půjčkám cenných papírů a komodit je roven součtu kapitálových požadavků k jednotlivým uvedeným operacím. Kapitálový požadavek k reverznímu repu, repu, půjčce cenného papíru nebo komodity obchodník stanoví jako součin odpovídajícího úvěrového ekvivalentu a příslušné rizikové váhy protistrany podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce a koeficientu 0,08. Úvěrový ekvivalent obchodník stanoví jako součet reálné hodnoty a součinu reálné hodnoty poskytnuté hotovosti (nebo poskytnutého cenného papíru nebo poskytnuté komodity) a konverzního faktoru podle tabulky č. 3 v příloze k této vyhlášce. V případě, že reálná hodnota je záporná (obchodník je dlužníkem), klade ji obchodník pro účel výpočtu úvěrového ekvivalentu rovnu 0. Konverzní faktor obchodník volí podle toho, zda obchodník poskytl hotovost, cenný papír nebo komoditu. Reálnou hodnotu obchodník stanoví

- v případě rep jako rozdíl mezi reálnou hodnotou poskytnutých cenných papírů nebo komodit a reálnou hodnotou hotovostního závazku,
- v případě reverzních rep jako rozdíl mezi reálnou hodnotou hotovostní pohledávky a reálnou hodnotou přijatých cenných papírů nebo komodit,
- v případě půjčování cenných papírů nebo komodit, kde obchodník půjčuje tyto nástroje, jako rozdíl mezi reálnou hodnotou poskytnutých cenných papírů nebo komodit a reálnou hodnotou přijatého kolaterálu,
- v případě půjčování cenných papírů nebo komodit, kde si obchodník půjčuje tyto nástroje, jako rozdíl mezi reálnou hodnotou poskytnutého kolaterálu a reálnou hodnotou přijatých cenných papírů nebo komodit.

(5) Kapitálový požadavek k derivátům obchodník

stanoví jako součin součtu podrozvahových rizikově vážených aktiv a koeficientu 0,08. Podrozvahová rizikově vážená aktiva obchodník stanoví jako součet součinů úvěrových ekvivalentů podle § 9 odst. 6 až 12 a příslušných rizikových vah podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce.

(6) Obchodník stanoví pro zbývajících nástroje obchodního portfolia, které představují pohledávku obchodníka, kapitálový požadavek k těmto nástrojům. Kapitálový požadavek ke zbývajícím nástrojům obchodního portfolia se rovná součtu součinů reálných hodnot pohledávek a příslušných rizikových vah podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce a koeficientu 0,08. Zbývajících nástroji jsou například pohledávky vyplývající z uhrazených nakoupených cenných papírů nebo komodit do jejich převodu ke stanovenému termínu, nebo pohledávky vyplývající z převedených prodaných cenných papírů nebo komodit, do jejich úhrady ke stanovenému termínu a podobně (volné dodávky).

ČÁST PÁTÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K RIZIKU ANGAŽOVANOSTI OBCHODNÍHO PORTFOLIA A LIMITY ANGAŽOVANOSTI INVESTIČNÍHO PORTFOLIA

§ 13

Hrubá a čistá angažovanost investičního portfolia

(1) Hrubou angažovaností investičního portfolia vůči osobě se rozumí veškeré nástroje obchodníka včetně akcií a podílových listů, které jsou pro obchodníka aktivy (rozvahovými a podrozvahovými) zahrnutými do investičního portfolia, včetně úvěrových příslibů, pohledávek na dluhopisy a akcie z pevných termínových operací a delta ekvivalenty pohledávek na dluhopisy, směnky a akcie z opcí. Pro účely hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodník započítává veškeré nástroje bez zohlednění opravných položek a rezerv, které byly vytvořeny ke konkrétnímu rozvahovému nebo podrozvahovému nástroji.

(2) Deriváty obchodník započítává do hrubé angažovanosti investičního portfolia vůči protistraně v hodnotě úvěrového ekvivalentu podle § 9 odst. 6. Pokud je uzavřena bilaterální dohoda o závěrečném vyrovnání podle § 9 odst. 9, do hrubé angažovanosti obchodník započítává úvěrový ekvivalent náležející do investičního portfolia podle § 9 odst. 11 a 12.

(3) Do hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodník nezahrnuje pohledávky z měnových operací s termínem vypořádání do dvou pracovních dnů ode dne sjednání derivátu a pohledávky z operací nákupu a prodeje cenných papírů s termínem vypořádání maximálně pět pracovních dnů ode dne sjednání obchodu, u nichž termín vypořádání ještě nenastal. Do hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodník

dále nezahrnuje odečitatelné položky podle § 7 odst. 1 a 5.

(4) Do hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodník v případě reverzního repa a repa, půjčování zahrnuje původní pozice převáděných úrokových, akciových nebo komoditních nástrojů v návaznosti na postup podle § 9 odst. 3, například v případě reverzního repa obchodník do hrubé angažovanosti zahrnuje poskytnutý úvěr, v případě repa cenný papír nebo komoditu.

(5) Od hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodníka vůči osobě lze po dobu trvání zajištění odečíst při dodržení podmínek podle § 9 odst. 14 a 15 ty její části, které jsou plně zajištěny zástavním právem k

- a) pohledávkám na vyplacení vkladu z účtu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka a které přísluší podle tabulky č. 1 v příloze této vyhlášky riziková váha do 0,20 včetně,
- b) pohledávkám na vyplacení vkladu potvrzeného vkladním listem nebo obdobným nástrojem potvrzujícím uložení vkladu vedeného u banky se sídlem ve státě zóny A, která je osobou ovládající obchodníka a které přísluší podle tabulky č. 1 v příloze této vyhlášky riziková váha do 0,20 včetně, nebo k vkladním listům vydaným touto bankou před 1. lednem 2001.

(6) Od hrubé angažovanosti investičního portfolia obchodníka vůči osobě lze po dobu trvání zajištění odečíst a převést do angažovanosti vůči jiným osobám (tabulka č. 1 v příloze k této vyhlášce), například poskytovateli zajištění, bance, na jejímž účtu jsou složeny peníze dané do zástavy a emitentovi dluhopisu, ty její části, které jsou plně zajištěny

- a) zajištěním poskytnutým nebo pevnou termínovou operací s úvěrovými nástroji sjednanou s
 1. centrálními vládami států zóny A,
 2. centrálními bankami států zóny A,
 3. Evropskými společenstvími,
 4. vládami územních celků států zóny A,
 5. orgány územní samosprávy států zóny A,
 6. mezinárodními finančními institucemi,
 7. centrálními vládami a centrálními bankami států zóny B; v případě centrálních vlád států zóny B a centrálních bank států zóny B však jenom za předpokladu, že pohledávka je denominována a financována v národní měně společně jak pro osobu, tak pro poskytovatele zajištění,
 8. bankami se sídlem ve státech zóny A, přísluší-li těmto bankám podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce riziková váha do 0,20 včetně,
 9. obchodníky a zahraničními obchodníky se síd-

lem ve státech zóny A, přísluší-li těmto osobám podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce riziková váha do 0,20 včetně,

a jsou splněny podmínky podle § 9 odst. 16 a 17,

b) zástavním právem k dluhopisům vydaným

1. centrálními vládami států zóny A,
2. centrálními bankami států zóny A,
3. Evropskými společenstvími,
4. vládami územních celků států zóny A,
5. orgány územní samosprávy států zóny A

a jsou splněny podmínky podle § 9 odst. 14 a 15,

c) zástavním právem k dluhopisům vydaným

1. mezinárodními finančními institucemi,
2. bankami se sídlem ve státech zóny A, přísluší-li těmto bankám podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce riziková váha do 0,20 včetně,
3. obchodníky a zahraničními obchodníky se sídlem ve státech zóny A, přísluší-li těmto osobám podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce riziková váha do 0,20 včetně, a jsou splněny podmínky podle § 9 odst. 14 a 15. Zároveň takové dluhopisy nesmí být vydány osobou, která je osobou ovládající⁷⁾ obchodníka, nebo osobou, kterou osoba ovládající obchodníka rovněž ovládá a osobou, kterou ovládá obchodník (dále též „osoby propojené s obchodníkem“), nebo osobou ekonomicky spjatou podle § 14 s osobami propojenými s obchodníkem. Dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou. Celková hodnota takovýchto dluhopisů musí přesahovat hodnotu pohledávky o 50 %.

(7) Od hrubé angažovanosti investičního portfolia lze dále odečíst nepoužité části úvěrových příslibů za předpokladu, že právo kdykoliv zrušit úvěrový příslib je bezpodmínečné, neměnitelné a neodvolatelné.

(8) Zajištění pro účely podle odstavce 6 musí být sjednáno tak, aby obchodník mohl dosáhnout uspokojení jeho pohledávky v případě, že dlužník svým závazkům nedostojí.

(9) Čistou angažovaností investičního portfolia vůči osobě se rozumí hrubá angažovanost investičního portfolia podle odstavce 1 až 4 po odečtení položek podle odstavce 5 až 7 a opravných položek a rezerv, které byly vytvořeny ke konkrétnímu rozvahovému nebo podrozvahovému nástroji.

§ 14

Ekonomicky spjatá skupina osob

(1) Ekonomicky spjatou skupinou osob se rozumí alespoň dvě osoby, vůči nimž má obchodník angažovanost a které jsou navzájem propojeny tím, že

a) jedna z osob ovládá⁷⁾ ostatní, nebo

b) jejich vzájemné vztahy jsou takové povahy, že finanční těžkosti jedné z osob mohou způsobit, že alespoň jedna z ostatních nebude řádně plnit svoje platební závazky. Při vyhodnocování vzájemných vztahů obchodník vezme v úvahu zejména zda

1. jedna osoba má kvalifikovanou účast⁸⁾ na druhé osobě,
2. stejná osoba má kvalifikovanou účast na dvou nebo více organizačně nezávislých osobách,
3. osoby mají společného vedoucího zaměstnance, stejného člena statutárního orgánu nebo dozorčí rady anebo vedoucí zaměstnanci, členové statutárního orgánu nebo dozorčí rady jsou osobami blízkými,⁹⁾
4. osoby jsou propojeny zajištěním, půjčkami nebo úvěry,
5. osoby jsou spjaty vzájemnými obchodními vztahy, například dodávkami zboží,
6. osoby jsou osobami blízkými.

(2) Za ekonomicky spjatou skupinu osob se považuje investiční společnost a všechny podílové fondy a investiční fondy, jejichž majetek je svěřen do obhospodařování této investiční společnosti.

(3) Čistou angažovaností investičního portfolia vůči ekonomicky spjaté skupině osob se rozumí součet čistých angažovaností jednotlivých osob – členů ekonomicky spjaté skupiny podle § 13 odst. 9.

(4) Pokud by měla být daná osoba zařazena s ohledem na její vztahy ve více ekonomicky spjatých skupinách osob, hrubou angažovanost vůči této osobě obchodník zařadí do takové ekonomicky spjaté skupiny, ve které je zařazena osoba ovládající danou osobu.

(5) V případě, že podíly v dané osobě mají dvě osoby zařazené do různých ekonomicky spjatých skupin a podíly těchto osob jsou stejné, lze hrubou angažovanost ve vztahu k této osobě rozdělit na poloviny a tyto zahrnout do angažovanosti ve vztahu k oběma ekonomicky spjatým skupinám. V ostatních případech, kdy osoba podléhá rovnocennému vlivu více osob, lze rozhodnout, do jaké ekonomicky spjaté skupiny bude

⁷⁾ § 66a zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění zákona č. 142/1996 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 370/2000 Sb. a zákona č. 88/2003 Sb.

⁸⁾ § 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

⁹⁾ § 116 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník.

celkový objem angažovanosti vůči dané osobě trvale zařazen.

§ 15

Limity čisté angažovanosti investičního portfolia

(1) Čistá angažovanost investičního portfolia vůči jedné osobě nebo jedné ekonomicky spjaté skupině osob s výjimkou osob uvedených v odstavci 2 nesmí přesáhnout 25 % kapitálu obchodníka podle § 7 odst. 5 sníženého o využitý tier 3.

(2) Čistá angažovanost investičního portfolia nesmí přesáhnout 20 % kapitálu obchodníka podle § 7 odst. 5 sníženého o využitý tier 3 vůči

- a) osobě, která je osobou propojenou s obchodníkem,
- b) ekonomicky spjaté skupině osob, v níž alespoň jedna osoba je osobou propojenou s obchodníkem,
- c) ekonomicky spjaté skupině osob, přičemž alespoň na jedné osobě má kvalifikovanou účast osoba propojená s obchodníkem,
- d) právníky osobám, ve kterých má obchodník kvalifikovanou účast, nebo
- e) ekonomicky spjaté skupině osob, v níž alespoň jedna osoba je právníkou osobou, ve které má obchodník kvalifikovanou účast.

(3) Úhrn čistých angažovaností investičního portfolia vůči osobám nebo ekonomicky spjatým skupinám osob podle odstavce 1 a 2, vůči nimž čistá angažovanost dosahuje 10 a více procent kapitálu obchodníka sníženého o využitý tier 3, nesmí přesáhnout 800 % kapitálu obchodníka podle § 7 odst. 5 sníženého o využitý tier 3. Pokud je osoba zařazena ve více ekonomicky spjatých skupinách osob (kromě případu, kdy je angažovanost rozdělena na poloviny podle § 14 odst. 5), pro účely tohoto limitu obchodník čistou angažovanost investičního portfolia vůči této osobě zahrne pouze do jedné ekonomicky spjaté skupiny. Pro účely sledování limitu 800 % obchodník potom zahrnuje i čistou angažovanost investičního portfolia vůči skupině, jejíž objem klesl pod 10 % kapitálu obchodníka podle § 7 odst. 5 sníženého o využitý tier 3.

(4) Limitům čisté angažovanosti investičního portfolia nepodléhá angažovanost vůči

- a) centrálním vládám států zóny A,
- b) centrálním bankám států zóny A,
- c) centrálním vládám států zóny B, pokud příslušné pohledávky jsou denominovány a spláceny v národní měně osoby anebo v národní měně společné jak pro osobu, tak pro poskytovatele zajištění, a nedošlo k restrukturalizaci státního dluhu daného státu,
- d) centrálním bankám států zóny B, pokud příslušné pohledávky jsou denominovány a spláceny v ná-

rodní měně osoby anebo v národní měně společné jak pro osobu, tak pro poskytovatele zajištění, a nedošlo k restrukturalizaci státního dluhu daného státu,

e) Evropským společenstvím a

f) bankám se sídlem ve státech zóny A, obchodníkům a zahraničním obchodníkům, uznaným clearingovým centřům, uznaným burzám se sídlem ve státech zóny A a Garančnímu fondu burzy se zbytkovou splatností menší než 60 dní.

§ 16

Angažovanost obchodního portfolia

(1) Angažovaností obchodního portfolia vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob se rozumí součet dlouhých pozic podle odstavce 2.

(2) Obchodník stanoví vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob tyto dlouhé pozice, které se označují kladným znaménkem, a krátké pozice, které se označují záporným znaménkem:

- a) pozice v úrokových nástrojích podle § 20,
- b) pozice v akciových nástrojích podle § 29,
- c) cenové rozdíly mezi reálnou hodnotou a sjednanou vypořádací cenou úrokových, akciových a komoditních nástrojů u obchodů nevypořádaných do stanoveného dne vypořádání, pokud obchodník tyto nástroje nakupuje,
- d) cenové rozdíly mezi sjednanou vypořádací cenou a reálnou hodnotou úrokových, akciových a komoditních nástrojů u obchodů nevypořádaných do stanoveného dne vypořádání, pokud obchodník tyto nástroje prodává,
- e) úvěrové ekvivalenty, stanovené podle § 12 odst. 4, reverzních rep, rep, půjček cenných papírů a komodit provedených s osobou nebo s osobami, které tvoří ekonomicky spjatou skupinu,
- f) úvěrové ekvivalenty stanovené podle § 9 odst. 6 derivátů sjednaných s osobou nebo osobami, které tvoří ekonomicky spjatou skupinu nebo úvěrový ekvivalent náležející do obchodního portfolia podle § 9 odst. 11 a 12, pokud je uzavřena dvoustranná dohoda o závěrečném vyrovnání podle § 9 odst. 9 a 10,
- g) rozdíly dlouhých a krátkých pozic u ostatních položek obchodního portfolia vyplývajících z dalších obchodů s osobou nebo osobami, které tvoří ekonomicky spjatou skupinu.

(3) Obchodník zařadí každou pozici pouze do jedné z pozic podle odstavce 2 písm. a) až g).

(4) Do angažovanosti obchodního portfolia vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob obchodník nezahrnuje odečitatelné položky podle § 7 odst. 1 a 5 a dále angažovanosti podle § 15 odst. 4 písm. f).

(5) Z angažovanosti obchodního portfolia vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob obchodník může vyloučit pozice vyplývající ze zprostředkování úpisu akcií nebo dluhopisů v případě, že tyto akcie nebo dluhopisy jsou bezpodmínečně upsány třetí osobou.

(6) Z angažovanosti obchodního portfolia vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob obchodník může vyloučit části pozic podle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce vyplývajících ze zprostředkování úpisu akcií nebo dluhopisů v případě, že nedošlo k upsání předmětných akcií nebo dluhopisů třetí osobou do stanoveného pracovního dne dle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce ode dne, ke kterému se obchodník zavázal sám předmětné akcie nebo dluhopisy upsat.

§ 17

Výpočet kapitálového požadavku k riziku angažovanosti obchodního portfolia

(1) Obchodník stanoví pro každou osobu rozdíl mezi čistou angažovaností investičního portfolia odpovídající limitu podle § 15 odst. 1 nebo 2 a čistou angažovaností investičního portfolia podle § 13 odst. 9. Tento rozdíl se nazývá zbytková angažovanost vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob.

(2) Obchodník sečte dlouhé a krátké pozice obchodního portfolia vůči osobě definované v § 16 odst. 2 písm. a) až g). Je-li tento součet menší než zbytková angažovanost, kapitálový požadavek k riziku angažovanosti je roven nule. V opačném případě obchodník počítá kapitálový požadavek k riziku angažovanosti podle postupu uvedeného v odstavcích 3 až 7.

(3) Obchodník pro účely propočtu kapitálového požadavku k riziku angažovanosti obchodního portfolia přiřadí dlouhým pozicím podle

- a) § 16 odst. 2 písm. a) koeficienty podle tabulky č. 5 v příloze k této vyhlášce,
- b) § 16 odst. 2 písm. b) koeficienty podle § 30,
- c) § 16 odst. 2 písm. c) až g) koeficienty rovné součinu 0,08 a rizikové váhy podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce.

(4) Obchodník sečte všechny krátké pozice definované v § 16 odst. 2 písm. a) až g). Dlouhé pozice obchodník pak uspořádá vzestupně do jedné posloupnosti podle koeficientů. Dále postupně kompenzuje součet krátkých pozic s dlouhými pozicemi posloupnosti, přičemž postupuje od položek s nejvyšším koeficientem. Výsledkem je posloupnost zbývajících dlouhých pozic.

(5) Obchodník postupně kompenzuje zbytkovou angažovanost se zbývajících dlouhými pozicemi, přičemž postupuje od pozic s nejnižším koeficientem. Tím obdrží výslednou posloupnost dlouhých pozic.

(6) Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti vůči osobě nebo ekonomicky spjaté skupině osob obchodník stanoví sečtením součinů dlouhých pozic výsledné posloupnosti a příslušného koeficientu podle odstavce 3 a korekčního faktoru podle tabulky č. 6 v příloze k této vyhlášce.

(7) Výše korekčního faktoru je závislá na četnosti převýšení součtu dlouhých a krátkých pozic obchodního portfolia vůči osobě ve smyslu odstavce 2 nad zbytkovou angažovaností během 9 pracovních dnů předcházejících dni vykazování a na velikosti převýšení v den vykazování. Korekční faktor ve sloupci A tabulky č. 6 v příloze k této vyhlášce obchodník použije, pokud došlo k tomuto převýšení ve všech 10 pracovních dnech. V opačném případě (převýšení trvalo méně než 10 pracovních dnů) obchodník použije korekční faktor ve sloupci B.

(8) Obchodník uplatňuje postup podle odstavců 1 až 7 ve vztahu k osobě pro každé převýšení limitu podle § 15 odst. 1 nebo 2 v obchodním portfoliu. V případě ekonomicky spjaté skupiny osob obchodník uplatní postup podle § 16 odst. 2 a návazně uplatní postup podle odstavců 1 až 7 pro každé převýšení limitu podle § 15 odst. 1 nebo 2. Jednotlivé kapitálové požadavky sečte, čímž obdrží kapitálový požadavek k riziku angažovanosti.

(9) Rozdíl součtu dlouhých a krátkých pozic obchodního portfolia vůči osobě podle odstavce 2 a zbytkové angažovanosti podle odstavce 1 vůči osobě nesmí přesáhnout v den vykazování 500 % kapitálu obchodníka sníženého o využití tier 3. Tento limit platí pouze v případě, že limit čisté angažovanosti investičního portfolia je překračován nejvýše 10 po sobě jdoucích pracovních dnů. V případě, že limit je překračován více než 10 po sobě jdoucích pracovních dnů, nesmí součet všech překročení v těchto jednotlivých dnech převýšit 600 % kapitálu obchodníka sníženého o využití tier 3.

ČÁST ŠESTÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K ÚROKOVÉMU RIZIKU

HLAVA I

ÚROKOVÉ NÁSTROJE, JEJICH KOMPENZACE A ÚROKOVÉ POZICE

§ 18

(1) Kapitálový požadavek k úrokovému riziku obchodník stanoví pouze z nástrojů obchodního portfolia, které mají alespoň jednu úrokovou pozici. Tyto nástroje představují zejména dluhopisy, směnky, reverzní repa a repa a pevné termínové operace. Úrokovými nástroji se rozumí nástroje, které mají pouze úrokové a měnové pozice.

(2) Pro účely kompenzací nástrojů podle § 19 a stanovení kapitálového požadavku k obecnému úrokovému riziku podle § 22 lze používat úrokové pozice, které vyplývají z úvěrů, půjček a vkladů umístěných nebo přijatých od banky se sídlem ve státě zóny A s rizikovou vahou 0,2 podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce, nebo od obchodníka nebo zahraničního obchodníka se sídlem ve státě zóny A s rizikovou vahou 0,2 podle tabulky č. 1 v příloze k této vyhlášce, a které jsou zařazeny v souladu s touto vyhláškou v investičním portfoliu. Potom obchodník použije všechny takové úrokové pozice, které zaujal za účelem dosažení zisku v krátkodobém horizontu. Tyto pozice musí být denně přeceněny reálnými hodnotami.

§ 19

Kompenzace nástrojů

(1) Obchodník může před stanovením kapitálového požadavku k úrokovému riziku kompenzovat opačné úrokové nástroje, jestliže je emitoval týž emitent, jsou si v případě likvidace nebo konkurzu emitenta rovnocenné, jsou ve stejné měně, mají stejnou úrokovou míru, zbytkovou splatnost a časovou strukturu výplaty kuponů.

(2) Obchodník může provést u pevných termínových operací kompenzace nad rozsah kompenzací podle odstavce 1. Musí se však jednat o stejný druh nástrojů a tentýž druh podkladového nástroje. Tyto opačné nástroje je možné kompenzovat při splnění následujících podmínek:

- a) v případě úrokových futures se zbytkové splatnosti futures mohou lišit o 7 dní,
- b) v případě úrokových swapů a dohod o forwardové úrokové míře musí mít tyto nástroje identickou referenční úrokovou míru, pevné úrokové míry se mohou lišit maximálně o 15 bazických bodů a datum nejbližšího stanovení hodnoty referenční úrokové míry se může lišit nejvýše o
 1. 0 dní při zbytkové splatnosti nástroje nižší než 1 měsíc,
 2. 7 dní při zbytkové splatnosti nástroje od 1 měsíce včetně do 1 roku včetně,
 3. 30 dní při zbytkové splatnosti nástroje vyšší než 1 rok.

§ 20

Úrokové pozice

(1) Dlouhé úrokové pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů obchodník označuje kladným znaménkem a krátké úrokové pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů označuje záporným znaménkem. Dlouhými a krátkými pozicemi pevných termínových operací se rozumí dlouhé a krátké pozice podkladových nástrojů těchto derivátů.

(2) Pozice dluhopisu a směnky s pevnou úroko-

vou mírou obchodník zařazuje do schématu splatností nebo schématu durací podle zbytkové splatnosti a pozice dluhopisu a směnky s proměnlivou úrokovou mírou podle nejbližšího data stanovení proměnlivé úrokové míry. U dluhopisu s pevnou úrokovou mírou lze považovat jednotlivé kupony a jmenovitou hodnotu za jednotlivé úrokové pozice.

(3) Převody úrokových nástrojů v rámci reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit nemění původní úrokové pozice převáděných úrokových nástrojů protistran. Hotovost, kterou obchodník poskytne v budoucnosti, představuje krátkou úrokovou pozici a hotovost, kterou obchodník přijme v budoucnosti, představuje dlouhou úrokovou pozici.

(4) S úrokovými forwardy a úrokovými futures obchodník zachází jako s kombinací dlouhých a krátkých pozic podkladových nástrojů. Pokud lze splnit závazek dodáním více druhů podkladových nástrojů, obchodník použije pro účely výpočtu kapitálového požadavku k úrokovému riziku podkladový nástroj, který je pro obchodníka majícího ve svém portfoliu krátký nástroj nejvýhodnější dodat. Jednu úrokovou pozici obchodník zařadí do časového pásma odpovídajícího termínu splatnosti forwardu nebo futures a druhou úrokovou pozici zařadí do časového pásma odpovídajícího součtu termínu splatnosti forwardu nebo futures a splatnosti příslušného podkladového nástroje.

(5) V případě měnových forwardů, měnových futures a měnových swapů obchodník dlouhé úrokové pozice zařadí do schématu splatností nebo schématu durací nakupovaných měn a krátké úrokové pozice zařadí do schématu splatností nebo schématu durací prodáváných měn. Měnové pozice obchodník použije pro výpočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

(6) V případě akciových forwardů, akciových futures a akciových swapů obchodník úrokové pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému a obecnému úrokovému riziku a akciové pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému a obecnému akciovému riziku. Měnové pozice obchodník použije pro výpočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

(7) V případě komoditních forwardů, komoditních futures a komoditních swapů obchodník úrokovou pozici zařadí do schématu splatností nebo schématu durací a komoditní pozici použije pro výpočet kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku podle části deváté. Měnové pozice obchodník použije pro výpočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

(8) Obchodník může vyloučit pro stanovení kapitálového požadavku ke specifickému úrokovému riziku úrokové pozice vyplývající ze zprostředkování úpisu dluhopisů v případě, že tyto dluhopisy jsou bezpodmínečně upsány třetí osobou.

(9) Obchodník může vyloučit pro stanovení ka-

pitálového požadavku ke specifickému úrokovému riziku části úrokových pozic podle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce vyplývajících ze zprostředkování úpisu dluhopisů v případě, že nedošlo k upsání předmětných dluhopisů třetí osobou do stanoveného pracovního dne podle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce ode dne, ke kterému se obchodník zavázal sám předmětné dluhopisy upsat za předem pevně stanovenou cenu.

HLAVA II

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK KE SPECIFICKÉMU ÚROKOVÉMU RIZIKU

§ 21

(1) Kapitálový požadavek ke specifickému úrokovému riziku obchodník stanoví jako součet součinů absolutních hodnot úrokových pozic a odpovídajících koeficientů uvedených v tabulce č. 5 v příloze k této vyhlášce. Kategorie vládních nástrojů v tabulce č. 5 v příloze k této vyhlášce zahrnuje nástroje oceněné v tabulce č. 1 v příloze k této vyhlášce rizikovou vahou 0, kategorie kvalifikovaných nástrojů zahrnuje nástroje oceněné v tabulce č. 1 v příloze k této vyhlášce rizikovou vahou 0,20 a kategorie ostatních nástrojů zahrnuje nástroje nezařazené do kategorie vládních ani kvalifikovaných nástrojů.

(2) Úrokovým pozicím vyplývajícím z derivátů založených na nákupu nebo prodeji dluhopisů nebo směnec, a odpovídajícím těmto dluhopisům nebo sménkám obchodník přiřadí koeficient podle odstavce 1. Ostatním úrokovým pozicím vzniklým z derivátů obchodník přiřadí koeficient 0.

HLAVA III

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K OBEČNÉMU ÚROKOVÉMU RIZIKU

§ 22

(1) Obchodník zvolí pro každou měnu metodu splatností podle § 23 nebo metodu durací podle § 24.

(2) Dlouhé a krátké úrokové pozice obchodník zahrne do schématu splatností podle zbytkové splatnosti nebo je zahrne do schématu durací podle modifikované durace.

(3) Pro úrokové futures obchodované na uznávaných burzách lze použít metodu marží podle § 25, přičemž úrokové pozice těchto nástrojů obchodník nezařazuje do schématu splatností nebo durací.

§ 23

Metoda splatností

(1) Obchodník zařadí úrokové pozice do sché-

matu splatností dané měny, které obsahuje 13 časových pásem nebo 15 časových pásem v případě nástrojů s kuponovou mírou nižší než 3 % podle tabulky č. 7 v příloze k této vyhlášce. Pokud nástroj neobsahuje kupony, jeho pozice obchodník zařadí do časového pásma, které odpovídá kuponové míře nižší než 3 %.

(2) Vážená úroková pozice v každém časovém pásmu se rovná součinu součtu úrokových pozic a příslušného koeficientu podle tabulky č. 7 v příloze k této vyhlášce.

(3) Obchodník kompenzuje vážené úrokové pozice v jednotlivých časových pásmech. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice a jedna zbytková úroková pozice v každém časovém pásmu.

(4) Zbytkové úrokové pozice v jednotlivých časových pásmech obchodník dále kompenzuje v časových zónách 1, 2 a 3. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice v každé časové zóně a jedna zbytková úroková pozice v každé časové zóně.

(5) Zbytkové úrokové pozice v jednotlivých časových zónách obchodník kompenzuje mezi zónami 1 a 2 a mezi zónami 2 a 3. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice mezi časovými zónami 1 a 2, jedna kompenzovaná úroková pozice mezi časovými zónami 2 a 3 a jedna zbytková úroková pozice v každé časové zóně.

(6) Zbytkové úrokové pozice v časových zónách 1 a 3 obchodník dále kompenzuje. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice mezi časovými zónami 1 a 3 a jedna zbytková úroková pozice v každé časové zóně.

(7) Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku dané měny se rovná součtu

- 10 % součtu kompenzovaných úrokových pozic v každém časovém pásmu (odstavec 3),
- 40 % kompenzované úrokové pozice v časové zóně 1 (odstavec 4),
- 30 % kompenzované úrokové pozice v časové zóně 2 (odstavec 4),
- 30 % kompenzované úrokové pozice v časové zóně 3 (odstavec 4),
- 40 % kompenzované úrokové pozice mezi časovými zónami 1 a 2 (odstavec 5),
- 40 % kompenzované úrokové pozice mezi časovými zónami 2 a 3 (odstavec 5),
- 150 % kompenzované úrokové pozice mezi časovými zónami 1 a 3 (odstavec 6) a
- 100 % součtu absolutních hodnot úrokových pozic v jednotlivých časových zónách zbývajících po všech kompenzacích, tedy zbytková úroková pozice v časové zóně 2 po provedení kompenzací podle odstavce 5 a zbytkové úrokové pozice v ča-

sových zónách 1 a 3 po provedení kompenzací podle odstavce 6.

§ 24

Metoda durací

(1) Obchodník zařadí úrokové pozice do schématu durací dané měny, které obsahuje 15 pásem modifikovaných durací podle tabulky č. 8 v příloze k této vyhlášce.

(2) Vážená úroková pozice v každém duračním pásmu se rovná součtu součinů úrokových pozic, příslušných modifikovaných durací těchto úrokových pozic a předpokládaných změn úrokových měr. Změny úrokových měr pro každé durační pásmo jsou uvedeny v tabulce č. 8 v příloze k této vyhlášce.

(3) Obchodník kompenzuje vážené úrokové pozice v jednotlivých duračních pásmech. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice a jedna zbytková úroková pozice v každém duračním pásmu.

(4) Zbytkové úrokové pozice v jednotlivých duračních pásmech obchodník dále kompenzuje v zónách 1, 2 a 3. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice v každé zóně a jedna zbytková úroková pozice v každé zóně.

(5) Zbytkové úrokové pozice v jednotlivých zónách obchodník kompenzuje mezi zónami 1 a 2 a mezi zónami 2 a 3. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice mezi zónami 1 a 2, jedna kompenzovaná úroková pozice mezi zónami 2 a 3 a jedna zbytková úroková pozice v každé zóně.

(6) Zbytkové úrokové pozice v zónách 1 a 3 obchodník dále kompenzuje. Výsledkem je jedna kompenzovaná úroková pozice mezi zónami 1 a 3 a jedna zbytková úroková pozice v každé zóně.

(7) Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku dané měny se rovná součtu

- a) 5 % součtu kompenzovaných úrokových pozic v každém duračním pásmu (odstavec 3),
- b) 40 % kompenzované úrokové pozice v zóně 1 (odstavec 4),
- c) 30 % kompenzované úrokové pozice v zóně 2 (odstavec 4),
- d) 30 % kompenzované úrokové pozice v zóně 3 (odstavec 4),
- e) 40 % kompenzované úrokové pozice mezi zónami 1 a 2 (odstavec 5),
- f) 40 % kompenzované úrokové pozice mezi zónami 2 a 3 (odstavec 5),
- g) 150 % kompenzované úrokové pozice mezi zónami 1 a 3 (odstavec 6) a
- h) 100 % součtu absolutních hodnot úrokových pozic v jednotlivých zónách zbývajících po všech kompenzacích, tedy zbytková úroková pozice

v zóně 2 po provedení kompenzací podle odstavce 5 a zbytkové úrokové pozice v zónách 1 a 3 po provedení kompenzací podle odstavce 6.

§ 25

Metoda marží

(1) Kapitálový požadavek k úrokovým futures obchodovaným na uznaných burzách je roven součtu marží odpovídajících těmto úrokovým futures. Metoda marží musí poskytovat odpovídající měření rizika spojeného s úrokovými futures. Tímto způsobem stanovený kapitálový požadavek je větší nebo roven kapitálovému požadavku podle § 23 nebo § 24.

(2) Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku obchodník úrokové pozice v cizích měnách úrokových futures do pozic podle § 34 nezaznačuje.

§ 26

Výpočet kapitálového požadavku k obecnému úrokovému riziku

Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku je roven součtu kapitálových požadavků pro každou jednotlivou měnu včetně zbytkových měn spočtených podle metody splatností podle § 23 nebo metody durací podle § 24 a kapitálového požadavku k úrokovým futures spočteného podle metody marží podle § 25.

ČÁST SEDMÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K AKCIOVÉMU RIZIKU

§ 27

(1) Kapitálový požadavek k akciovému riziku obchodník stanoví pouze u akciových nástrojů obchodního portfolia. Akciové nástroje jsou nástroje, které mají alespoň jednu akciovou pozici. Tyto nástroje představují zejména akcie, depozitní poukázky, například globální depozitní certifikáty (GDR), a deriváty.

(2) V případě, že depozitní poukázky jsou pro účely vypořádání zaměnitelné, je možné je konvertovat do podkladových akcií, které obchodník zařazuje do akciových pozic daného národního trhu podle § 31.

§ 28

Kompenzace nástrojů

(1) Obchodník může před stanovením kapitálového požadavku k akciovému riziku kompenzovat opačné akciové nástroje kromě derivátů, jestliže je emitoval týž emitent, jsou si v případě likvidace nebo konkurzu emitenta rovnocenné a jsou ve stejné měně.

(2) V případě akciových derivátů lze kompenzovat deriváty stejného druhu, které byly sjednány mezi dvěma stejnými osobami, mají stejnou splatnost a stejné podkladové nástroje.

§ 29

Akciové pozice

(1) Dlouhé akciové pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů pevných derivátů obchodník označuje kladným znaménkem a krátké akciové pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů označuje záporným znaménkem. Dlouhými a krátkými pozicemi pevných termínových operací se rozumí dlouhé a krátké pozice podkladových nástrojů těchto operací.

(2) Akciové pozice, jejichž emitenti jsou zapsáni v obchodním rejstříku nebo v jiném ekvivalentním seznamu v jedné zemi, představují akciové pozice národního trhu.

(3) Hrubá akciová pozice je rovna součtu absolutních hodnot všech akciových pozic. Čistá akciová pozice daného národního trhu je rovna součtu dlouhých a krátkých akciových pozic tohoto trhu.

(4) Převody akciových nástrojů v rámci reverzních rep a rep, půjček cenných papírů a komodit nemění původní akciové pozice převáděných akciových nástrojů protistran. Hotovost, kterou obchodník poskytne v budoucnosti, představuje krátkou úrokovou pozici a hotovost, kterou obchodník přijme v budoucnosti, představuje dlouhou úrokovou pozici.

(5) U akciových forwardů, futures a swapů obchodník akciové pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému a obecnému akciovému riziku, úrokové pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému a obecnému úrokovému riziku, měnové pozice obchodník použije pro propočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

(6) Obchodník může vyloučit pro stanovení kapitálového požadavku k akciovému riziku dlouhé akciové pozice vyplývající ze zprostředkování úpisu akcií v případě, že tyto akcie jsou bezpodmínečně upsány třetí osobou.

(7) Obchodník může vyloučit pro stanovení kapitálového požadavku k akciovému riziku části dlouhých akciových pozic podle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce vyplývajících ze zprostředkování úpisu akcií v případě, že nedošlo k upsání předmětných akcií třetí osobou do stanoveného pracovního dne dle tabulky č. 10 v příloze k této vyhlášce ode dne, ke kterému se obchodník zavázal sám předmětné akcie upsat za předem pevně stanovenou cenu.

§ 30

Kapitálový požadavek ke specifickému akciovému riziku

(1) Kapitálový požadavek ke specifickému akciovému riziku se rovná součinu koeficientu 0,04 a hrubé akciové pozice podle § 29 odst. 3 snížené o hrubou akciovou pozici vybraného portfolia podle odstavce 2.

(2) Vybrané portfolio musí splňovat tyto podmínky:

- nezahrnuje akcie emitenta, v jehož případě by byl použit koeficient 0,08 podle tabulky č. 5 v příloze k této vyhlášce pro účely stanovení kapitálového požadavku ke specifickému úrokovému riziku,
- je sestaveno z akcií obsažených v akciových indexech podle seznamu v tabulce č. 9 v příloze k této vyhlášce,
- podíl kterékoliv absolutní hodnoty akciové pozice v tomto portfoliu nesmí převyšovat 5 % hrubé akciové pozice, nebo podíl kterékoliv absolutní hodnoty akciové pozice nesmí převyšovat 10 % hrubé akciové pozice a
- součet absolutních hodnot akciových pozic s podílem od 5 % do 10 % hrubé akciové pozice nepřevyšuje 50 % hrubé akciové pozice tohoto portfolia.

(3) Kapitálový požadavek ke specifickému akciovému riziku vybraného portfolia je roven součinu koeficientu 0,02 a hrubé akciové pozice tohoto portfolia.

(4) Kapitálový požadavek ke specifickému akciovému riziku je roven součtu kapitálových požadavků podle odstavce 1 a 2.

§ 31

Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku

(1) Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku se rovná součtu součinů koeficientu 0,08 a absolutních hodnot čistých akciových pozic národních trhů podle § 29 odst. 3.

(2) Obchodník může pro účely stanovení kapitálového požadavku k obecnému akciovému riziku akciové futures obchodované na uznaných burzách vyloučit z akciových pozic (metoda marží). Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku je potom roven součtu kapitálového požadavku podle odstavce 1 a kapitálového požadavku k akciovým futures obchodovaným na uznaných burzách, který je roven součtu marží odpovídajících akciovým futures. Metoda marží musí poskytovat odpovídající měření rizika spojeného s akciovými futures. Tímto způsobem stanovený kapitálový požadavek je větší nebo roven kapitálovému požadavku podle odstavce 1. Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku obchodník akciové pozice v cizích měnách akciových

futures nezařazuje do pozic podle § 36, které jsou základem pro stanovení měnových pozic obchodníka.

§ 32

Akciové indexy

Obchodník může rozložit akciové indexy podle seznamu v tabulce č. 9 v příloze k této vyhlášce na jednotlivé podkladové akciové nástroje, nebo je může považovat za samostatné akciové nástroje. Akciovou pozici v akciovém indexu obchodník stanoví buď jako vážený součet reálných hodnot podkladových akciových nástrojů nebo jako reálnou hodnotu akciového indexu. Akciové indexy uvedené v tabulce č. 9 v příloze k této vyhlášce obchodník pro účely stanovení kapitálového požadavku ke specifickému akciovému riziku do příslušných akciových pozic nezařazuje.

ČÁST OSMÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K MĚNOVÉMU RIZIKU

§ 33

(1) Kapitálový požadavek k měnovému riziku obchodník stanoví u vybraných nástrojů obchodního a investičního portfolia obsahujících úrokové, akciové nebo komoditní pozice v cizích měnách, včetně pozic majících charakter cizí měny. Tyto pozice jsou měnovými pozicemi v cizích měnách. Ostatní pozice jsou měnovými pozicemi v korunách. Měnové pozice jsou měnové pozice v cizích měnách a měnové pozice v korunách. Vybranými nástroji jsou rozvahové nástroje, spotové operace a pevné termínové operace. Měnové nástroje jsou nástroje, které mají alespoň jednu měnovou pozici v cizí měně. Z měnových pozic v cizích měnách obchodník vyjímá pozice

- a) nástrojů v cizích měnách, jejichž kurzové rozdíly nejsou zachycovány na účtech nákladů nebo výnosů, a
- b) podkladových nástrojů derivátů sjednaných za účelem zajišťování (§ 4 odst. 5) se proti měnovému riziku plynoucího z nástrojů v cizích měnách, jejichž kurzové rozdíly nejsou zachycovány na účtech nákladů nebo výnosů.

(2) Za cizí měnu se rovněž považuje měnové zlato.

(3) Zúčtovací jednotka, například SDR, se považuje pro účely této vyhlášky za zvláštní měnu, kterou je možné rozdělit na jednotlivé měny podle platného poměru složení.

§ 34

Měnové pozice

(1) Dlouhé měnové pozice nástrojů včetně pod-

kladových nástrojů derivátů obchodník označuje kladným znaménkem a krátké měnové pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů označuje záporným znaménkem. Dlouhými a krátkými měnovými pozicemi pevných termínových operací se rozumí dlouhé a krátké měnové pozice podkladových nástrojů těchto derivátů.

(2) Čistá měnová pozice v cizí měně je součet dlouhých a krátkých měnových pozic v této měně. Tato pozice je dlouhá, je-li uvedený součet kladný, nebo krátká, je-li uvedený součet záporný.

(3) Čistá měnová pozice v korunách je součin koeficientu mínus jedna a čisté měnové pozice v cizích měnách, která je součtem jednotlivých čistých měnových pozic v cizích měnách. Tato pozice je dlouhá, pokud je tento součet záporný, nebo krátká, je-li tento součet kladný.

(4) Celková měnová pozice je součet

- a) větší z hodnot vyjadřujících součet všech dlouhých čistých měnových pozic v cizích měnách, nebo součet všech absolutních hodnot krátkých čistých měnových pozic v cizích měnách (čistá měnová pozice ve zlatě se do těchto součtů nezačítá) a
- b) absolutní hodnoty čisté měnové pozice ve zlatě.

§ 35

Silně korelované měny

(1) Obchodník může považovat dvě měny za silně korelované v případě, že ke ztrátě, vypočtené na základě denních kurzů České národní banky cizích měn v každém pracovním dnu předchozích 3 nebo 5 let, u kompenzovaných měnových pozic během následujících 10 pracovních dnů ve výši 4 % nebo méně hodnoty kompenzovaných měnových pozic v daných měnách vyjádřené ve vykazující měně, může dojít s pravděpodobností alespoň 99 % v případě kalkulace provedené na základě tříletého sledování nebo alespoň 95 % v případě kalkulace provedené na základě pětiletého sledování. Dvě měny nelze považovat za silně korelované ode dne, kdy tato podmínka pozbývá platnosti. Korelace měn musí obchodník doložit.

(2) Kompenzovanou měnovou pozicí dvou měn se rozumí menší z absolutních hodnot dlouhé měnové pozice v jedné měně a krátké měnové pozice v druhé měně. Součet dlouhé a krátké měnové pozice se nazývá nekompenzovanou měnovou pozicí. Nekompenzovaná měnová pozice se považuje za čistou měnovou pozici v té měně, jejíž absolutní hodnota měnové pozice před provedením kompenzace je větší. Obchodník zahrnuje tuto nekompenzovanou měnovou pozici do dlouhých čistých měnových pozic nebo krátkých čistých měnových pozic pro účely výpočtu celkové měnové pozice podle § 34 odst. 4.

§ 36

**Výpočet kapitálového požadavku
k měnovému riziku**

(1) Kapitálový požadavek k měnovému riziku se rovná součtu součinu koeficientu 0,04 a kompenzovaných pozic silně korelovaných měn a součinu koeficientu 0,08 a celkové měnové pozice.

(2) Obchodník může pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku vyjmout měnové pozice v cizích měnách měnových futures obchodovaných na uznaných burzách z měnových pozic (metoda marží). Metoda marží musí poskytovat odpovídající měření rizika spojeného s měnovými futures. Tímto způsobem stanovený kapitálový požadavek je větší nebo roven kapitálovému požadavku podle odstavce 1. Kapitálový požadavek k měnovému riziku je potom roven součtu kapitálového požadavku podle odstavce 1 a kapitálového požadavku k měnovým futures obchodovaným na uznaných burzách, který je součtem marží odpovídajících těmto futures.

ČÁST DEVÁTÁ**KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK
KE KOMODITNÍMU RIZIKU****HLAVA I****KOMODITNÍ NÁSTROJE A JEJICH POZICE**

§ 37

Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku obchodník stanoví z komoditních nástrojů obchodního a investičního portfolia. Komoditními nástroji se rozumí nástroje, které mají alespoň jednu komoditní pozici, zejména nástroje, které představují fyzické držení komodit, a derivátů.

§ 38

Kompenzace nástrojů

(1) Obchodník může před stanovením kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku kompenzovat opačné komoditní nástroje, pokud jde o stejnou komoditu, jsou ve stejné měně a mají stejnou splatnost a stejné protistrany v případě derivátů.

(2) Obchodník může dále kompenzovat opačné komoditní nástroje v silně korelovaných komoditách podle § 41.

(3) Obchodník může dále kompenzovat opačné komoditní nástroje, se kterými se obchoduje na trhu s denními dodávkami a pokud se jejich zbytkové splatnosti liší nejvýše o 10 dnů.

§ 39

Komoditní pozice

(1) Dlouhé komoditní pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů obchodník označuje kladným znaménkem a krátké komoditní pozice nástrojů včetně podkladových nástrojů derivátů označuje záporným znaménkem. Dlouhými a krátkými pozicemi pevných termínových operací se rozumí dlouhé a krátké pozice podkladových nástrojů těchto operací.

(2) Převody komoditních nástrojů v rámci reverzních rep a rep, půjček komodit nemění původní komoditní pozice převáděných komoditních nástrojů protistran. Hotovost, kterou obchodník poskytne v budoucnosti, představuje krátkou úrokovou pozici a hotovost, kterou obchodník přijme v budoucnosti, představuje dlouhou úrokovou pozici.

(3) U komoditních forwardů, futures a swapů obchodník komoditní pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku a úrokové pozice použije pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému a obecnému úrokovému riziku, měnové pozice obchodník použije pro výpočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

(4) Pokud krátká komoditní pozice je splatná před dlouhou komoditní pozicí, je třeba, aby obchodník přijal kroky k zabezpečení se proti riziku nedostatečné likvidity, která může nastat na některých trzích.

HLAVA II**KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK
KE KOMODITNÍMU RIZIKU**

§ 40

(1) Obchodník zvolí pro každou komoditu zjednodušenou metodu podle § 42 nebo metodu splatností podle § 43. Obchodník může použít u silně korelovaných komodit podle § 41 společné schéma splatností.

(2) Obchodník může pro komoditní futures obchodované na uznaných burzách použít metodu marží podle § 44, přičemž komoditní pozice těchto nástrojů obchodník nezařazuje do komoditních pozic pro účely kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku podle zjednodušené metody i metody splatností, měnové pozice obchodník nezařazuje do měnových pozic pro propočet kapitálového požadavku k měnovému riziku.

§ 41

Silně korelované komodity

(1) Silně korelovanými komoditami se rozumí

- a) komodity, které jsou podle dohody protistran zaměnitelné, nebo
- b) podobné komodity, které jsou blízkými substituty a korelace změn cen těchto komodit v průběhu

posledních 12 měsíců před sjednáním kontraktu je vyšší než 0,9.

(2) Silně korelované komodity se považují pro účely stanovení kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku s využitím zjednodušené metody podle § 42 a metody splatností podle § 43 za jednu komoditu.

§ 42

Zjednodušená metoda

Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku dané komodity je roven součtu 15 % absolutní hodnoty součtu dlouhých a krátkých komoditních pozic příslušné komodity a 3 % součtu absolutních hodnot krátkých a dlouhých komoditních pozic příslušné komodity.

§ 43

Metoda splatností

(1) Obchodník sestaví pro každou komoditu schéma splatností s časovými pásmy 0 až 1 měsíc včetně, 1 až 3 měsíce včetně, 3 až 6 měsíců včetně, 6 až 12 měsíců včetně, 1 až 2 roky včetně, 2 až 3 roky včetně a nad 3 roky, ve které má alespoň jednu komoditní pozici. Každou komoditní pozici zařadí do příslušného časového pásma. Fyzické zásoby komodity obchodník zařadí do prvního časového pásma.

(2) Obchodník postupně kompenzuje dlouhé a krátké komoditní pozice v jednotlivých časových pásmech od nejnižšího časového pásma s tím, že zbytkovou pozici z nižšího časového pásma postupně přenáší do nejbližšího vyššího časového pásma. V každém vyšším časovém pásmu obchodník opět provádí kompenzace dlouhých a krátkých komoditních pozic včetně přenesené zbytkové pozice. Výsledkem postupných kompenzací je výsledná dlouhá nebo krátká komoditní pozice.

(3) Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku dané komodity je dán součtem

- 1,5 % součtu dvojnásobku kompenzovaných pozic v každém časovém pásmu,
- 0,6 % součtu absolutních hodnot zbytkových pozic přenášených mezi sousedními časovými pásmy a
- 15 % absolutní hodnoty výsledné komoditní pozice.

§ 44

Metoda marží

(1) Kapitálový požadavek ke komoditním futures obchodovaným na uznaných burzách je roven součtu marží odpovídajících těmto komoditním futures. Metoda marží musí poskytovat odpovídající měření rizika spojeného s těmito futures a zároveň tímto způsobem

stanovený kapitálový požadavek je větší nebo roven kapitálovému požadavku podle § 42 nebo § 43.

(2) Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku obchodník komoditní pozice v cizích měnách komoditních futures nezařazuje do měnových pozic podle § 34, které jsou základem pro stanovení měnových pozic obchodníka.

§ 45

Výpočet kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku

Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku je roven součtu kapitálových požadavků pro každou jednotlivou komoditu spočtených podle zjednodušené metody podle § 42, metody splatností podle § 43 nebo metody marží podle § 44.

ČÁST DESÁTÁ

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K OPCÍM

HLAVA I

KOMPENZACE A POZICE OPCÍ

§ 46

Kapitálový požadavek k opcím obchodník stanoví z opcí včetně warrantů zařazených do obchodního portfolia a měnových a komoditních opcí včetně warrantů zařazených do investičního portfolia.

§ 47

Kompenzace opcí

Obchodník může před stanovením kapitálového požadavku k opcím kompenzovat opačné opce, jestliže jsou stejného druhu, byly sjednány mezi dvěma stejnými osobami, mají stejnou realizační cenu a zbytkovou splatnost a mají stejné podkladové nástroje.

§ 48

Pozice opcí

Úrokové, akciové, měnové a komoditní pozice opcí obchodník vyjadřuje v delta ekvivalentech opcí. Delta ekvivalenty opcí se rovnají delta ekvivalentům reálných hodnot podkladových nástrojů. Delta ekvivalent reálné hodnoty podkladové pohledávky obchodník označuje kladným znaménkem a delta ekvivalent reálné hodnoty podkladového závazku záporným znaménkem.

HLAVA II

KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK K OPCÍM

§ 49

Obchodník zvolí pro každou opci zjednodušenou

metodu podle § 50, metodu delta plus podle § 51 nebo metodu marží podle § 52.

§ 50

Zjednodušená metoda

(1) Obchodník použije zjednodušenou metodu pouze v případě, že v jeho portfoliu jsou jen nakoupené opce nebo pokud všechny prodané opce jsou dokonale kompenzovány stejnými nakoupenými opcemi.

(2) Obchodník nezahrnuje při použití zjednodušené metody pozice nástrojů zajištěných opcí a pozice podkladových nástrojů opcí do pozic podle § 20, § 29, § 34 a § 39 pro účely stanovení kapitálových požadavků k úrokovému, akciovému, měnovému a komoditnímu riziku.

(3) Kapitálový požadavek k opci je roven rozdílu součinu reálné hodnoty podkladového nástroje a koeficientu podle odstavce 4 a vnitřní hodnoty opce (pokud je kladný), pokud obchodník má v portfoliu zajištěný nástroj a zajišťovací opci. Pokud obchodník nemá ve svém portfoliu zajištěný nástroj, avšak má v portfoliu nakoupenou opci, kapitálový požadavek k opci je roven menší z hodnot, kterými jsou

- a) reálná hodnota podkladového nakupovaného nebo prodáváného nástroje násobená koeficientem podle odstavce 4,
- b) reálná hodnota opce.

(4) Obchodník zvolí koeficient v závislosti na druhu opce. V případě

- a) úrokových opcí je koeficient roven součtu koeficientu, který odpovídá koeficientu specifického úrokového rizika podle tabulky č. 5 v příloze k této vyhlášce, a koeficientu 0,08,
- b) akciových opcí je koeficient roven součtu koeficientu specifického akciového rizika podle § 30 a koeficientu 0,08,
- c) měnových opcí je koeficient roven 0,08,
- d) komoditních opcí je koeficient roven 0,15.

(5) Kapitálový požadavek k opcím je roven součtu kapitálových požadavků stanovených podle odstavce 3.

(6) Kapitálový požadavek k opcím podle odstavce 5 obchodník přičítá podle druhu opcí (úrokové, akciové, měnové a komoditní) k odpovídajícím kapitálovým požadavkům k úrokovému, akciovému, měnovému a komoditnímu riziku. Kapitálový požadavek k úrokovým opcím obchodník rozdělí na dvě části v poměru, který odpovídá poměru koeficientu specifického úrokového rizika podle tabulky č. 5 v příloze k této vyhlášce a koeficientu 0,08. Část kapitálového požadavku k úrokovým opcím odpovídající koeficientu specifického rizika obchodník přičte ke kapitálovému požadavku ke specifickému úrokovému riziku podle § 21. Druhou část kapitálového požadavku k úro-

kovým opcím odpovídající koeficientu 0,08 obchodník přičítá ke kapitálovému požadavku k obecnému úrokovému riziku podle § 26. V případě kapitálového požadavku k akciovým opcím obchodník postupuje stejným způsobem, což znamená že kapitálový požadavek k akciovým opcím rozdělí na dvě části v poměru, který odpovídá poměru koeficientu specifického akciového rizika podle § 30 a koeficientu 0,08. První část kapitálového požadavku k akciovým opcím obchodník přičte ke kapitálovému požadavku ke specifickému akciovému riziku podle § 30 a druhou část k obecnému akciovému riziku podle § 31. Kapitálový požadavek k měnovým opcím obchodník přičte ke kapitálovému požadavku k měnovému riziku podle § 36. Kapitálový požadavek ke komoditním opcím obchodník přičte ke kapitálovému požadavku ke komoditnímu riziku podle § 45.

§ 51

Metoda delta plus

(1) Obchodník stanoví delta ekvivalenty opcí. Tyto delta ekvivalenty pak zařadí do pozic podle § 20, § 29 a § 39, které jsou základem pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému úrokovému riziku podle § 21 a obecnému úrokovému riziku podle § 26, kapitálového požadavku ke specifickému akciovému riziku podle § 30 a obecnému akciovému riziku podle § 31 a kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku podle § 45.

(2) Obchodník zařadí delta ekvivalenty v cizích měnách opcí do pozic podle § 34, které jsou základem pro výpočet kapitálového požadavku k měnovému riziku podle § 36.

(3) Při použití metody delta plus obchodník dále stanoví kapitálový požadavek k riziku gama a vega.

(4) Kladné a záporné hodnoty gama obchodník sečte pro jednotlivé opce, jejichž podkladový nástroj je stejný. Pokud je tento součet záporný, počítá obchodník kapitálový požadavek k riziku gama, který je roven součinu jedné poloviny absolutní hodnoty gama a druhé mocniny změny reálné hodnoty podkladového nástroje. Pro účely tohoto ustanovení se rozumí

a) stejnými podkladovými nástroji v případě

1. úrokových měr nástroje, které jsou zařazeny do jednoho časového pásma podle tabulky č. 7 v příloze k této vyhlášce nebo tabulky č. 8 v příloze k této vyhlášce v závislosti na tom, jaká metoda stanovení kapitálového požadavku k obecnému úrokovému riziku byla zvolena,
2. akcií a akciových indexů nástroje akciové pozice, které jsou zařazeny do jednoho národního trhu podle § 27,
3. cizích měn a zlata jednotlivé měny a zlato,
4. komodit jednotlivé komodity,

b) změnou reálné hodnoty podkladového nástroje v případě

1. úrokových opcí, pokud je podkladovým nástrojem dluhopis, součin reálné hodnoty tohoto dluhopisu a koeficientu podle tabulky č. 7 v příloze k této vyhlášce. Pokud je podkladovým nástrojem úroková míra, hodnota podkladového aktiva obchodník násobí předpokládanou změnou úrokové míry podle tabulky č. 7 v příloze k této vyhlášce,
2. akciových a měnových opcí součin reálné hodnoty podkladového nástroje a koeficientu 0,08,
3. komoditních opcí součin reálné hodnoty podkladového nástroje a koeficientu 0,15.

(5) Kapitálový požadavek k riziku gama obchodník stanoví jako součet kapitálových požadavků k riziku gama spočtených pro opce se stejnými podkladovými nástroji.

(6) Kapitálový požadavek k riziku vega obchodník počítá pro každou opci a je roven součinu hodnoty vega, volatility reálné hodnoty podkladového nástroje (druh volatility, například denní, měsíční nebo implikovaná, obchodník zvolí v závislosti na charakteru opce) a koeficientu 0,25. Kapitálový požadavek k riziku vega se rovná součtu kapitálových požadavků k riziku vega spočtených pro každou opci.

(7) Kapitálové požadavky k riziku gama a vega obchodník přičítá podle druhu opcí (úrokové, akciové, měnové a komoditní) ke kapitálovému požadavku k obecnému úrokovému riziku podle § 26, kapitálovému požadavku k obecnému akciovému riziku podle § 31, kapitálovému požadavku k měnovému riziku podle § 36 nebo kapitálovému požadavku ke komoditnímu riziku podle § 45.

§ 52

Metoda marží

(1) Obchodník může použít metodu marží pouze pro stanovení kapitálového požadavku k opcím obchodovaným na uznaných burzách. Kapitálový požadavek takové opce je roven marži. Metoda marží musí poskytovat odpovídající měření rizika spojeného s opcemi. Tímto stanovený kapitálový požadavek je větší nebo roven kapitálovému požadavku podle § 50 nebo § 51.

(2) Kapitálový požadavek ke specifickému riziku opcí obchodník počítá, pokud podkladovými nástroji jsou úrokové nebo akciové nástroje. Kapitálový požadavek ke specifickému riziku takových opcí je roven součtu součinů delta ekvivalentů úrokových nebo akciových opcí a koeficientů specifického rizika podle tabulky č. 5 v příloze k této vyhlášce, nebo koeficientů podle § 30. Kapitálový požadavek ke specifickému riziku opcí obchodník přičte ke kapitálovému požadavku ke specifickému úrokovému riziku podle § 21 nebo ke kapitálovému požadavku ke specifickému ak-

ciovému riziku podle § 30 v závislosti na podkladovém nástroji.

(3) Marže obchodník přičítá podle druhu opcí (úrokové, akciové, měnové a komoditní) ke kapitálovému požadavku k obecnému úrokovému riziku podle § 26, kapitálovému požadavku k obecnému akciovému riziku podle § 31, kapitálovému požadavku k měnovému riziku podle § 36 nebo kapitálovému požadavku ke komoditnímu riziku podle § 45.

(4) Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku obchodník delta ekvivalenty v cizích měnách opcí do pozic podle § 34 nezařazuje.

ČÁST JEDENÁCTÁ

KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

§ 53

Limit kapitálové přiměřenosti

(1) Kapitálová přiměřenost obchodníka se rovná součinu 8 % a podílu, v jehož čitateli je kapitál obchodníka podle § 7 odst. 5 a ve jmenovateli je součet kapitálového požadavku A podle § 3 odst. 2 a kapitálového požadavku B podle § 3 odst. 3.

(2) Kapitálová přiměřenost nevyužitého tier 3 podle § 7 odst. 13 se rovná součinu 8 % a podílu, v jehož čitateli je nevyužitý tier 3 a ve jmenovateli je součet kapitálového požadavku A a kapitálového požadavku B.

(3) Kapitálová přiměřenost obchodníka podle odstavce 1 musí dosahovat nejméně 8 %.

ČÁST DVANÁCTÁ

SPOLEČNÁ, PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

§ 54

Společná ustanovení

(1) Obchodník je povinen Komisi oznámit bez zbytečného odkladu pokles kapitálové přiměřenosti podle § 53 pod 8 % a překročení limitů čisté angažovanosti investičního portfolia obchodníka podle § 15.

(2) Oznámení podle odstavce 1 obchodník Komisi zašle spolu se standardizovaným datovým formulářem určeným k hlášení kapitálové přiměřenosti a angažovanosti obchodníka sestaveným ke dni poklesu kapitálové přiměřenosti, případně překročení limitů čisté angažovanosti investičního portfolia, a s účetními doklady a daty potřebnými pro výpočet kapitálové přiměřenosti a čisté angažovanosti investičního portfolia k danému dni.

§ 55

(1) Obchodník dodržuje limity stanovené touto vyhláškou soustavně. Dodržování limitů musí obchodník věrohodně doložit.

(2) Obchodník uchovává účetní doklady a data potřebná pro výpočet kapitálové přiměřenosti a sledování všech limitů stanovených touto vyhláškou nejmeně po dobu 5 let.

(3) Obchodník používá pro účely výpočtů podle této vyhlášky pozice, které zohledňují veškeré operace sjednané do 24. hodiny daného dne.

(4) S nástroji, které nejsou uvedeny v § 18, § 27 a § 37 a se složenými nástroji obchodník nakládá podle vlastních postupů, které vycházejí z postupů pro účtování. Komise může požádat o předložení těchto vlastních postupů a jejich úpravu, pokud to bude vyžadovat zejména charakter podstupovaných rizik.

§ 56

(1) Obchodník zabezpečí, aby byla zajištěna úplnost a správnost výpočtů požadovaných touto vyhláškou a údajů předávaných Komisi.

(2) Obchodník vytvoří systém řízení rizik, který odpovídá rozsahu a složitosti činností tak, aby poskytl nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik obchodníka. Systém musí mimo jiné soustavně (na denní bázi) poskytovat informace o pozicích zaujímaných obchodníkem, o jeho angažovanosti vůči jednotlivým osobám či ekonomicky spjatým skupinám.

(3) Obchodník vydá vnitřní předpis, kterým v souladu s touto vyhláškou upraví zásady řízení rizik. Tento předpis musí obsahovat alespoň

- a) typy činností, které budou obchodníkem prováděny,
- b) postupy pro identifikaci, měření, sledování a omezení rizik,
- c) postupy stanovení reálných hodnot nástrojů podle § 5,
- d) soustavu limitů používanou při řízení rizik, včetně postupů při překročení limitů,
- e) způsob organizování toku informací zejména o výsledných pozicích z realizovaných operací a o vyhodnocení vnitřních limitů,
- f) vymezení pravomocí a povinností odpovědných zaměstnanců při řízení rizik a
- g) povinnosti útvaru interního auditu při prověřování systému řízení rizik.

(4) Vnitřní předpis podle odstavce 3 musí být schválen statutárním orgánem obchodníka. Obchodník zabezpečí, aby na jeho dodržování dohlížela dozorčí rada obchodníka.

(5) Obchodník zajistí pravidelné a spolehlivé informování statutárního orgánu o dodržování postupů a zásad definovaných ve vnitřním předpisu podle odstavce 3, včetně dodržování limitů kapitálové přiměřenosti a dalších vnitřních limitů stanovených obchodníkem.

§ 57

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem, kdy nabývá účinnosti zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Člen prezidia vykonávající funkci předsedy:

Ing. Šimáček v. r.

Tabulka č. 1 až 10

Tabulka č. 1 Rizikové váhy aktiv

riziková váha	druh rozvahového aktiva
0	<ol style="list-style-type: none"> 1. pokladní hodnoty, 2. pohledávky za centrálními vládami států zóny A, popřípadě přímo za těmito státy, včetně pohledávek, které jsou těmito vládami, popřípadě státy zaručeny, například pohledávky <ol style="list-style-type: none"> a) pojištěné Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s., podle § 8 odst. 1 písm. a) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, nebo pojištěné jinou osobou, pokud rizikovou váhu 0 přiznává pojištění poskytovanému touto osobou příslušný zahraniční orgán bankovního dohledu, b) za Českou exportní bankou, a.s., které jsou zaručeny zárukou státu podle § 8 odst. 1 písm. b) zákona č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, c) za Fondem národního majetku, které jsou zaručeny zárukou státu podle § 24 odst. 2 zákona č. 171/1991 Sb., o působnosti orgánů České republiky ve věcech převodů majetku státu na jiné osoby a o Fondu národního majetku České republiky, ve znění zákona č. 120/1995 Sb., d) za Českou konsolidační agenturou, 3. pohledávky za Evropskými společenstvími, 4. pohledávky za centrálními bankami států zóny A, 5. pohledávky za centrálními vládami států zóny B denominované a splácené v národní měně osoby, pokud nedošlo k restrukturalizaci státního dluhu daného státu – příloha č. 2, 6. pohledávky za centrálními bankami států zóny B denominované a splácené v národní měně osoby, pokud nedošlo k restrukturalizaci státního dluhu daného státu – příloha č. 2, 7. reálné hodnoty derivátů, 8. aktiva, která jsou odečitatelnou položkou podle § 7, 9. pohledávky zajištěné zástavním právem k dluhopisům, vkladním listům podle § 9 odst. 13, 10. pohledávky za vládami územních celků států zóny A a za orgány územní samosprávy států zóny A, pokud těmito vládám a orgánům přiznává rizikovou váhu 0 příslušný zahraniční orgán bankovního dohledu a tuto skutečnost oznámil Evropské komisi,
0,20	<ol style="list-style-type: none"> 1. pohledávky za bankami se sídlem ve státech zóny A kromě pohledávek, které jsou součástí kapitálových investic odečítaných podle § 7 a kromě pohledávek, kterým přísluší riziková váha 1,00, 2. pohledávky za bankami se sídlem ve státech zóny B s původní splatností nejvýše 1 rok kromě pohledávek, kterým přísluší riziková váha 1,00, 3. pohledávky za mezinárodními finančními institucemi, 4. pohledávky za vládami územních celků států zóny A, 5. pohledávky za orgány územní samosprávy států zóny A, 6. pohledávky za obchodníky s cennými papíry se sídlem ve státech zóny A (§ 2) kromě pohledávek, které jsou součástí kapitálových investic odečítaných podle § 7, a kromě pohledávek, kterým přísluší riziková váha 1,00, 7. pohledávky za uznanými clearingovými centry a uznanými burzami se sídlem ve státech zóny A, 8. finanční nástroje v procesu inkasa,

riziková váha	druh rozvahového aktiva
1,00	<p>Všechna ostatní aktiva, která nejsou uvedena výše, zejména</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. kapitálové investice do bank a finančních institucí, které nejsou odečitatelnou položkou podle § 7, 2. kapitálové investice do právnických osob kromě bank a finančních institucí, 3. pohledávky za bankami se sídlem ve státech zóny A a obchodníky s cennými papíry se sídlem ve státech zóny A (§ 2), u kterých byl prohlášen konkurz nebo byla odebrána licence a nezačalo vyrovnání nebo bylo povoleno vyrovnání nebo jsou v likvidaci nebo u kterých byla zavedena nucená správa. Zahnují se pohledávky, které nejsou odečitatelnou položkou podle § 7; 4. pohledávky za právnickými osobami kromě bank a obchodníků s cennými papíry, kromě pohledávek odečítaných podle § 7, a pohledávky za fyzickými osobami, 5. pohledávky za centrálními vládami států zóny B, kterým nepřísluší riziková váha 0, a za institucemi podporovanými centrálními vládami států zóny B, 6. pohledávky za centrálními bankami států zóny B, kterým nepřísluší riziková váha 0, 7. pohledávky za vládami územních celků států zóny B a za orgány územní samosprávy států zóny B, 8. pohledávky za bankami se sídlem ve státech zóny B s původní splatností nejvýše 1 rok, u kterých byla zavedena nucená správa, prohlášen konkurz nebo povoleno vyrovnání nebo jsou v likvidaci, 9. pohledávky za bankami se sídlem ve státech zóny B s původní splatností delší než 1 rok, které nejsou odečitatelnou položkou podle § 7, 10. pohledávky za právnickými osobami – finančními institucemi, kterým nepřísluší riziková váha 0,2, 11. hmotný majetek, který je poskytnutou nemovitou zástavou, 12. pohledávky za vládou podporovanými institucemi (§ 2).

Tabulka č. 2 Konverzní faktory podrozvahových aktiv

konverzní faktor	Vybrané podrozvahové aktivum
0	poskytnuté odvolatelné úvěrové přísliby včetně příslibů k uložení vkladu, s původní splatností do 1 roku včetně, odvolatelné bezpodmínečně, kdykoliv a bez výpovědní lhůty,
0,50	poskytnuté úvěrové přísliby včetně příslibů k uložení vkladu, kterým nepřísluší konverzní faktor 0
1,00	<ol style="list-style-type: none"> 1. poskytnuté záruky z prodaných směnek, 2. poskytnutá směnečná rukojemství, 3. poskytnutá přijetí směnek, 4. pohledávky z vkladů a úvěrů z pevných termínových operací a delta ekvivalenty pohledávek z vkladů a úvěrů opcí, pohledávky na dluhopisy, směnky a akcie z pevných termínových operací a delta ekvivalenty pohledávek na dluhopisy, směnky a akcie z opcí.

Tabulka č. 3 Konverzní faktory derivátů

	deriváty				
	úrokové ²	měnové včetně derivátů na měnové zlato	akciové a úvěrové	na drahé kovy kromě derivátů na měnové zlato	na ostatní komodity ³
zbytková splatnost ¹ :					
1. do 1 roku včetně	0	0,01	0,06	0,07	0,10
2. od 1 roku do 5 let	0,005	0,05	0,08	0,07	0,12
3. nad 5 let	0,015	0,075	0,10	0,08	0,15

¹ U derivátů, u kterých dochází k vypořádání v určitých přesně stanovených datech a kde podmínky vypořádání jsou takové, že reálná hodnota derivátů k těmto datům je nulová, se za zbytkovou splatnost považuje doba do následujícího takového data. U těchto derivátů v případě úrokových nástrojů se zbytkovou splatností nad jeden rok konverzní faktor nemůže být nižší než 0,005. Důvodem pro toto spodní omezení je, že i když výše uvedené charakteristiky derivátů omezují potenciální cenové pohyby dlouhodobých derivátů do nejbližšího data vypořádání, takový derivát přesto představuje dlouhodobý závazek a tudíž větší riziko než derivát s krátkou zbývajícím splatností. Spodní hranice zajišťuje, že kapitálový požadavek k takovému derivátu není nikdy nulový.

² U úrokových swapů typu proměnlivá úroková míra/proměnlivá úroková míra v jedné měně je propočet úvěrového ekvivalentu založen pouze na stanovení reálné hodnoty nástroje a konverzní faktory se považují za nulové.

³ Do této kategorie derivátů se zařazují deriváty na komodity kromě měnového zlata a drahých kovů.

Tabulka č. 4 Úvěrové riziko obchodního portfolia - konverzní faktory vypořádacího rizika

počet pracovních dnů po stanoveném dnu vypořádání	sloupec A	sloupec B
5-15	0,08	0,005
16-30	0,50	0,040
31-45	0,75	0,090
46 a více	1,00	-

Tabulka č. 5 Specifické úrokové riziko – koeficienty

nástroj	koeficient
Vládní nástroje	0
Kvalifikované nástroje se zbytkovou splatností nižší než 6 měsíců včetně	0,0025
Kvalifikované nástroje se zbytkovou splatností od 6 do 24 měsíců včetně	0,01
Kvalifikované nástroje se zbytkovou splatností vyšší než 24 měsíců	0,016
Ostatní nástroje	0,08

Tabulka č. 6 Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia – korekční faktor

převýšení podle § 17 odst. 7 v den vykazování	korekční faktor	
	A	B
do 40 % kapitálu obchodníka	2	2
od 40 do 60 % kapitálu obchodníka	3	2
od 60 do 80 % kapitálu obchodníka	4	2
od 80 do 100 % kapitálu obchodníka	5	2
od 100 do 250 % kapitálu obchodníka	6	2
nad 250 % kapitálu obchodníka	9	2

Tabulka č. 7 Obecné úrokové riziko, metoda splatností – koeficienty

	časové pásmo		koeficient	předpokládaná změna úrokových měr v %
	kuponová míra 3 % a vyšší	kuponová míra nižší než 3 %		
zóna 1	do 1 měsíce včetně	do 1 měsíce včetně	0	1,00
	1 až 3 měsíce včetně	1 až 3 měsíce včetně	0,002	1,00
	3 až 6 měsíců včetně	3 až 6 měsíců včetně	0,004	1,00
	6 až 12 měsíců včetně	6 až 12 měsíců včetně	0,007	1,00
zóna 2	1 až 2 roky včetně	1,0 až 1,9 roky včetně	0,0125	0,90
	2 až 3 roky včetně	1,9 až 2,8 roky včetně	0,0175	0,80
	3 až 4 roky včetně	2,8 až 3,6 roky včetně	0,0225	0,75
zóna 3	4 až 5 let včetně	3,6 až 4,3 let včetně	0,0275	0,75
	5 až 7 let včetně	4,3 až 5,7 let včetně	0,0325	0,70
	7 až 10 let včetně	5,7 až 7,3 let včetně	0,0375	0,65
	10 až 15 let včetně	7,3 až 9,3 let včetně	0,045	0,60
	15 až 20 let včetně	9,3 až 10,6 let včetně	0,0525	0,60
	nad 20 let	10,6 až 12 let včetně	0,06	0,60
		12 až 20 let včetně	0,08	0,60
		nad 20 let	0,125	0,60

Tabulka č. 8 Obecné úrokové riziko, metoda durací – předpokládané změny úrokových měr

modifikované durace	předpokládaná změna úrokových měr v %	modifikované durace	předpokládaná změna úrokových měr v %
zóna 1		zóna 3	
do 1 měsíce včetně	1,00	3,3 až 4,0 roky včetně	0,75
1 až 3 měsíce včetně	1,00	4,0 až 5,2 roky včetně	0,70
3 až 6 měsíců včetně	1,00	5,2 až 6,8 roky včetně	0,65
6 až 12 měsíců včetně	1,00	6,8 až 8,6 roky včetně	0,60
		8,6 až 9,9 roky včetně	0,60
zóna 2		9,9 až 11,3 roky včetně	0,60
1,0 až 1,8 let včetně	0,90	11,3 až 16,6 roky včetně	0,60
1,8 až 2,6 let včetně	0,80		
2,6 až 3,3 let včetně	0,75	nad 16,6 let	0,60

Tabulka č. 9 Akciové riziko - indexy

Austrálie	All Ords	Mexiko	Price and Quotat. Index
Belgie	BEL 20	Polsko	WIG
Česká republika	PX-50	Portugalsko	BVL General Index
Francie	CAC 40	Rakousko	ATX
Hong Kong	Hang Seng	Řecko	General Price Index
Irsko	ISEQ Index	Singapore	SES All Share Price Index
Itálie	MIB-30	Španělsko	IBEX 35
Japonsko	Nikkei 225	Švédsko	OMX
Kanada	TSE 35	Švýcarsko	SMI
Lucembursko	Share Price Index	Velká Británie	FTSE 100
Německo	DAX	Spojené státy americké	S&P 500
Nizozemí	EOE 25	neuvedené státy OECD	oficiální akciové indexy organizovaných trhů
Maďarsko	BUX		

Tabulka č.10 Upisování akcií a dluhopisů

Počet pracovních dnů po dni, ke kterému se obchodní závázal sám předmětné nástroje upsat	Dluhopisy	Akcie
0 dnů	0%	10%
1 den	10%	10%
2 dny	25%	25%
3 dny	25%	25%
4 dny	50%	50%
5 dny	75%	75%
6 a více dnů	100%	100%



Vydává a tiskne: Tiskárna Ministerstva vnitra, p. o., Bartůňkova 4, pošt. schr. 10, 149 01 Praha 415, telefon: 272 927 011, fax: 974 887 395 – **Redakce:** Ministerstvo vnitra, Nad Štolou 3, pošt. schr. 21/SB, 170 34 Praha 7-Holešovice, telefon: 974 832 341 a 974 833 502, fax: 974 833 502 – **Administrace:** písemné objednávky předplatného, změny adres a počtu odebíraných výtisků – MORAVIAPRESS, a. s., U Póny 3061, 690 02 Břeclav, telefon: 519 305 161, fax: 519 321 417. Objednávky ve Slovenské republice přijímá a titul distribuuje Magnet-Press Slovakia, s. r. o., Teslova 12, 821 02 Bratislava, tel.: 00421 2 44 45 46 28, fax: 00421 2 44 45 46 27. **Roční předplatné** se stanovuje za dodávku kompletního ročníku včetně rejstříku a je od předplatitelů vybíráno formou záloh ve výši oznámené ve Sbírce zákonů. Závěrečné vyúčtování se provádí po dodání kompletního ročníku na základě počtu skutečně vydaných částek (první záloha na rok 2004 činí 3000,- Kč, druhá záloha na rok 2004 činí 3000,- Kč) – Vychází podle potřeby – **Distribuce:** MORAVIAPRESS, a. s., U Póny 3061, 690 02 Břeclav, celoroční předplatné – 516 205 176, 519 305 176, objednávky jednotlivých částek (dobírky) – 516 205 179, 519 305 179, objednávky-knihkupci – 516 205 161, 519 305 161, faxové objednávky – 519 321 417, e-mail – sbirky@moraviapress.cz, zelená linka – 800 100 314. **Internetová prodejna:** www.sbirkyzakonu.cz – **Drobný prodej – Benešov:** Oldřich HAAGER, Masarykovo nám. 231; **Brno:** Ing. Jiří Hrazdil, Vranovská 16, SEVT, a. s., Česká 14, Knihkupectví JUDr. Oktavián Kocián, Příkop 6, tel.: 545 175 080; **Břeclav:** Prodejna tiskovin, 17. listopadu 410, tel.: 519 322 132, fax: 519 370 036; **České Budějovice:** SEVT, a. s., Česká 3, tel.: 387 432 244; **Hradec Králové:** TECHNOR, Wonkova 432; **Hrdějovice:** Ing. Jan Fau, Dlouhá 329; **Cheb:** EFREX, s. r. o., Karlova 31; **Chomutov:** DDD Knihkupectví – Antikvariát, Ruská 85; **Kadaň:** Knihařství – Přibíková, J. Švermy 14; **Kladno:** eL VaN, Ke Stadionu 1953; **Klatovy:** Krameriovo knihkupectví, nám. Míru 169; **Liberec:** Podještědské knihkupectví, Moskevská 28; **Litoměřice:** Jaroslav Tvrdík, Lidická 69, tel.: 416 732 135, fax: 416 734 875; **Most:** Knihkupectví „U Knihomila“, Ing. Romana Kopková, Moskevská 1999; **Olomouc:** ANAG, spol. s r. o., Denisova č. 2, Zdeněk Chumchal – Knihkupectví Tycho, Ostružnická 3; **Opava:** FERRAM, a. s., prodejna KNIHA Mezi trhy 3; **Ostrava:** LIBREX, Nádražní 14, Profesio, Hollárova 14, SEVT, a. s., Nádražní 29, Petr Gřeš, Markova 34; **Otrokovice:** Ing. Kučeřík, Jungmannova 1165; **Pardubice:** LEJHANEK, s. r. o., třída Míru 65; **Plzeň:** TYPOS, a. s. Úslavská 2, EDICUM, Vojanova 45, Technické normy, Lábkova pav. č. 5; **Praha 1:** Dům učebnic a knih Černá Labuť, Na Poříčí 25, FIŠER-KLEMENTINUM, Karlova 1, LINDE Praha, a. s., Opletalova 35, NEOLUXOR s. r. o., Václavské nám. 41; **Praha 2:** ANAG, spol. s r. o., nám. Míru 9 (Národní dům); **Praha 4:** SEVT, a. s., Jihlavská 405, Donáška tisku, Nuselská 53, tel.: 272 735 797-8; **Praha 5:** SEVT, a. s., E. Peškové 14; **Praha 6:** PPP – Staňková Isabela, Puškinovo nám. 17; **Praha 8:** JASIPA, Zenklova 60, Specializovaná prodejna Sbírky zákonů, Sokolovská 35, tel.: 224 813 548; **Praha 9:** Abonentní tiskový servis-Ing. Urban, Jablonecká 362, po-pá 7–12 hod., tel.: 286 888 382, e-mail: tiskovy.servis@abonent.cz; **Praha 10:** BMSS START, s. r. o., Vinohradská 190; **Přerov:** Knihkupectví EM-ZET, Bartošova 9, Jana Honková – YAHOO – i – centrum, Komenského 38; **Sokolov:** KAMA, Kalousek Milan, K. H. Borovského 22, tel.: 352 303 402; **Šumperk:** Knihkupectví D & G, Hlavní tř. 23; **Tábor:** Milada Šimonová – EMU, Budějovická 928; **Teplíce:** Knihkupectví L & N, Masarykova 15; **Trutnov:** Galerie ALFA, Bulharská 58; **Ústí nad Labem:** Severočeská distribuční, s. r. o., Havířská 327, tel.: 475 259 032, fax: 475 259 029, Kartoan, s. r. o., Solvayova 1597/3, Vazby a doplňování Sbírek zákonů včetně dopravy zdarma, tel.+fax: 475 501 773, www.kartoon.cz, e-mail: kartoon@kartoon.cz; **Zábřeh:** Mgr. Ivana Patková, Žižkova 45; **Zatec:** Prodejna U Pivovaru, Žižkovo nám. 76, Jindřich Procházka, Bezděkov 89 – Vazby Sbírek, tel.: 415 712 904. **Distribuční podmínky předplatného:** jednotlivé částky jsou expedovány neprodleně po dodání z tiskárny. Objednávky nového předplatného jsou vyřizovány do 15 dnů a pravidelné dodávky jsou zahajovány od nejbližší částky po ověření úhrady předplatného nebo jeho zálohy. Částky vyšlé v době od zaevidování předplatného do jeho úhrady jsou doposílány jednorázově. Změny adres a počtu odebíraných výtisků jsou prováděny do 15 dnů. **Reklamacce:** informace na tel. číslech 516 205 174, 519 305 174. V písemném styku vždy uvádějte IČO (právnícká osoba), rodné číslo (fyzická osoba). **Podávání novinových zásilek** povoleno Českou poštou, s. p., Odštěpný závod Jižní Morava Ředitelství v Brně č. j. P/2-4463/95 ze dne 8. 11. 1995.