

# ZÁKLADNÍ MANUÁL PRO OBCHODOVÁNÍ



## ZÁKLADNÍ MANUÁL PRO OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI FONDU ARCA CAPITAL CEE, UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, A.S. NA REGULOVANÉM TRHU

### I. Zahájení obchodování

Akcie fondu Arca Capital CEE, zavřený investiční fond, a.s. (Fond) byly přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha (BCPP).

**Termín zahájení obchodování byl stanoven na 1.8.2019.**

Akcie fondu se budou obchodovat v tržním segmentu Cenné papíry fondů kvalifikovaných investorů (Cenné papíry FKI).

Tento segment burzy je určen speciálně pro akcie, investiční akcie a podílové listy vydané fondy kvalifikovaných investorů, jak jsou vymezeny v §272 a následujících zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF).

BCPP jakožto organizátor regulovaného trhu neodpovídá za to, že tyto investiční nástroje nabydou výhradně kvalifikovaní investoři. Toto je výhradně odpovědností jednotlivých členů burzy (např. banky nebo obchodníci s CP).

Členové burzy proto mají povinnost zajistit, že k nabytí těchto investičních nástrojů nedojde v rozporu s aplikovatelnými právními předpisy České republiky či zahraničních právních řádů, stejně jako mají povinnost zajistit splnění podmínek a náležitostí, které jsou s jejich nabytím spojeny, především, nikoliv však výhradně, vyhotovení prohlášení uvedeného v § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF.

BCPP rovněž upozorňuje vlastníky cenných papírů vydaných fondy kvalifikovaných investorů, že v souladu s § 272 ZISIF nesmí ani mimo Regulovaný trh dojít k převodu těchto cenných papírů na jiné osoby, nežli jsou uvedeny v § 272 odst. 1 ZISIF.

Další informace o tomto tržním segmentu i možnostech nabývání můžete nalézt přímo na webu BCPP: <https://www.pse.cz/obchodovani/trhy/cenne-papiry-fondu-kvalifikovanych-investoru/>

### II. Obchodní procedura Samostatná aukce

Obchodování s akciemi probíhá v segmentu Cenných papírů FKI obchodní procedurou Samostatná aukce.

#### Samostatná aukce

- Obchodování je anonymní, tj. obchodníci neznají své protistrany, protistrany nejsou uvedeny ani v potvrzení o uzavření obchodu a detailní informace o obchodech nezískáme ani jako emitent.
- Pokyny k nákupu/prodeji lze zadávat v průběhu celého obchodního dne (od 8:00)
- Objednávky jsou zpracovávány dle cenové a časové priority tzn., že v případě souběhu více pokynů za stejnou cenu, má přednost dříve zadaný pokyn.



## Obchodní den v režimu Samostatné aukce se skládá z následujících částí:

8:00 - 11:10	Předobchodní fáze (sběr objednávek)
11:10 - 16:15	Aukce
16:20 - 17:00	Poobchodní fáze (sběr objednávek na další den)
17:15	Zveřejnění výsledků - kurzovní lístek

Během předobchodní fáze je kniha objednávek zavřená, což znamená, že obchodníci nevidí hloubku trhu. Jediná zobrazená informace je závěrečný kurz daného cenného papíru z předchozího obchodního dne. Náhled údajů zveřejňovaných burzou o obchodování je vidět na následujícím odkazu:

<https://www.pse.cz/udaje-o-trhu/investicni-fondy/kurzovni-listek/fondy-kvalifikovanych-investoru/>

Závěrečný kurz z předchozího obchodního dne je zároveň zahajovacím kurzem dalšího obchodního dne. Při zahájení obchodování 1.8. bude jako zahajovací kurz použit tzv. referenční kurz, který bude nastaven na úrovni aktuálního NAV známého k datu zahájení obchodování.

Při pravidelném zveřejnění aktuálního NAV, které bude probíhat 2x ročně (stav k 30.6. a k 31.12.), BCPP nastaví aktuální NAV jako zahajovací kurz pro následující obchodní den po obdržení informace o NAV.

### Samotná aukce začíná v 11:10 a skládá se ze tří částí:

- a) vkládání objednávek
- b) stanovení aukční ceny
- c) dorovnávání převisu

**ad a)** V průběhu vkládání objednávek je kniha objednávek otevřená, což znamená, že trhu se zobrazuje celá hloubka trhu. Obchodníci vidí celkový počet kusů nabízený za danou cenu a počet pokynů, kterého se nabízený počet kusů skládá, proto by Vám měli být schopni říct, jestli jsou na akcie fondu zadány nějaké pokyny na nákup nebo prodej podle toho, jaký pokyn budete chtít realizovat.

**ad b)** Stanovení aukční ceny trvá pouze okamžik v 16:15. Aukční cena je cena, za kterou lze uspokojit co největší počet objednávek za minimálního převisu. Pro uspokojování objednávek platí pravidlo časové priority. Pokud na základě situace v knize objednávek nemohou být aktivní objednávky spárovány, aukční cenu nelze určit. V tomto případě se trhu zobrazí pouze nejlepší nabídka a nejlepší poptávka. Jakmile je aukční cena stanovena, obchodníci obdrží informaci o počtu uzavřených obchodů, ceně, času a počtu zobchodovaných kusů.

Pokud lze spárovat pouze tržní objednávky, aukční cenou je referenční (zahajovací) kurz. Po ukončení aukce se aukční cena stává kurzem pro daný cenný papír. (Všechny varianty stanovení aukční ceny v aukci jsou popsány v Burzovních pravidlech – část III.)

**ad c)** Pokud ve fázi stanovování aukční ceny není možné uspokojit všechny cenově vyhovující aktivní objednávky, jsou následně tyto objednávky po omezenou dobu nabídnuty trhu - tzv. fáze dorovnání převisu. Tato fáze nastává pouze v případě, že na stanovené aukční ceně existuje převis objednávek. Objednávky se uspokojují za stávající aukční cenu. Během dorovnání převisu nelze měnit či rušit objednávky, které jsou již vloženy do knihy objednávek. Obchodníci mohou nabízený převis částečně či zcela dorovnat vložení objednávkou určené přímo pro tuto fázi obchodování. Objednávky jsou uspokojovány dle časové priority. Neuspokojené objednávky se automaticky převádí do dalšího obchodního dne (pokud mají pokyny nastavenou delší než jednodenní platnost).



### III. Zadávání pokynů na nákup/prodej

Akcionáři Fondu mohou na BCPP obchodovat akcie Fondu (stejně jako jakékoliv jiné akcie) pouze prostřednictvím člena BCPP, což mohou být buď přímo obchodníci s cennými papíry (např. Patria, Wood&Company, BH Securities, Cyrrus apod.) nebo banky, které k tomu mají oprávnění (Komerční banka, ČSOB, Česká spořitelna, J&T Banka, FIO Banka apod.).

Vzhledem k tomu, že akcie Fondu jsou zaknihované, má každý akcionář Fondu již svého obchodníka s cennými papíry, který mu zajišťuje vedení majetkového účtu u Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP), na kterém jsou akcie Fondu evidovány.

Při zadání nákupního nebo prodejního pokynu musí akcionář/investor svému obchodníkovi vždy sdělit následující údaje:

1.	<b>Předmět obchodu:</b>	<b>akcie fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.</b>
2.	<b>ISIN akcie Fondu:</b>	<b>CZ0008042900</b>
3.	<b>Směr pokynu:</b>	<b>NÁKUP nebo PRODEJ</b>
4.	<b>Počet akcií:</b>	<b>počet akcií, které chcete prodat nebo koupit</b>
5.	<b>Cena:</b>	<b>cena, za kterou chcete akcie koupit nebo prodat (viz níže)</b>
6.	<b>Typ pokynu (objednávka):</b>	<b>viz přehled níže</b>

#### Typy pokynů (objednávka):

##### a) Členění podle ceny:

- Pokyn za tržní cenu – investor zadává pouze počet kusů akcií a nezáleží mu na konkrétní ceně. Obchod proběhne za Tržní cenu, která bude stanovena v aukci.
- Limitní pokyn – při použití limitního pokynu musí investor zadat limitní cenu. V případě prodeje se nastává minimální cena, za kterou se obchod ještě může realizovat. Naopak u nákupního pokynu se určuje maximální cena, za kterou je investor ještě ochotný nakoupit. Obecně doporučujeme používat tento typ pokynů.

##### b) Dělení podle délky trvání pokynu:

- Denní pokyn – pokyn platí pouze daný obchodní den bez ohledu na to, jestli se obchod zrealizoval nebo ne
- Dlouhodobé pokyny – zadávají se na delší dobu než je jeden obchodní den. Mohou být buď zadány například s platností až do úplné realizace pokynu nebo do nějakého konkrétního data. V případě Fondu doporučujeme zadávat dlouhodobé pokyny.

Informaci, jestli se pokyn zrealizoval a za jakých podmínek, Vám sdělí Váš obchodník s cennými papíry.

#### Nestandardní obchody

V případě, že burza zaregistruje nějakou nestandardní objednávku (např. velká odchylka poptávané ceny od ceny tržní nebo třeba nestandardně velký počet kusů), prověřuje Burza tento pokyn u obchodníka, který pokyn do systému Burzy zadal, jestli se nejedná o omyl a jestli pokyn opravdu platí. Tento postup může zabránit realizaci chybně zadanému pokynu. Pokud však obchodník správnost pokynu potvrdí a pokyn jinak splňuje všechny náležitosti, Burza pokyn uvolní a umožní jeho realizaci. Nicméně burza může takový obchod prověřovat i následně.

*V případě jakýchkoliv dalších požadavků k doplnění či vysvětlení se neváhejte obrátit přímo na svého obchodníka z cennými papíry nebo na nás.*

#### Představenstvo a dozorčí rada fondu Arca Capital CEE