

# **Pravidla pro výpočet indexů PX a PX-TR Burzy cenných papírů Praha**

Leden 2016 | verze 1.5

## Obsah

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>1.</b>  | <b>Úvod</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2.</b>  | <b>Kritéria způsobilosti</b>   | <b>4</b>  |
| 2.1        | <i>Způsobilost akcií</i>   | 4         |
| 2.2        | <i>Kritéria pro zařazení</i>   | 4         |
| 2.3        | <i>Kritéria pro vyřazení</i>   | 5         |
| <b>3.</b>  | <b>Výpočet indexu</b>  | <b>6</b>  |
| 3.1        | <i>Období výpočtu</i>  | 6         |
| 3.2        | <i>Pohyby indexu</i>   | 6         |
| 3.3        | <i>Zveřejňování informací</i>  | 6         |
| 3.4.1      | <i>Výpočet indexu PX</i>   | 6         |
| 3.4.2      | <i>Výpočet indexu PX-TR</i>  | 7         |
| 3.5        | <i>Přesnost výpočtu</i>  | 8         |
| 4.         | <i>Faktory pro výpočet</i>   | 9         |
| 4.1        | <i>Redukční faktor</i>   | 9         |
| 4.2        | <i>Maximální váha emise</i>  | 9         |
| 4.3        | <i>Free float faktor</i>   | 9         |
| <b>5.</b>  | <b>Pravidelné aktualizace složení báze indexu</b>  | <b>11</b> |
| 5.1        | <i>Čtvrtletní aktualizace složení báze indexu</i>  | 11        |
| 5.2        | <i>Čtvrtletní aktualizace faktorů vstupujících do výpočtu (březen, červen, září, prosinec)</i> | 11        |
| <b>6.</b>  | <b>Speciální operace</b>   | <b>12</b> |
| 6.1        | <i>Splynutí a štěpení akcií</i>  | 12        |
| 6.2        | <i>IPO</i>   | 12        |
| 6.3.1      | <i>Nakládání s dividendami bazických emisí indexu PX</i>                                       | 12        |
| 6.3.2      | <i>Nakládání s dividendami indexu bazických emisí indexu PX-TR</i>                             | 12        |
| 6.4.       | <i>Spin-off</i>  | 12        |
| 6.5        | <i>Fúze a akvizice</i>   | 12        |
| 6.6        | <i>Pozastavení obchodování a finanční problémy</i>   | 13        |
| 6.7        | <i>Úpravy zohledňující free float</i>  | 13        |
| 6.8        | <i>Změny údajů o emisi</i>   | 13        |
| 6.9        | <i>Emise přednostních práv</i>   | 13        |
| 6.10       | <i>Programy akciových opcí a konvertibilní dluhopisy</i>                                       | 14        |
| <b>7.</b>  | <b>Zásady pro oznamování informací</b>   | <b>15</b> |
| 7.1        | <i>Oznamování změn</i>   | 15        |
| 7.2        | <i>E-mailová služba</i>  | 15        |
| <b>8.</b>  | <b>Úkoly řídicích orgánů</b>   | <b>16</b> |
| 8.1        | <i>Komise pro správu burzovních indexů</i>   | 16        |
| 8.2        | <i>Členství v Komisi pro správu burzovních indexů</i>  | 16        |
| 8.3        | <i>Správa indexu</i>   | 16        |
| <b>9</b>   | <b>Zásady pro opravu chyb</b>  | <b>17</b> |
| 9.1        | <i>Opravy oznámení indexu</i>  | 17        |
| <b>10.</b> | <b>Kontaktní údaje</b>   | <b>18</b> |
|            | <b>Dodatek A / klasifikace odvětví</b>   | <b>19</b> |
|            | <b>Dodatek B / Historie změn pravidel</b>  | <b>21</b> |

## 1. Úvod

Index PX je oficiálním cenovým indexem Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „Burza“). První výpočet indexu PX se uskutečnil 20. 3. 2006, kdy se stal nástupcem indexů PX 50 a PX-D. Index PX převzal historické hodnoty nejstaršího indexu burzy PX 50 a spojitě na ně navázal. Výpočet indexu PX 50 byl zaveden ve shodě s metodologií IFC (International Finance Corporation) doporučenou pro tvorbu indexů na vznikajících trzích. Výchozím dnem výpočtu indexu se stal 5. duben 1994, k němuž byla sestavena báze obsahující 50 emisí a nastavena výchozí hodnota indexu 1 000,0 bodu. Od prosince 2001 byl počet bazických emisí variabilní. Index PX je cenovým indexem, dividendové výnosy se ve výpočtu nezohledňují.

Index PX-TR je oficiálním dividendovým indexem Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „Burza“). První výpočet indexu PX-TR se uskutečnil 20. 3. 2006. Výchozí hodnota indexu a báze indexu byla shodná s aktuální hodnotou a bází indexu PX. Index PX-TR je dividendovým indexem, tzn. dividendové výnosy se ve výpočtu zohledňují.

Další ustanovení jsou společná pro indexy PX a PX-TR (dále jen „index PX“), pokud není stanoveno v názvu kapitoly jinak.

## 2. Kritéria způsobilosti

Obecně platí, že do indexu PX budou zahrnuty pouze aktivně obchodované „blue chips“ emise akcií. Komise pro správu burzovních indexů Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „Komise pro správu burzovních indexů“) jako orgán s rozhodovací pravomocí, odpovídá za volbu akcií, které budou do báze indexu PX zahrnuty.

### 2.1 Způsobilost akcií

Veškeré emise přijaté k obchodování na trzích Prime a Standard Burzy cenných papírů Praha a.s. podléhají pravidelnému zkoumání způsobilosti pro zařazení do báze indexu PX. Způsobilost emisí z trhů START a Free market Burzy cenných papírů Praha a.s. posuzuje Komise pro správu burzovních indexů vždy separátně.

#### 2.1.1. Nezpůsobilé cenné papíry

- Akciové emise investičních fondů a emise podílových listů podílových fondů (obor č. 18).
- Emise holdingových společností, které vzešly z transformace investičních fondů
- Preferenční akcie (ve výjimečných případech mohou být uznány za způsobilé)
- Akciové deriváty

#### 2.1.2. Emise cenných papírů společnosti nemohou být zahrnuty do indexu,

- pokud soud přijme rozhodnutí o úpadku společnosti či o zamítnutí insolvenčního návrhu pro nedostatečný majetek společnosti nebo pokud příslušný zahraniční orgán přijme rozhodnutí se stejnými nebo podobnými právními účinky ve vztahu ke společnosti,
- pokud je přijato rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- pokud je obchodování s těmito cennými papíry na Burze dlouhodobě pozastaveno.

## 2.2 Kritéria pro zařazení

Způsobilé akciové emise lze zahrnout do báze indexu PX, pokud vyhovují následujícím požadavkům:

### 2.2.1. Tržní kapitalizace a objem obchodů

Tržní kapitalizace emise k rozhodnému datu je větší než 0,5 mld. Kč. Limit pro minimální tržní kapitalizaci stanovuje Komise pro správu burzovních indexů

nebo

průměrný denní objem obchodů emise (bez registrovaných OTC obchodů) přesáhne v rozhodném období 2 mil. Kč. Při výpočtu průměrného objemu se uvažují pouze burzovní dny rozhodného období, ve kterých byla emise registrovaná k obchodování na Burze. Minimální hodnotu průměrného denního objemu stanovuje Komise pro správu burzovních indexů. Rozhodným obdobím se rozumí období šesti měsíců předcházejících rozhodnému datu.

Rozhodným datem pro výpočet tržních kapitalizací a průměrného denního objemu je poslední burzovní den v měsících únor, květen, srpen a listopad.

## 2.2.2 Počet obchodních dnů

Emise byla zobchodována alespoň v 90 % burzovních dnů uskutečněných v rozhodném období, v nichž byla přijata k obchodování na Burze.

Emise byla k rozhodnému datu obchodována alespoň v 10 burzovních dnech včetně podmíněného obchodování.

Rozhodným obdobím se rozumí období šesti měsíců předcházejících rozhodnému datu. Pokud je emise obchodována na Burze kratší dobu než 6 kalendářních měsíců, avšak více než 10 dní, bude poměr počítán ode dne zahájení obchodování (včetně podmíněného). V případě významné korporátní události může Komise pro správu burzovních indexů rozhodnout o zkrácení rozhodného období pro dotčenou emisi, a to na období od korporátní události do rozhodného data.

Rozhodným datem je poslední burzovní den měsíce únor, květen, srpen a listopad.

## 2.3 Kritéria pro vyřazení

Pokud některá z bazických emisí indexu ve dvou po sobě následujících rozhodných datech nesplňuje kritéria pro zařazení podle bodu 2.2, bude z indexu vyřazena.

Za výjimečných okolností lze emisi z báze indexu PX vyloučit bez náhrady a to i mimo dny určené pro pravidelnou aktualizaci báze. V tomto případě dochází ke dni vyřazení k úpravě koeficientu zřetězení. Ostatní redukční faktory se mění pouze v případě, kdy kapitálové změny způsobí posun ve váze nejvýše zastoupené bazické emise indexu o více než 5 %.

Burza se snaží předvídat okolnosti, které by mohly mít negativní vliv na složení báze indexu, jako jsou fúze, převzetí, návrhy na úpadek či dlouhodobější pozastavení obchodování, a snaží se během čtvrtletních revizí indexu vyloučit bazické emise, kterých se tyto problémy týkají. Cílem je udržet stabilitu indexu a zamezit mimořádným změnám mimo dny vymezené pro pravidelné aktualizace.

## 3. Výpočet indexu

### 3.1 Období výpočtu

Index PX je kalkulován v reálném čase v průběhu obchodních hodin Burzy. Otevírací hodnota indexu PX je stanovena po zahájení obchodování na základě první změny kurzu jakékoliv emise z báze indexu PX na Burze. Závěrečná hodnota indexu je stanovena na základě poslední kurzové změny emisí, zařazených do báze indexu PX

### 3.2 Pohyby indexu

Ke změnám v hodnotách indexu PX během období výpočtu dochází důsledkem nových kurzů emisí, zařazených do báze indexu. Nová hodnota indexu PX je vypočítána s každou změnou kurzu některé z bazických emisí

### 3.3 Zveřejňování informací

Informace o hodnotách indexu, jeho složení, parametrech výpočtu apod. jsou zveřejňovány prostřednictvím hlavních informačních agentur a na stránce [www.pse.cz](http://www.pse.cz)

#### 3.4.1 Výpočet indexu PX

Index PX se počítá podle následujícího vzorce:

$$PX(t) = Base\ Value \times \frac{\sum_{i=1}^{N(t)} q_i \cdot p_i(t) \times FF_i \times RF_i}{Start\ cap.} \times AF(t)$$

kde

- počáteční kapitalizace (= 379 786 853 620 Kč) je tržní kapitalizace indexu ke dni zahájení výpočtů (5. dubna 1994)
- výchozí hodnota výpočtu = 1 000
- AF (t) je koeficient zřetězení v čase t (zohledňuje změny provedené v bázi indexu), přičemž pro AF (0) ke dni 5.4.1994 platí AF (0) = 1,00000000
- $q_i$  označuje počet cenných papírů i-té bazické emise indexu uplatněný ve výpočtu indexu v čase t
- $p_i(t)$  označuje kurz i-té emise indexu v čase t
- $FF_i$  označuje free float faktor (podíl volně obchodovatelných akcií)
- $RF_i$  označuje redukční faktor
- N (t) označuje počet bazických emisí v indexu v čase t

Je-li obchodování s některou z akcií obsažených v indexu dočasně pozastaveno, použije se pro výpočet její poslední platný kurz.

### 3.4.2 Výpočet indexu PX-TR

Index PX-TR se počítá podle následujícího vzorce:

$$PX - TR(t) = Base Value \times \frac{MarketCap(t)}{MarketCap(0)} \times AF(t)$$

kde

- MarketCap(0) označuje hodnotu počáteční tržní kapitalizace báze indexu (974 253 348 625.2 Kč) ke dni zahájení výpočtu
- Base Value označuje výchozí hodnotu výpočtu = 1 554,60
- AF (t) je koeficient zřetězení v čase t (zohledňuje změny provedené v bázi indexu)

Výpočet tržní kapitalizace báze indexu:

$$MarketCap(t) = \sum_{i=1}^{N(t)} [P_i \times Q_i \times FFi \times RFi]$$

V případech, kdy dochází k výplatě dividendy, je ke třetímu burzovnímu dni, který předchází ex-date, uplatněn následující výpočet tržní kapitalizace a koeficientu zřetězení.

$$MarketCap'(t) = \sum_{i=1}^{N(t)} [(P_i - D_i) \times Q_i \times FFi \times RFi]$$

$$AF'(t) = AF(t) \times \frac{MarketCap(t)}{MarketCap'(t)}$$

kde

- $P_i$  označuje kurz i-té emise v indexu
- $D_i$  označuje výši hrubé dividendy i-té emise (k úpravě kurzu, vstupujícího do výpočtu indexu, dochází po ukončení obchodování posledního burzovního dne, kdy je obchodováno s nárokem na výplatu dividendy)
- $Q_i$  označuje počet cenných papírů i-té bazické emise indexu uplatněný ve výpočtu indexu v čase t
- $FFi$  označuje free float faktor (podíl volně obchodovatelných akcií)
- $RFi$  označuje redukční faktor
- $N(t)$  označuje počet bazických emisí v indexu v čase t
- $AF'(t)$  označuje nový koeficient zřetězení v čase t
- $AF(t)$  označuje původní koeficient zřetězení v čase t

Je-li obchodování s některou z akcií obsažených v indexu dočasně pozastaveno, použije se pro výpočet její poslední platný kurz.

## 3.5 Přesnost výpočtu

Přesnost dat pro výpočet indexu:

- Koefficient zřetězení: zaokrouhluje se na 10 desetinných míst
- Počet cenných papírů v emisi: vyjádřeno v jednotkách
- Free float faktor: vyjádřen na 2 desetinná místa
- Redukční faktor: vyjádřen na 2 desetinná místa
- Zveřejňované hodnoty indexu: zaokrouhleny na 2 desetinná místa



## 4. Faktory pro výpočet

### 4.1 Redukční faktor

Redukční faktor zamezuje tomu, aby podíl tržní kapitalizace některé z bazických emisí na celkové tržní kapitalizaci báze přesáhl k rozhodnému dni stanovenou maximální váhu (viz také bod 4.2 a oddíl 5).

Redukční faktor se pohybuje v intervalu od 0,01 do 1,00 a má vždy dvě desetinná místa.

Jeho hodnota obvykle činí 1,00. Pokud váha některé z bazických emisí indexu přesahuje ke čtvrtletnímu rozhodnému dni max. stanovenou váhu, její redukční faktor bude omezen tak, aby se váha daného cenného papíru co nejvíce blížila stanovené max. váze, avšak tuto hodnotu již nepřesahovala.

Redukční faktor tak bude přepočítán v případě, že váha bazické emise ke čtvrtletnímu rozhodnému dni překračuje práh nebo v případě, kdy redukční faktor dané již byl nižší než 1,00 a váha se ke čtvrtletnímu rozhodnému dni nachází pod max. stanovenou váhou.

Obecně platí, že Komise pro správu burzovních indexů přezkoumává redukční faktory emisí každé čtvrtletí. V případě mimořádné úpravy indexu mezi pravidelnými čtvrtletními aktualizacemi (např. při vyřazení akcie obsažené v indexu, kapitálových změnách,...) může být redukční faktor přepočítán tak, aby byla zajištěna reprezentativnost indexu.

V případě kapitálových změn, které vyžadují úpravu mezi pravidelnými čtvrtletními aktualizacemi, je redukční faktor přepočítán, pokud tyto kapitálové změny způsobí posun ve váze nejvýše zastoupené bazické emise indexu alespoň o 5 %.

### 4.2 Maximální váha emise

Maximální tržní kapitalizace bazických emisí od jednoho emitenta nesmí po úpravě o FF faktor překročit hodnotu 20 % na celkové, o FF faktor upravené, tržní kapitalizaci indexu PX:

- k rozhodným dnům pravidelné čtvrtletní aktualizace (poslední burzovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu),
- ke dnům, kdy bylo podle bodu 2.3 těchto Pravidel učiněno rozhodnutí o mimořádném vyřazení emise z indexu,
- v případě speciální operace spočívající ve fúzi některé z bazických emisí

Pokud je limit pro tržní kapitalizaci v takových případech překročen, bude redukční faktor přepočítán.

### 4.3 Free float faktor

Free float faktor (dále také FF faktor) představuje podíl přijatých cenných papírů k obchodování na celkovém počtu cenných papírů (dále jen „podíl FF“), které jsou skutečně v oběhu a jsou dostatečně likvidní (tj. akcie očištěné o akcie držené ve velkých objemech). Následující akcie nejsou považovány za free float:

- **Podíly jiných společností** – více než 5% podíl vlastněný jinými společnostmi včetně bank, životních pojišťoven, firem rizikového kapitálu, private equity fondů a skupin LBO.
- **Podíly státu** – více než 5% podíl držený vládou a přidruženými subjekty.
- **Podíly zaměstnanců** – více než 5% podíl zaměstnanců v různých podobách, včetně zaměstnavatelem podporovaných penzijních plánů, spoření i motivačních odměňovacích programů.
- **Soukromé vlastnictví** – více než 5% podíl držený jednotlivci či rodinami spojenými či majícími úzkou vazbu s hlavními manažery společnosti či členy její správní rady a zakládajícími členy, kteří jsou považováni za insidery, a dále podíly jednotlivců, které lze považovat za strategické investice.
- **Investiční fondy a podílové fondy** – větší než 25% podíly se považují za strategické a nejsou tedy považovány za free float
- **Vlastní akcie** – akcie vlastněné společnostmi se obecně nepovažují za likvidní akcie

### Free float faktor

Free float se vyjadřuje následujícími váhovými faktory:

0,10 – 0,20 – 0,30 – 0,40 – 0,50 – 0,60 – 0,70 – 0,80 – 0,90 – 1,00

Pro stanovení hodnoty free float faktoru se hodnota podílu FF zaokrouhlí na nejbližší vyšší hodnotu váhového faktoru.

Free float faktor upravuje Burza každé čtvrtletí v rámci pravidelné aktualizace báze na základě informací, které společnosti obchodované na Burze, samy vydají.

## 5. Pravidelné aktualizace složení báze indexu

### 5.1 Čtvrtletní aktualizace složení báze indexu

Aktualizace báze indexu se provádí v zájmu udržení kvality a stability indexu každé čtvrtletí. Pravidelná zasedání Komise pro správu burzovních indexů se konají vždy první obchodní den po posledním burzovním dni v únoru, květnu, srpnu a listopadu. Aktualizovaná báze indexu nabývá účinnosti první burzovní den po třetím pátku v březnu, červnu, září a prosinci.

### 5.2 Čtvrtletní aktualizace faktorů vstupujících do výpočtu (březen, červen, září, prosinec)

Faktory vstupující do výpočtu (tj. FF faktor, redukční faktor a počet akcií v emisi) aktualizuje Komise pro správu burzovních indexů každé čtvrtletí (březen, červen, září a prosinec) na začátku příslušného měsíce.

Stanovení redukčních faktorů probíhá na základě oficiálních závěrečných kurzů, platných poslední obchodní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu.

Změny faktorů stanovené v průběhu pravidelné aktualizace indexu vstupují v platnost zpravidla po ukončení obchodování ve dnech splatnosti derivátových produktů v březnu, červnu, září a prosinci. Jedná se obvykle o třetí pátek příslušného měsíce. Pokud na Burze na tento den připadá svátek, jsou změny implementovány po ukončení obchodování předchozího obchodního dne.

## 6. Speciální operace

Následující část popisuje způsob, jakým speciální operace ovlivňují složení a výpočet indexu PX

### 6.1 Splynutí a štěpení akcií

V případě splynutí či štěpení cenných papírů dochází k úpravě počtu cenných papírů v emisi a jejich kurzu večer, v burzovní den, před nímž změna počtu cenných papírů v emisi nabude účinnosti. Tato kapitálová změna nepředstavuje pro společnost příliv ani odliv kapitálu. Z hlediska hodnoty indexu se tedy jedná o neutrální operaci.

### 6.2 IPO

Komise pro správu burzovních indexů obecně rozhoduje o zahrnutí IPO během svých čtvrtletních zasedáních.

#### 6.3.1 Nakládání s dividendami bazických emisí indexu PX

Index PX je indexem cenovým a výplaty dividend neovlivňují výpočet indexu. Ve výjimečných situacích, například v případě dividend vydaných ve formě akcií, navýšení základního kapitálu z vlastních zdrojů emitenta formou vydání nových akcií či v případě volitelné dividendy (akcionáři mají možnost volit mezi výplatou dividendy a získáním dalších akcií) rozhodne Komise pro správu burzovních indexů případ od případu.

Pokud burza obdrží v těchto výjimečných situacích od příslušné společnosti v souvislosti s výplatou dividendy kompletní informaci, dojde k případné úpravě k datu prvního dne obchodování bez nároku na dividendu. Neobdrží-li burza kompletní informace v dostatečném časovém předstihu, k úpravám dojde až v rámci nejbližší pravidelné aktualizace báze indexu.

#### 6.3.2 Nakládání s dividendami indexu bazických emisí indexu PX-TR

Index PX-TR je indexem dividendovým. Výplata dividendy bazické emise je zohledněna ve výpočtu indexu. Postup výpočtu indexu v případě výplaty dividendy je uveden v článku 3.42.

### 6.4. Spin-off

Oddělená společnost se obvykle do indexu zahrnuje ke dni účinnosti rozdělení a je vyloučena po prvním obchodním dni.

### 6.5 Fúze a akvizice

V úvahu připadají následující scénáře:

- Emise nabývajících společnosti je zahrnuta v bázi indexu, zatímco emise nabývané společnosti nikoliv

Emise nabývajících společnosti zůstane v bázi indexu. V souladu s bodem 4.2 budou redukční faktory použité při výpočtu indexu upraveny tak, aby podíl jeho součástí na tržní kapitalizaci nepřesáhl 20 %.

■ Emise obou fúzujících společností jsou zahrnuty v bázi indexu

Emise nabývajících společnosti zůstane v bázi indexu, zatímco emise nabývané společnosti z ní bude vyřazena. V souladu s bodem 4.2 budou redukční faktory použité při výpočtu indexu upraveny tak, aby podíl jeho součástí na tržní kapitalizaci nepřesáhl 20 %.

■ Emise nabývajících společnosti není zahrnuta v bázi indexu, zatímco emise nabývané společnosti ano  
Emise nabývané společnosti bude vyřazena z báze indexu. V souladu s bodem 4.2 budou redukční faktory použité při výpočtu indexu upraveny tak, aby podíl jeho součástí na tržní kapitalizaci nepřesáhl 20 %.

## 6.6 Pozastavení obchodování a finanční problémy

Pokud je obchodování s některou z bazických emisí pozastaveno alespoň po dobu deseti po sobě jdoucích obchodních dnů, Komise pro správu burzovních indexů může rozhodnout o dočasném vyloučení této emise (s cenou posledního existujícího kurzu) či o ponechání této emise v bázi indexu.

V případě prohlášení konkurzu na majetek společnosti zahrnuté do indexu bude dotčená emise okamžitě vyřazena z báze indexu. Koeficient zřetězení bude přepočítán.

Pokud je společnost, jejíž cenné papíry jsou zahrnuty do indexu, ve finančních problémech či v stoupí-li do konkursního řízení, může být emise z indexu vyřazena.

## 6.7 Úpravy zohledňující free float

Zásadní změny ve vlastnické struktuře bazických emisí mohou vyústit v okamžitou úpravu FF faktoru použitého ve výpočtu viz. oddíl 4.3. Změny ve free float faktoru emise vyvolané v důsledku kapitálových změn (emise nových akcií apod.) budou provedeny společně s těmito změnami.

## 6.8 Změny údajů o emisi

Změny údajů o bazických emisích (např. změna názvu apod.) se v indexu projeví ke dni nabytí účinnosti.

## 6.9 Emise přednostních práv

Jedná se o nabídku přednostních práv stávajícím akcionářům určenou ke zvýšení základního kapitálu společnosti (tj. o příliv kapitálu do společnosti). Právo na koupi nových akcií je obvykle vyjádřeno upisovacím poměrem, např. 3:1. To znamená, že stávající akcionář může na každé tři akcie, které již vlastní, zakoupit jednu novou. Údaje nezbytné ke správnému nastavení hodnot pro výpočet indexu jsou: počet vydaných cenných papírů v emisi, upisovací cena, ex-date, rozhodný den, upisovací období a upisovací poměr.

Burza rozlišuje tři druhy upisovacích cen:

1. Fixní upisovací cena

2. Maximální upisovací cena
3. Upisovací cena omezená předem stanoveným pásmem

Burza dále u emisí rozlišuje mezi „pevným úpisem“ a „volným úpisem“. Pevný úpis znamená, že je zaručeno, že všechny nové akcie této emise budou plně upsány upisujícími bankami či třetí stranou, kdežto u volného úpisu tato záruka neexistuje. V případě chybějících či nepřesných informací předpokládá Burza, že se jedná o volný úpis.

1. Pokud jsou nové akcie nabízeny za vyšší než tržní kurz, Burza neprovede ke dni ex-date žádnou změnu. V tomto případě budou nové akcie v indexu upraveny v okamžiku, kdy budou registrovány a budou k dispozici pro obchodování.

Pokud jsou nové akcie nabízené za fixní upisovací cenu, která je výhodnější než aktuální tržní kurz, rozlišuje Burza mezi pevným a volným úpisem.

V případě pevného úpisu vypočítá Burza příslušné snížení kurzu, upraví počet cenných papírů v emisi a provede případné změny ve faktorech vstupujících do výpočtu (FF faktor a redukční faktor) a v závěrečném kurzu ke dni ex-date.

V případě volného úpisu vypočítá Burza snížení kurzu a upraví závěrečný kurz pouze pokud jsou potřebné informace k dispozici před dnem ex-date. Nový počet cenných papírů vstupující do výpočtu indexu, společně s případnými změnami ve FF faktoru a redukčním faktoru budou upraveny, jakmile budou nové akcie zaregistrovány a k dispozici pro obchodování.

2. V případě, kdy je u existujícího pevného či volného úpisu stanovena maximální upisovací cena, přistoupí Burza ke snížení kurzu pouze pokud jsou nově vydávané akcie nabízeny se slevou oproti aktuální tržní ceně. Pokud nemá upisovací právo kladnou hodnotu, ke snížení kurzu nedochází. Nový počet cenných papírů vstupující do výpočtu indexu, společně s případnými změnami ve FF faktoru a redukčním faktoru, budou upraveny, jakmile budou nové akcie zaregistrovány a k dispozici pro obchodování
3. V případě, kdy je pro upisovací cenu předem stanoveno pásmo, sníží Burza kurz, pokud střed tohoto pásma představuje slevu oproti aktuálnímu tržnímu kurzu. Pokud nemá upisovací právo kladnou hodnotu, ke snížení kurzu nedochází. Nový počet cenných papírů vstupující do výpočtu indexu, společně s případnými změnami ve FF faktoru a redukčním faktoru budou upraveny, jakmile budou nové akcie zaregistrovány a k dispozici pro obchodování
4. V případě neúplných či nepřesných informací o emisi upisovacích práv nepodnikne Burza ke dni ex-date žádné kroky. Nový počet cenných papírů, vstupující do výpočtu indexu, společně s případnými změnami ve FF faktoru a redukčním faktoru budou upraveny, jakmile budou nové akcie zaregistrovány a k dispozici pro obchodování

Veškerá opatření uvedená v kapitole 6.9 se analogicky uplatní i pro snížení kapitálu

## 6.10 Programy akciových opcí a konvertibilní dluhopisy

Nové cenné papíry vydané v rámci programů akciových opcí či konvertibilních dluhopisů jsou implementovány v rámci čtvrtletních aktualizací indexu v březnu, červnu, září a prosinci.

## 7. Zásady pro oznamování informací

Burza usiluje o poskytování včasných a spolehlivých informací svým zákazníkům a tyto zveřejňuje na portálu <http://www.pse.cz/dokument.aspx?k=Exchange-Indices> a v sekci Novinky na stránce [www.pse.cz](http://www.pse.cz).

### 7.1 Oznamování změn

Změny vyplývající ze čtvrtletní aktualizace báze indexu jsou zveřejněny okamžitě po zasedání Komise pro správu burzovních indexů.

Mimořádné úpravy indexu, ke kterým dojde mezi daty pro pravidelnou čtvrtletní aktualizaci báze, se oznamují obvykle nejméně dva obchodní dny před nabytím účinnosti. V naléhavých případech připadá v úvahu oznamování v kratším, avšak dostatečném předstihu.

### 7.2 E-mailová služba

Licencovaní zákazníci Burzy se mohou přihlásit k odběru novinek, týkajících se plánovaných změn ve složení indexu a faktorů, užitých při jeho výpočtu, na svou e-mailovou adresu. Chcete-li zařadit svou adresu do seznamu pro zasílání novinek, obraťte se prosím na Komisi pro správu burzovních indexů či Licenční oddělení. Kontaktní údaje jsou uvedeny v oddíle 10.

## 8. Úkoly řídicích orgánů

### 8.1 Komise pro správu burzovních indexů

Komise pro správu burzovních indexů je nezávislý rozhodovací orgán pro všechny indexy Burzy. Rozhoduje o klíčových otázkách, spravuje pravidla pro výpočet všech indexů Burzy a rozhoduje o změnách indexů i o výjimkách z pravidel v souladu s oddílem 5 těchto pravidel.

Zasedání Komise pro správu burzovních indexů se konají každé čtvrtletí v březnu, červnu, září a prosinci na Burze a v naléhavých případech i častěji.

Rozhodnutí přijatá Komisí pro správu burzovních indexů se zveřejňují ihned po jeho zasedání.

### 8.2 Členství v Komisi pro správu burzovních indexů

Komise pro správu burzovních indexů sestává z předsedy, místopředsedy, členů s hlasovacím právem a nezávislých poradců. Členové Komise pro správu burzovních indexů musejí dodržovat přísnou mlčenlivost o všech otázkách projednávaných na zasedáních, dokud nebyla příslušná rozhodnutí zveřejněna, jednat v dobré víře a s ohledem na zájmy investorů a jejich ochranu. Úkoly a povinnosti členů Indexového výboru jsou popsány výše.

### 8.3 Správa indexu

Komise pro správu burzovních indexů odpovídá za každodenní operace, jako je kontrola výpočtu indexu a zveřejňování jeho hodnot prostřednictvím poskytovatelů dat. Rovněž poskytuje účastníkům trhu informace o jakýchkoli úpravách složení indexů a/nebo faktorů vstupujících do výpočtu. Rovněž implementuje rozhodnutí Komise pro správu burzovních indexů.



## 9 Zásady pro opravu chyb

Burza podniká rozumné úsilí k poskytování přesných, podrobných a správných informací v těchto pravidlech. Vzhledem k možným nedostatkům v komunikaci o otázkách relevantních pro index ze strany jiných burz cenných papírů či členů indexu nepřebírá Burza odpovědnost za jakékoli chyby v těchto informacích. Platí obecné podmínky Burzy cenných papírů Praha.

### 9.1 Opravy oznámení indexu

Burza opraví své prohlášení okamžitě po zjištění chyby. Všichni klienti budou neprodleně informováni.

## 10. Kontaktní údaje

Máte-li otázky týkající se indexů, dat pro indexy a licencování, obraťte se prosím na nás:

### **Komise pro správu burzovních indexů**

tel.: +420 221 832 146

e-mail: [trading@pse.cz](mailto:trading@pse.cz)

### **Licenční oddělení**

tel: +43-1-53165-169 nebo 198

e-mail: [licences@wienerborse.at](mailto:licences@wienerborse.at)

### **Správa tržních dat WBAG**

tel: +43-1-53165-288

e-mail: [marketdataservices@wienerborse.at](mailto:marketdataservices@wienerborse.at)

### **Stránky společností**

[www.pse.cz](http://www.pse.cz)

[www.indices.cc](http://www.indices.cc)

[www.wienerborse.at](http://www.wienerborse.at)

[www.ceeseg.com](http://www.ceeseg.com)

## Dodatek A / klasifikace odvětví

Burza využívá vlastní klasifikaci odvětví. Ta sestává z osmi odvětví a 36 pododvětví. V prvním kroku jsou součástí indexu zařazeny do jednoho z osmi odvětví podle hlavní činnosti. V rámci odvětví je pak každá společnost zařazena do pododvětví, které podrobněji vystihuje její činnost

### Odvětví

#### **BI – Základní odvětví**

Veškeré společnosti zabývající se těžbou surovin či první fází rafinérských procesů a stavební firmy

#### **IN – průmyslové zboží a služby**

Toto odvětví zahrnuje podniky, které poskytují podporu nebo produkty jiným společnostem, zabývajícím se výrobou zboží nebo poskytováním služeb komerčním nebo koncovým uživatelům.

#### **CP – Spotřební zboží**

Odvětví spotřebního zboží zahrnuje společnosti, které poskytují finální výrobky koncovým uživatelům.

#### **CS – Spotřebitelské služby**

Odvětví spotřebitelských služeb zahrnuje společnosti, které poskytují služby koncovým uživatelům.

#### **HC – Zdravotní péče**

Toto odvětví obsahuje společnosti s hlavním zaměřením na výrobu farmaceutických a biotechnologických produktů i na poskytování zdravotnického zařízení a služeb.

#### **UT – Síťové služby**

Toto odvětví zahrnuje podniky působící v oblasti výroby, poskytování a distribuce elektřiny, tepla, plynu a vody.

#### **FI – Finanční služby**

Toto odvětví zahrnuje všechny firmy, které poskytují bankovní nebo pojišťovací služby, dále realitní kanceláře a rozmanité finanční společnosti.

#### **TT – Technologie a telekomunikace**

Firmy, které poskytují telekomunikační, softwarové a IT služby a další služby související s technologiemi, jako je hardware a další zařízení používané v technologickém odvětví

### Pododvětví

#### **BI – Základní odvětví**

BI1 – Ropa a plyn: Těžba a rafinace ropy a zemního plynu

BI2 – Těžba a kovy: Těžba a rafinace kovů a podobných komodit

BI3 – Papír a lesnictví: Výroba dřeva a papíru

BI4 – Chemické látky: Těžba a výroba chemických výrobků

BI5 – Stavebnictví: Výstavba budov a silnic, těžké konstrukce

BI6 – Stavební materiály: Výroba stavebních materiálů, jako jsou cihly, beton atd.

## **IN – průmyslové zboží a služby**

- IN1 – Průmyslové inženýrství a strojní zařízení: Konstrukce a navrhování těžkých strojů
- IN2 – Doprava: Přeprava komodit a zboží (pozemní, vodní a letecká)
- IN3 – Elektrická zařízení: Výrobci kabelů, baterií, desek a podobných výrobků
- IN4 – Balení: Výroba obalů a balení
- IN5 – Letectví a obrana: Vývoj a výroba vojenských a leteckých technologií
- IN6 – Držba podílů: Řízení podílů v různých společnostech z různých odvětví
- IN7 – Ostatní průmyslové zboží: Výroba zboží nespádajícího do výše uvedených odvětví
- IN8 – Ostatní průmyslové služby: Poskytování služeb nespádajících do výše uvedených odvětví

## **CP – Spotřební zboží**

- CP1 – Automobily a díly: Výroba automobilů a jejich dílů, jako jsou pneumatiky
- CP2 – Potraviny, nápoje a tabák: Výroba potravin, všech druhů nápojů a kožešiny
- CP3 – Výrobky pro domácnost a nábytek: Výroba zboží používaného v domácnostech
- CP4 – Osobní produkty: Výroba zboží používaného pro osobní potřebu
- CP5 – Výrobky pro volný čas: Výrobky a služby používané pro volnočasové aktivity

## **CS – Spotřebitelské služby**

- CS1 – Média: Publikování, vysílání a související produkty
- CS2 – Volný čas a hazard: Nabídka aktivit pro volný čas, loterií a her
- CS3 – Cestovní ruch a cestování: Organizace dopravy, ubytování a akcí, týkající se dovolených
- CS4 – Maloobchod: Prodej zboží koncovým uživatelům

## **HC – Zdravotní péče**

- HC1 – Léčiva: Výroba léků a dalších druhů léčiv pro lidi či zvířata
- TO2 – Biotechnologie: Vývoj hnojiv a genetický výzkum
- HC3 – Zdravotnické vybavení a služby: Ambulantní péče, domácí péče a výrobky související s péčí

## **UT – Síťové služby**

- UT1 – Elektřina: Výrobci elektřiny či tepla, rozvod elektřiny a obchod s ní
- UT2 – Poskytování plynu a vody: Dodávka a poskytování plynu a vody koncovým komerčním uživatelům
- UT3 – Kombinace síťových služeb: Kombinace výroby a distribuce plynu, vody a elektřiny

## **FI – Finanční služby**

- FI1 – Bankovníctví: Poskytování bankovních služeb pro komerční i nekomerční zákazníky
- FI2 – Pojištění: Společnosti poskytující veškeré druhy pojištění
- FI3 – Nemovitosti: Financování, provoz a správa nemovitostí
- FI4 – Různé finanční společnosti: Společnosti kombinující činnosti FI1 až FI3

## **TT – Technologie a telekomunikace**

- TT1 – Telekomunikace: Poskytování telekomunikačních služeb (mobilní i pevné linky)
- TT2 – Software a IT služby: Vývoj a programování softwarových a hardwarových řešení
- TT3 – Technologie, hardware a vybavení: Výroba veškerého počítačového hardwaru a serverových částí

## Dodatek B / Historie změn pravidel

**1/2/2013**

a) úprava bodu 2.2.3, doplňuje se věta „***K úpravě počtu cenných papírů dojde pouze v případě, kdy kalkulovaný poměr byl menší než 10% již při předchozí pravidelné aktualizaci báze indexu.***“

b) úprava bodu 2.3, doplňují se věty „***V tomto případě dochází ke dni vyřazení k úpravě koeficientu zřetězení. Ostatní redukční faktory se mění pouze v případě, kdy kapitálové změny způsobí posun ve váze nejvýše zastoupené bazické emise indexu alespoň o více než 5 %.***“

23/4/2013 **odstraněna část 2.2.3 Zahraniční emise**

23/4/2013 **upravena část 6.3 Nakládání s dividendami**

**1/11/2013 úprava části 2.1. Způsobilost emisí (doplnění o emise z trhu START)**

**3/3/2014 úprava části 2.3 – upravena kritéria pro vyřazení**

**3/3/2014 úprava části 1 a části 3.4.2 a 6.3.2 - doplnění pravidla pro výpočet indexu PX-TR**

2/6/2015 úprava části 2. 1. – Způsobilost akcií, úprava počtu des. míst u koeficientu zřetězení. Další formulační úpravy.

01/2016 úprava části 2.2.2 – možnost zkrácení rozhodného období pro bazickou emisi v mimořádných případech (korporátní akce).