

PROHLÁŠENÍ O SHODĚ PRO INDEXY ZE SKUPINY PX

podle čl. 26 odst. 3 Nařízení (EU) 2016/1011

A. OBECNÉ INFORMACE

- (1) Datum vytvoření prohlášení: 14. 11. 2019
Datum poslední aktualizace: 09. 03. 2020
- (2) Název administrátora: Burza cenných papírů Praha, a.s.

B. PROHLÁŠENÍ

Administrátor Burza cenných papírů Praha, a.s. se rozhodl pro následující referenční hodnoty (hodnoty) bez značného významu neuplatňovat níže uvedená ustanovení Nařízení (EU) 2016/1011¹:

(1) Referenční hodnoty bez značného významu, na něž se ustanovení neuplatňují:	<ul style="list-style-type: none"> - PX (ISIN: XC0009698371) - PX GLOB (ISIN: CZ0160000001) - PX TR (ISIN: CZ0160000019) - PX-TRnet (ISIN: CZ0160000027) - další případné indexy z rodiny PX
--	---

(2) Ustanovení nařízení (EU) 2016/1011, která se na tyto referenční hodnoty nepoužijí a důvod, proč je vhodné, aby administrátor příslušné ustanovení nedodržel	
Ustanovení Nařízení (EU) 2016/1011	Důvod nepoužití
čl. 4 odst. 8: „Administrátor zavede zvláštní postupy vnitřní kontroly s cílem zajistit věrohodnost a spolehlivost zaměstnance nebo osoby určující referenční hodnotu, včetně toho, že referenční hodnoty budou před šířením alespoň interně schváleny vedením.“	Administrátorem poskytované referenční hodnoty nejsou určovány lidmi. Jedná se referenční hodnoty založené výhradně na datech o obchodech uzavíraných na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému podle předem definovaného vzorce. Veškerá data jsou vytvářena a zpracovávána obchodním systémem T7 provozovaném Deutsche Börse Group, čímž je eliminováno riziko lidského faktoru a není třeba ani jejich interního schvalování vedením.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014

čl. 5 odst. 2: "Administrátor vypracuje a zachovává spolehlivé postupy týkající se jeho útvaru dozoru, které zpřístupní relevantním příslušným orgánům."

čl. 5 odst. 3: "Tento útvary dozoru se řídí zásadou integrity a má následující povinnosti, které jsou administrátorem přizpůsobovány složitosti referenční hodnoty, jejímu používání a slabým místům:

- a) nejméně jednou ročně přezkum definice referenční hodnoty a metodiky pro její stanovení;
- b) dohled nad změnami metodiky pro stanovení referenční hodnoty a vyžadování, aby administrátor takové změny konzultoval;
- c) dohled nad kontrolním systémem administrátora a nad jeho řízením a správou referenčních hodnot, a vychází-li referenční hodnota ze vstupních údajů dodavatelů, dohled nad kodexem chování uvedeným v článku 15;
- d) přezkum a schvalování postupů pro ukončení referenční hodnoty včetně konzultací o tomto ukončení;
- e) dohled nad třetími stranami podílejícími se na poskytování referenční hodnoty včetně zástupců pro její výpočet nebo šíření;
- f) posuzování vnitřních a externích auditů a přezkumů a sledování, jak jsou prováděna stanovená nápravná opatření;
- g) vychází-li referenční hodnota ze vstupních údajů dodavatelů, sledování vstupních údajů a dodavatelů a činností administrátora při rozporování nebo ověřování dodávaných vstupních údajů;
- h) vychází-li referenční hodnota ze vstupních údajů dodavatelů, přijímání účinných opatření v souvislosti s případy porušení kodexu chování uvedeného v článku 15; a
- i) podávání zpráv relevantním příslušným orgánům o případech pochybení dodavatelů, vychází-li referenční hodnota z vstupních údajů od dodavatelů, nebo administrátorů, o nichž se útvary dozoru dozví, a o anomálních nebo podezřelých vstupních údajích."

Význam indexů typu „PX“ je velmi nízký a jeho případné neposkytování nebude mít žádný dopad na fungování trhů, spotřebitele, ekonomiku nebo finanční stabilitu v členských státech EU. Počítání indexů je založeno výhradně na regulovaných údajích, a to na cenách obchodů s akciami, uskutečněných na regulovaném trhu a/nebo v mnohostranném obchodním systému provozovaném navíc přímo administrátorem. Zároveň indexy jsou kalkulovány s použitím předem stanoveného vzorce a standardně bez lidského zásahu. Spolehlivost vstupních údajů je tedy zaručena. Prostor pro uplatnění volnosti rozhodování či odborného úsudku je značně omezen. Volnost rozhodování je uplatňována jen výjimečně, např. při rozhodování o zařazení nebo naopak nezařazení určitého akciového titulu do báze indexů v mimořádných případech jako jsou některé speciální operace. Administrátor je dohlíženou osobou jako organizátor regulovaného trhu a mnohostranného obchodního systému a z tohoto titulu již také plní řadu regulatorních požadavků v oblasti kapitálového trhu.

S ohledem na výše uvedené a z toho plynoucí nízkou náchylnost indexů vůči manipulaci, se administrátor rozhodl pověřit výkonem dozoru pouze jednu fyzickou osobu (odchylně od čl. 5 odst. 4 nařízení (EU) 2016/1011) a definovat pro tuto osobu jen základní povinnosti a pravomoci bez nutnosti plnění detailních požadavků obsažených v čl. 5 odst. 2 a 3 nařízení (EU) 2016/1011.

<p>čl. 5 odst. 4: "Útvar dozoru je vykonáván samostatným výborem nebo jiným vhodným systémem správy a řízení."</p>	
<p>čl. 6 odst. 1: „Administrátor musí mít zaveden kontrolní systém, který zajistí, že je referenční hodnota poskytována a uveřejňována nebo zpřístupňována v souladu s tímto nařízením.“</p>	<p>Počítání indexů je založeno výhradně na cenách burzovních obchodů. Veškerá data jsou vytvářena a zpracovávána obchodním systémem T7 bez významného lidského zásahu. Volnost rozhodování při kalkulaci a zpřístupňování referenčních hodnot je tak vyloučena. Kontrolní systém v plném rozsahu čl. 6 Nařízení (EU) 2016/1011 proto postrádá smysl. Burza přitom jako regulovaný subjekt disponuje obecnými plány zachování provozu a obnovy činnosti při mimořádné události. Stejně tak Burza má připraven postup pro případ přerušení provozu systému T7 (viz Prohlášení o referenční hodnotě). Současně platí, že kontrolní funkci u administrátora do značné míry plní útvar dozoru. Rovněž význam indexů typu „PX“ je velmi nízký a jeho případné neposkytování nebude mít žádný dopad na fungování trhů, spotřebitele nebo ekonomiku.</p>
<p>čl. 6 odst. 3: „Kontrolní systém zahrnuje: a) řízení provozních rizik; b) odpovídající a účinné plány zachování provozu a obnovy činnosti při mimořádné události; c) pohotovostní postupy, které jsou zavedeny pro případ přerušení procesu poskytování referenčních hodnot.“</p>	<p>důvod jako u čl. 6 odst. 1</p>
<p>čl. 6 odst. 5: „Kontrolní systém je podle potřeby dokumentován, přezkoumáván a aktualizován a zpřístupněn relevantnímu příslušnému orgánu a na požádání i uživatelům referenčních hodnot.“</p>	<p>důvod jako u čl. 6 odst. 1</p>



Ing. Petr Kobic, generální ředitel
Burza cenných papírů Praha, a.s.

