

PROHLÁŠENÍ O REFERENČNÍ HODNOTĚ (BENCHMARK STATEMENT)

podle čl. 27 Nařízení (EU) 2016/1011

A. OBECNÉ INFORMACE (čl. 1 odst. 1 písm. a) RTS)

A.1 Datum zveřejnění prohlášení:	25. 3. 2020
Datum poslední aktualizace	15. 6. 2020
A.2 Název administrátora:	Burza cenných papírů Praha, a.s.

B. REFERENČNÍ HODNOTY, NA KTERÉ SE PROHLÁŠENÍ VZTAHUJE (čl. 1 odst. 1 písm. b) až d) RTS, čl. 2 RTS)

B.1 Označení:	Skupina příbuzných referenčních hodnot zahrnující indexy:				
	<ul style="list-style-type: none"> - PX - PX GLOB - PX-TR - PX-TRnet - další případné indexy z rodiny PX 				
B.2 Detailní popis:					
Název indexu	ISIN	Měna	Typ indexu	Váhy akc. titulů v indexu	Počítání indexů
PX	XC0009698371	Kč	„Price“	dle Free Float	Real-time
PX GLOB	CZ0160000001	Kč	„Price“	dle Free Float	End-of-day
PX TR	CZ0160000019	Kč	„Total Return“	dle Free Float	Real-time
PX-TRnet	CZ0160000027	Kč	„Total Return NET“	dle Free Float	Real-time
B.3 Klasifikace:	Referenční hodnoty bez značného významu (čl. 26 BMR) Referenční hodnoty týkající se regulovaných trhů (čl. 17 BMR)				
B.4 Vstupní údaje a jejich zdroj:	Referenční hodnoty nestanoveny na základě dodaných vstupních údajů. Vstupní údaje pocházejí z obchodního systému XETRA a jsou výlučně údaji o burzovních obchodech uskutečněných na trzích administrátora (čl. 3 odst. 24 písm. a) bod i) BMR).				

C. DEFINICE KLÍČOVÝCH POJMŮ SOUVISEJÍCÍCH S REFERENČNÍ HODNOTAMI (čl. 27 odst. 2 písm. a) BMR)

BMR	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 směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.
RTS	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/1643 kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, pokud jde o regulační technické normy blíže upřesňující obsah prohlášení o referenční hodnotě, které je povinen zveřejňovat administrátor referenční hodnoty, a případy, kdy je nutné tohoto prohlášení aktualizovat.
Komise pro správu burzovních indexů (příp. jen Komise)	Útvar zřízený generálním ředitelem administrátora aktuálně složený ze zaměstnanců administrátora a zaměstnanců dceřiné společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jehož úkolem je správa stávajících burzovních indexů a příprava indexů nových.
Útvar dozoru	Osoba pověřená u administrátora činností dozoru nad správou burzovních indexů, resp. nad činnostmi, které spadají pod poskytování referenční hodnoty. Útvar dozoru kontroluje dodržování povinností ze strany Komise a generálního ředitele.
Redukční faktor	Faktor zamezující tomu, aby podíl tržní kapitalizace některé z bazických emisí na celkové tržní kapitalizaci báze přesáhl k rozhodnému dni stanovenou maximální váhu.
Free float faktor	Podíl přijatých cenných papírů k obchodování na celkovém počtu cenných papírů, které jsou skutečně v oběhu a jsou dostatečně likvidní.
Metodika	1. Pro indexy PX, PX-TR a PX-TRnet: Pravidla pro výpočet indexů PX, PX-TR a PX-TRnet Burzy cenných papírů Praha, a.s. zveřejněná na adrese https://www.pse.cz/indexy/popis-indexu . 2. Pro index PX-GLOB: Pravidla pro výpočet indexu PX-GLOB Burzy cenných papírů Praha, a.s. zveřejněná na adrese https://www.pse.cz/indexy/popis-indexu .

D. VYMEZENÍ TRHU A/NEBO EKONOMICKÉ REALITY, KTERÉ REFERENČNÍ HODNOTY MĚŘÍ (čl. 27 odst. 1 písm. a) BMR a čl. 1 odst. 2 RTS)

PX, PX-TR, PX-TRnet	Jedná se o burzovní indexy, které měří vývoj cen „blue chips“ akcií aktivně obchodovaných na trzích administrátora. Do indexů jsou Komisí pro správu burzovních indexů zařazovány jen akcie, které přesahují administrátorem stanovenou minimální tržní kapitalizaci nebo průměrný denní objem obchodů emise v rozhodném období a které byly obchodovány po stanovený minimální počet dní v rozhodném období. Do bází indexů nejsou zařazovány akcie označených Metodikou jako nezpůsobilé (akcie
---------------------	---

	<p>investičních fondů, emise holdingových společností, které vzešly z transformace investičních fondů, preferenční akcie, akciové deriváty, akcie emitenta, ohledně něhož bylo vydáno rozhodnutí o úpadku či likvidaci, akcie, s nimiž je obchodování na Burze dlouhodobě pozastaveno). Komise pro správu burzovních indexů může mimořádně rozhodnout o nezařazení akcií obchodovaných v mnohostranném obchodním systému administrátora, přestože jinak splňují podmínky pro zařazení do báze indexu.</p> <p>Detailní údaje o složení a výpočtu hodnoty indexů jsou uvedeny v příslušné Metodice. Při výpočtu hodnoty indexů není uplatňován úsudek ani volnost rozhodování.</p>
PX-GLOB	<p>Jedná se o burzovní index, který měří vývoj cen všech akcií obchodovaných na regulovaných trzích administrátora Prime Market a Standard Market a vybraných významných akcií obchodovaných v mnohostranném obchodním systému administrátora, s výjimkou akcií nezpůsobilých (akcie investičních fondů, emise holdingových společností, které vzešly z transformace investičních fondů, preferenční akcie, akciové deriváty, akcie emitenta, ohledně něhož bylo vydáno rozhodnutí o úpadku či likvidaci, akcie, s nimiž je obchodování na Burze dlouhodobě pozastaveno). Do indexu jsou Komisí pro správu burzovních indexů zařazovány akcie bez ohledu na jejich tržní kapitalizaci a likviditu.</p> <p>Detailní údaje o složení a výpočtu hodnoty indexu jsou uvedeny v příslušné Metodice. Při výpočtu hodnoty indexu není uplatňován úsudek ani volnost rozhodování.</p>

E. OMEZENÍ REFERENČNÍ HODNOTY A OKOLNOSTI, ZA NICHŽ MŮŽE BÝT MĚŘENÍ TRHU NEBO EKONOMICKÉ REALITY NESPOLEHLIVÉ (čl. 27 odst. 1 písm. a) BMR a čl. 1 odst. 3 písm. a) RTS)

Vzhledem k tomu, že vstupní údaje pocházejí z obchodního systému a výpočet indexů probíhá automaticky bez použití úsudku a volnosti rozhodování, žádná omezení či nespolehlivost měření nejsou známy.

F. ZDŮVODNĚNÍ PŘIJETÍ METODIK A POSTUPY PRO JEJICH PŘEZKUM A SCHVALOVÁNÍ (čl. 27 odst. 2 písm. b) BMR)

Metodiky jsou koncipovány tak, aby korespondovaly s typem referenční hodnoty, jejíž výpočet definují.

- (a) **Metodika pro indexy PX, PX-TR, PX-TRnet:** Jde o burzovní indexy měřící vývoj cen nejlikvidnějších („blue chips“) akcií na trzích administrátora. Za hlavní kritérium pro zařazení akcií do indexu proto byla zvolena minimální tržní kapitalizace nebo alternativně průměrný denní objem obchodů v rozhodném období s danou emisí a počet dní, ve kterých se s danou emisí v rozhodném období obchodovalo. Váha jednotlivých akciových titulů v indexech je kromě tržní kapitalizace emisí založena na Free Float faktoru doplněného o Redukční faktor.
- (b) **Metodika pro index PX-GLOB:** Jde o burzovní index měřící vývoj cen všech akcií obchodovaných na trzích administrátora Prime Market a Standard Market a vybraných

významných akcií obchodovaných v mnohostranném obchodním systému administrátora. Na bazické emise nejsou kladeny požadavky týkající se jejich tržní kapitalizace a likvidity. Váha jednotlivých akciových titulů v indexu je založena na tržní kapitalizaci jednotlivých bazických emisí doplněné o Redukční faktor. Index se počítá automaticky obchodním systémem po skončení obchodního dne na základě závěrečných cen akcií zařazených do indexů.

Metodiky připravuje Komise pro správu burzovních indexů a schvaluje je generální ředitel burzy. Komise jedenkrát ročně reviduje obsah Metodik z hlediska jejich aktuálnosti, souladu s relevantními předpisy, jednoznačnosti výkladu a podnětů třetích osob; obsah Metodiky konzultuje s Útvarem dozoru.

G. KRITÉRIA A POSTUPY PRO STANOVENÍ REFERENČNÍ HODNOTY (čl. 27 odst. 2 písm. c) BMR)

Hodnoty indexů PX, PX-TR, PX-TRnet se počítají automaticky obchodním systémem v reálném čase na základě aktuálních cen jednotlivých akcií zařazených do indexů. Hodnota indexu PX-GLOB se počítá na každodenní bázi po ukončení burzovního dne na základě závěrečných kurzů bazických emisí. Informace o hodnotách indexu, složení báze indexu, parametrech výpočtu apod. jsou zveřejňovány prostřednictvím hlavních informačních agentur a na portálu <http://www.pse.cz>. Hlavní kritériem pro zařazení akcií do indexů PX, PX-TR, PX-TRnet je minimální tržní kapitalizace nebo alternativně průměrný denní objem obchodů v rozhodném období s danou emisí a počet dní, ve kterých se s danou emisí v rozhodném období obchodovalo. V případě indexu PX-GLOB tato kritéria stanovena nejsou. Váha jednotlivých akciových titulů ve všech indexech je založena především na podílu tržní kapitalizace dané emise na tržní kapitalizaci všech emisí zahrnutých v indexu, doplněné o Redukční faktor a s výjimkou indexu PX-GLOB také o Free float faktor. Maximální tržní kapitalizace bazických emisí od jednoho emitenta nesmí v definovaných rozhodných dnech (v případě indexů PX, PX-TR a PX-TRnet po úpravě o Free float faktor) překročit hodnotu 20 % na celkové tržní kapitalizaci indexu (taktéž upravené, jde-li o index PX, PX-TR nebo PX-TRnet, o Free float faktor).

Aktualizace báze indexů se provádí v zájmu udržení kvality a stability indexu každé čtvrtletí. Aktualizovaná báze indexu nabývá účinnosti první burzovní den po třetím pátku v březnu, červnu, září a prosinci. Faktory vstupující do výpočtu (tj. FF faktor, redukční faktor a počet akcií v emisí) 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 trhu administrátora na tento den připadá svátek, jsou změny implementovány po ukončení obchodování předchozího obchodního dne.

Za výjimečných okolností lze emisi z indexů vyloučit bez náhrady a to i mimo dny určené pro pravidelnou aktualizaci báze. Pokud některá z bazických emisí indexu PX, PX-TR nebo PX-TRnet ve dvou po sobě následujících rozhodných datech nesplňuje kritéria pro zařazení, bude z indexu vyřazena.

Administrátor 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 indexů vyloučit bazické emise, kterých se tyto problémy týkají. Cílem je udržet likvidnost a obchodovatelnost indexů a zamezit mimořádným změnám mimo dny vymezené pro pravidelné aktualizace.

Přesné vzorce pro výpočet indexů, pravidla pro zařazování a vyřazování emisí do/z báze indexu, pravidla aktualizace bází indexů a další detailní údaje jsou součástí Metodik, které jsou veřejně dostupné.

H. PRAVIDLA UPLATŇOVÁNÍ ÚSUDKU NEBO VOLNOSTI ROZHODOVÁNÍ (čl. 27 odst. 2 písm. d) BMR)

Kalkulace burzovních indexů je založena na použití předem definovaného vzorce s dosazením vstupních údajů, kterými jsou výhradně ceny akcií dosažených na trzích administrátora. Zařazení akcií do burzovního indexu je prováděno na základě předem definovaných pravidel, která stanoví, jaké akcie se do indexů zařazují a které akcie jsou pro zařazení do indexů nezpůsobilé. Úsudek nebo volnost rozhodování nejsou uplatňovány s výjimkou

- a) volnosti rozhodování Komise pro správu burzovních indexů ohledně mimořádného nezařazení akcií obchodovaných v mnohostranném obchodním systému do báze indexů PX, PX-TR a PX-TRnet v případech, kdy tyto akcie jinak splňují parametry pro zařazení do indexů. Při rozhodování o nezařazení těchto akcií Komise zohledňuje významnost emise, a to zpravidla s ohledem na délku historie obchodování, objem, četnost obchodů, zda je emise duálně listovaná apod. Ke změnám ve složení indexů na základě úsudku dochází pouze ve dnech vyhrazených pro pravidelné aktualizace;
- b) volnosti rozhodování Komise pro správu burzovních indexů ohledně mimořádného zařazení akcií obchodovaných v mnohostranném obchodním systému do báze indexu PX-GLOB. Při rozhodování o zařazení těchto akcií do indexu Komise zohledňuje významnost emise, a to zpravidla historii obchodování (př. emise byla historicky dlouhodobě umístěna na regulovaném trhu a následně přeřazena na neregulovaný trh), dále též objem a četnost obchodů;
- c) úsudku při rozhodování o tom, jaké akcie mají být zařazené v indexech v případě okolností, které by mohly mít negativní vliv na složení báze indexu, jako jsou fúze, převzetí, návrhy na úpadek či dlouhodobější pozastavení obchodování. V těchto mimořádných situacích se Komise snaží během čtvrtletních revizí indexů vyloučit bazické emise, kterých se tyto problémy týkají. Cílem je udržet stabilitu indexů a zamezit mimořádným změnám mimo dny vymezené pro pravidelné aktualizace.

I. OKOLNOSTI, ZA NICHŽ KVANTITA NEBO KVALITA VSTUPNÍCH ÚDAJŮ NEDOSAŽUJE STANDARDŮ NEZBYTNÝCH PRO PŘESNÉ A SPOLEHLIVÉ URČENÍ REFERENČNÍ HODNOTY (čl. 12 odst. 3 BMR)

Všechny indexy jsou počítány a poskytovány vždy a za všech okolností, pokud jsou k dispozici příslušná data o uzavřených obchodech. Data o obchodech jsou jedinými vstupními údaji. Pokud nejsou k dispozici obchodní data (např. při pozastavení obchodování), je hodnota indexu vypočtená podle posledních známých obchodních dat. U žádného z indexů není stanoven minimální počet emisí potřebných ke kalkulaci a poskytování indexu. Komise pro správu burzovních indexů rozhodne o ukončení indexu pouze v případě, že do indexu nebude možné zařadit žádnou emisi.

J. POSTUPY PRO STANOVOVÁNÍ REFERENČNÍ HODNOTY V OBDOBÍ VYSOKÉ ZÁTĚŽE, V OBDOBÍ NESPOLEHLIVOSTI ZDROJE ÚDAJŮ O OBCHODECH NEBO NA NELIKVIDNÍCH ČI ROZTŘÍŠTĚNÝCH TRŽÍCH (čl. 27 odst. 2 písm. e) a g) BMR)

Vstupními daty pro všechny indexy jsou výlučně data pocházející z regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Každý index je počítán na základě předem definovaného vzorce a na základě údajů o obchodech s akciami, které jsou v indexu zařazeny. Všechny indexy jsou počítány vždy a za všech okolností, pokud jsou k dispozici příslušná data o uzavřených obchodech. Administrátor proto rozlišuje pouze situaci, kdy obchodní data jsou k dispozici a index je tedy možné počítat a situaci, kdy data k dispozici nejsou a index není možné počítat. U žádného z indexů není stanoven minimální počet emisí potřebných ke kalkulaci indexu. I v případě nelikvidního trhu nebo v období vysoké zátěže je index i nadále standardním způsobem počítán. Pokud data nejsou k dispozici vůbec, protože neprobíhá obchodování, hodnoty indexu sice nejsou kalkulovány, ale index (s poslední známou hodnotou) je i nadále uživatelům a agenturám distribuován. V případě zjištění nespolehlivosti vstupních dat, je index suspendován až do provedení opravy chyby – blíže viz další bod.

K. POSTUPY PRO ŘEŠENÍ CHYB (čl. 27 odst. 1 písm. f) BMR)

Pokud je zjištěno, že do obchodního systému při výpočtu indexu vstupují chybná data nebo došlo k jiné chybě, která má za důsledek chybný výpočet indexu nebo chybně uváděnou hodnotu indexu, je realizován postup v následujícím pořadí:

1. informování všech účastníků trhu o chybě,
2. pozastavení zveřejňování a distribuce indexu za účelem zabránění šíření nekorektních dat,
3. diagnostika chyb a oprava nekorektních hodnot,
4. opětovné obnovení šíření indexu a informování všech účastníků trhu o provedené opravě.

Dojde-li k nikoli krátkodobému výpadku kalkulace či distribuce indexů, vyvine Burza rozumné úsilí k výpočtu indexu manuálně a k zajištění jeho zveřejnění na svém webu na konci obchodního dne. Tento nouzový postup trvá do doby odstranění výpadku. Po odstranění výpadku jsou real-time hodnoty indexů dopočítány za dobu, kdy hodnoty nebyly kalkulovány/(zveřejněny).

L. OPATŘENÍ PŘI ZMĚNĚ NEBO UKONČENÍ POSKYTOVÁNÍ REFERENČNÍ HODNOTY (čl. 28 odst. 1 BMR)

Ukončení indexu připadá v úvahu jen v případě, kdyby vstupní údaje pro výpočet indexu nebyly již nadále dostupné. Pokud taková situace nastane, tedy pokud se stane zřejmým, že pro výpočet indexu již nebudou k dispozici vstupní údaje, svolá předseda Komise pro správu burzovních indexů k projednání této záležitosti mimořádné zasedání Komise. Pokud bude potvrzen konec dostupnosti vstupních dat, Komise navrhne generálnímu řediteli administrátora ukončení indexu. O ukončení indexu na návrh Komise rozhodne generální ředitel administrátora. Rozhodnutí o ukončení indexu administrátor s předstihem zveřejní a zajistí, aby informace byla poskytnuta informačním agenturám a uživatelům indexu. Členové administrátora jsou o chystaném ukončení indexu informováni rovněž ve Věstníku burzy.

Změny indexu mohou spočívat ve změně vzorce pro výpočet, změně vstupních údajů a změně ve složení indexu. Vzorec i vstupní údaje jsou pevně definovány metodikami, proto v praxi bude přicházet do úvahy pouze zpravidla případná změna ve složení indexu.

Obecný postup při změně indexu je následující:

1. V případě potřeby změny je věc předložena Komisi k projednání a rozhodnutí. Zasedání Komise je svoláno jejím předsedou.
2. Komise analyzuje situaci.
3. Pokud na základě analýzy dojde Komise k závěru o potřebě změn, rozhodne o provedení změny a, v případě dopadu změny do metodiky, také o úpravě metodiky. Komise písemně dokumentuje provedenou změnu i důvody, které ke změně vedly.
4. Účastníci trhu jsou s předstihem o změně informováni (event. nová metodika s předstihem zveřejněna), včetně důvodů provedené změny a datu její účinnosti.

M. AKTUALIZACE PROHLÁŠENÍ O REFERENČNÍ HODNOTĚ

Aktualizace tohoto prohlášení se provádí:

- (a) pokaždé, když informace uvedené v prohlášení přestanou být správné nebo dostatečně přesné,
- (b) když dojde ke změně typu referenční hodnoty, nebo
- (c) když dojde k podstatné změně Metodiky, nebo
- (d) vždy nejméně 1x za 2 roky.

N. PROHLÁŠENÍ ADMINISTRÁTORA (čl. 27 odst. 1 písm. c) a d) a odst. 2a BMR)

Administrátor upozorňuje, že v důsledku nejrůznějších faktorů, včetně faktorů vnějších, které administrátor nemůže nijak ovlivnit, může dojít v poskytování dané referenční hodnoty k určitým změnám anebo k ukončení jejího poskytování.

Administrátor doporučuje, že změny v poskytování referenční hodnoty nebo ukončení jejího poskytování mohou mít dopad na finanční smlouvy a finanční nástroje odkazující na tuto referenční hodnotu nebo na měření výkonnosti investičních fondů.

Administrátor v rámci žádné z referenčních hodnot nesleduje cíle v environmentální a sociální oblasti a v oblasti správy a řízení (ESG). Žádná z administrátorem poskytovaných referenčních hodnot není referenční hodnotou EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem ani referenční hodnotou EU navázanou na Pařížskou dohodu ve smyslu čl. 3 odst. 1 bod 23a) a 23b) BMR.