

ČESKÁ **ČNB** NÁRODNÍ BANKA

VĚSTNÍK

Částka 17

Ročník 2001

Vydáno dne 30. října 2001

O b s a h :

ČÁST OZNAMOVACÍ

14. Úřední sdělení České národní banky ze dne 30. října 2001 o vydání Pravidel pro primární prodej státních pokladničních poukázek organizovaný Českou národní bankou

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 30. října 2001**

**o vydání
Pravidel pro primární prodej státních pokladničních poukázek
organizovaný Českou národní bankou**

Česká národní banka vydává Pravidla pro primární prodej státních pokladničních poukázek organizovaný Českou národní bankou, která nabývají účinnosti dne 1. listopadu 2001. Tímto dnem se ruší úřední sdělení České národní banky č. 23/1999 ze dne 21. 12. 1999 o vydání třetí verze Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou, uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 22/1999, ve znění pozdějších změn.

Viceguvernér
RNDr. Luděk Niedermayer, v.r.

Příloha

Sekce bankovních obchodů
Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Petr Svoboda, tel. 2441 5003



**PRAVIDLA
PRO PRIMÁRNÍ PRODEJ**

**státních pokladničních poukázek
organizovaný Českou národní bankou**

listopad 2001

Obsah

Část 1. Obecná ustanovení	1–1
§1 Úvodní ustanovení	1–1
§2 Emisní podmínky	1–1
§3 Organizace primárního prodeje	1–1
Část 2. Kritéria pro PÚ	2–1
§4 Podmínky pro zařazení mezi PÚ	2–1
§5 Povinnosti PÚ	2–1
§6 Vyřizování žádosti o zařazení mezi PÚ	2–2
§7 Vyřazení ze skupiny PÚ	2–2
Část 3. Aukční limity	3–1
§8 Základní limity	3–1
§9 Kontrola dodržování aukčních limitů	3–1
Část 4. Aukční pravidla	4–1
§10 Informace o aukci	4–1
§11 Podávání a příjem objednávek a jejich náležitosti	4–1
§12 Zpracování objednávek	4–2
§13 Oznámení výsledků aukce	4–2
§14 Reklamace	4–2
Část 5. Postup při neplnění Pravidel	5–1
§15 Porušení Pravidel	5–1
§16 Sankce	5–1
Část 6. Závěrečná ustanovení	2
§17 Zveřejňování a změny Pravidel	2
§18 Přejícná a závěrečná ustanovení	2
Přílohy	
1. Formuláře	P1–1
2. Pravidla pro výpočet ceny z výnosu	P2–1

Část 1. Obecná ustanovení**§ 1****Úvodní ustanovení**

(1) Pravidla pro primární prodej státních pokladničních poukázek organizovaný Českou národní bankou (dále jen "Pravidla") upravují postupy a pravidla při primárním prodeji státních pokladničních poukázek (dále jen "SPP") vydávaných zaknihováním v systému TKD, pro něž je Česká národní banka (dále jen "ČNB") pověřena Ministerstvem financí České republiky (dále jen "emitent") organizací primárního prodeje a je agentem emitenta ve smyslu Pravidel systému TKD.

§ 2**Emisní podmínky**

- (1) Vydávání SPP se řídí Emisními podmínkami SPP.
- (2) Emisní podmínky jsou zveřejňovány ve Věstníku ČNB, prostřednictvím Internetu, ve Sbírce zákonů apod.

§ 3**Organizace primárního prodeje**

- (1) SPP se na primárním trhu prodávají pouze přímým účastníkům aukcí (dále jen "PÚ") a emitentovi, případně jiným subjektům určeným emitentem.
- (2) Ostatní zájemci se mohou primárního trhu SPP zúčastnit nepřímo prostřednictvím PÚ tak, že PÚ zahrnou jejich požadavek do své objednávky.
- (3) SPP se prodávají na primárním trhu zejména formou
 - a) aukce pro PÚ,
 - b) přímého prodeje vybraným PÚ.
- (4) Aukce pro PÚ organizuje ČNB. Aukčním místem ve smyslu pravidel systému TKD je ČNB. Pravidla aukcí jsou uvedena v části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla.
- (5) Vypořádání primárního prodeje probíhá v souladu s Pravidly systému TKD.
- (6) V rámci vypořádání primárního prodeje jsou SPP podle výsledků aukce připsány na majetkové účty PÚ. Vypořádání s ostatními zájemci, jejichž požadavek zahrnul PÚ do své objednávky, zajišťuje PÚ dohodnutým způsobem.

Část 2. Kritéria pro PÚ**§ 4****Podmínky pro zařazení mezi PÚ**

- (1) Mezi PÚ může být zařazena pouze:
- a) banka s povolením působit jako banka vydaným podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o bankách"), obsahujícím povolení k obchodování s cennými papíry nebo
 - b) obchodník s cennými papíry podle zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o cenných papírech").
- (2) Žadatel o zařazení mezi PÚ (dále jen "žadatel") musí splňovat následující podmínky:
- a) je účastníkem systému TKD jako klient s oprávněním nakupovat na primárním trhu a nakupovat a prodávat na sekundárním trhu,
 - b) aktivně působí na sekundárním trhu SPP a kótuje alespoň jednostranné ceny pro všechny emise SPP,
 - c) není narušena jeho důvěryhodnost mezi ostatními subjekty peněžního trhu.
- (3) Žadatel podává ČNB písemnou žádost o zařazení mezi PÚ na kontaktní adresu aukčního místa.

§ 5**Povinnosti PÚ**

- (1) PÚ musí splňovat následující podmínky:
- a) je povinen dodržovat při aukci veškeré postupy dle části čtvrté Pravidel - Aukční pravidla,
 - b) je povinen účastnit se aukcí SPP v souladu s částí třetí Pravidel - Aukční limity,
 - c) je povinen dodržovat tato Pravidla a případné další podmínky jednotlivých aukcí stanovené a vyhlášené ČNB v souladu s těmito Pravidly,
 - d) je povinen zabezpečit provedení plateb v rozsahu uspokojených objednávek v aukci,
 - e) je povinen plnit stanovenou informační povinnost vůči ČNB,
 - f) je povinen v rámci svého volného limitu přijímat objednávky investorů a přicházet s nimi do aukce; vhodným způsobem zveřejnit postupy pro přijímání těchto objednávek,
 - g) souhlasí s uvedením v seznamu PÚ, který bude ČNB zveřejněn např. prostřednictvím Internetu,
 - h) je povinen předat ČNB na předepsaném formuláři podpisové vzory osob oprávněných jménem PÚ podepisovat objednávky do aukce.

(2) Informační povinnost dle § 5, odst. 1, písm. e) Pravidel znamená doručit na kontaktní adresu aukčního místa nová jména kontaktních osob, telefony, faxy a adresu bezodkladně vždy po případné změně.

(3) PÚ na základě dohody s investory přijímá jejich objednávky do aukce, ale v aukci objednává svým jménem.

§ 6

Vyřizování žádosti o zařazení mezi PÚ

(1) O přijetí žadatele do skupiny PÚ rozhoduje emitent po dohodě s ČNB, a to do 30 dnů po obdržení kompletní žádosti. V případě přijetí do skupiny PÚ je žadatel zařazen mezi PÚ dle dohody v nejbližším možném termínu a ustanovení § 8, odst. 4 Pravidel se použije přiměřeně.

(2) Seznam PÚ vede a zveřejňuje ČNB. Seznam PÚ obsahuje zejména název a sídlo PÚ.

(3) V případě nezařazení žadatele mezi PÚ sdělí ČNB žadateli tuto skutečnost písemně.

(4) Na zařazení mezi PÚ není nárok a emitent není povinen nepřijetí žádosti žadateli zdůvodňovat.

§ 7

Vyřazení ze skupiny PÚ

(1) Vyřadit PÚ ze skupiny PÚ lze

- a) na základě žádosti PÚ o vyřazení ze skupiny PÚ,
- b) postupem podle části páté Pravidel - Postup při neplnění Pravidel.

Část 3. Aukční limity**§ 8****Základní limity**

- (1) V aukcích je možné podávat pouze konkurenční objednávky.
- (2) Maximální možný podíl celkové objednávky jednotlivého PÚ na jmenovitém objemu SPP nabízených do jednotlivé aukce je 50 %.
- (3) ČNB je oprávněna změnit se souhlasem emitenta limit stanovený v § 8, odst. 2 Pravidel v případě jednotlivé aukce. V tom případě se ustanovení § 8, odst. 4 a odst. 5 Pravidel použijí přiměřeně.
- (4) PÚ je povinen v primárních aukcích SPP získat v každém kalendářním čtvrtletí minimálně 3% z celkového jmenovitého objemu SPP nabízených do aukcí.
- (5) Vyhodnocení splnění povinnosti minimálního získaného objemu jednotlivých PÚ dle § 8, odst. 4 Pravidel se provádí pravidelně, obvykle po ukončení kalendářního čtvrtletí.
- (6) PÚ může v každé aukci předložit maximálně 10 objednávek. ČNB může v případě potřeby jednotlivým PÚ maximální počet objednávek individuálně změnit.

§ 9**Kontrola dodržování aukčních limitů**

- (1) Kontrola dodržení aukčního limitu přiděleného dle § 8, odst. 2 Pravidel - Základní limity se provádí před zpracováním objednávek.

Část 4. Aukční pravidla**§ 10****Informace o aukci**

(1) Informace o aukci zveřejňuje ČNB zpravidla prostřednictvím informačních agentur a prostřednictvím Internetu, popř. tisku, zpravidla den před aukcí, nejpozději však v den aukce.

(2) Informace o aukci obsahuje zejména

- a) kód emise,
- b) typ aukce,
- c) datum aukce,
- d) datum emise,
- e) datum splatnosti,
- f) lhůtu pro příjem objednávek.

(3) Není-li možno z technických důvodů informace zveřejnit, ČNB bude informovat přímo kontaktní osoby PÚ.

§ 11**Podávání a příjem objednávek a jejich náležitosti**

(1) PÚ podávají své objednávky do aukce na předepsaných formulářích faxem na kontaktní faxové číslo aukčního místa ve stanovené lhůtě.

(2) Není-li možno zaslat objednávku na žádné z kontaktních faxových čísel, dohodne PÚ na kontaktním telefonním čísle jiný způsob předání objednávky.

(3) Objednávky se podávají s výnosem uvedeným na dvě desetinná místa.

(4) Cena za kus se vypočte způsobem uvedeným v příloze č. 2 Pravidel - Pravidla pro výpočet ceny z výnosu. Cena celkem se vypočte jako součin ceny za kus a počtu kusů.

(5) Každá jednotlivá objednávka musí znít na alespoň 1 milión Kč jmenovité hodnoty SPP a zvyšovat se může s krokem 1 milión Kč.

(6) Významnými položkami objednávky jsou počet kusů a výnos. Kontrolními položkami objednávky jsou cena celkem, jmenovitý objem a cena za kus. Významné a kontrolní položky musí vzájemně odpovídat.

(7) PÚ nemůže podat v rámci svého limitu více objednávek se stejným výnosem.

(8) Formulář objednávky musí být podepsán osobou nebo osobami, jejichž podpisy jsou uvedeny na platném podpisovém vzoru přímého účastníka aukcí, který je ČNB k dispozici.

(9) Za celkovou správnost objednávky odpovídá PÚ.

(10) Chce-li PÚ ve lhůtě dle § 10, odst. 2, písm. f) změnit svou objednávku do aukce, zašle novou objednávku dle odst. 1 a telefonicky upozorní na tuto skutečnost na kontaktním telefonickém čísle aukčního místa. Zasláním nové objednávky ruší PÚ předchozí objednávku na daný majetkový účet. Je-li na daný majetkový účet doručeno více objednávek, aniž by bylo stanoveno, která je platná, ČNB vždy zpracuje objednávku, která je doručena jako poslední.

(11) Příjem faxem zaslání objednávky je PÚ povinen telefonicky ověřit na kontaktním telefonním čísle.

§ 12

Zpracování objednávek

(1) Jednotlivé předané objednávky každého PÚ se zpracovávají podle výnosu objednávky v pořadí od nejnižšího po nejvyšší.

(2) Žádná předaná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže není splněna podmínka dle § 11, odst. 8 Pravidel.

(3) Jednotlivá předaná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže nesplňuje podmínky uvedené v § 11, odst. 3 až odst. 7 Pravidel.

(4) Jednotlivá předaná objednávka PÚ se nezpracuje, jestliže by se danou objednávkou překročil aukční limit PÚ dle § 8, odst. 2 Pravidel.

§ 13

Oznámení výsledků aukce

(1) Informace o výsledcích aukce zveřejňuje ČNB zpravidla prostřednictvím informačních agentur a prostřednictvím Internetu, popř. tisku, zpravidla v den aukce.

(2) Zveřejněné výsledky aukce obsahují zejména

- a) objem emitovaných SPP,
- b) výnos emise,
- c) koeficient uspokojení.

(3) Oznámení o uspokojení jednotlivých objednávek zašle ČNB jednotlivým PÚ faxem na kontaktní faxová čísla zpravidla v den aukce, nejpozději však následující pracovní den po dni aukce do 10:00 hodin.

(4) V případě, že PÚ neobdrží oznámení podle předchozího odstavce ve stanoveném termínu, obrátí se na kontaktní útvar aukčního místa.

§ 14

Reklamacce

(1) PÚ, který zjistí chybu v aukčním místě¹, tuto skutečnost bezprostředně po jejím zjištění oznámí písemně (dále jen "reklamacce") na kontaktní adresu aukčního místa.

(2) ČNB je povinna do tří pracovních dnů podat PÚ, který podal reklamacce, písemnou informaci o jejím vyřízení.

(3) Nesouhlasí-li PÚ se způsobem řešení reklamacce, může zaslat písemnou stížnost na kontaktní adresu aukčního místa. ČNB je povinna stížnost prošetřit a o výsledku tohoto šetření a svých závěrech v dané věci informovat PÚ do 5 pracovních dnů po obdržení stížnosti.

¹§ 47 Pravidel systému TKD.

Část 5. Postup při neplnění Pravidel

§ 15

Porušení Pravidel

(1) Porušením Pravidel se rozumí

- a) porušení povinností PÚ uvedených v § 5, odst. 1 až odst. 3 Pravidel,
- b) nesplnění minimálního nakoupeného objemu SPP dle § 8, odst. 4 Pravidel,
- c) zkreslování jakýchkoliv poskytovaných údajů ze strany PÚ v rámci těchto Pravidel.

(2) Nedodržení některého ustanovení Pravidel v důsledku uložených sankcí se nepovažuje za porušení Pravidel.

§ 16

Sankce

(1) O sankcích při porušení Pravidel rozhoduje emitent na návrh ČNB.

(2) Sankce mohou spočívat např.

- a) v zákazu účasti v jedné nebo více aukcích,
- b) v dočasném individuálním snížení aukčního limitu dle § 8, odst. 2 Pravidel na jednu nebo více aukcí,
- c) v dočasném individuálním snížení maximálního počtu objednávek dle § 8, odst. 6 Pravidel na jednu nebo více aukcí,
- d) ve vyřazení ze skupiny PÚ.

(3) Sankce podle předchozího odstavce je možno uložit s okamžitou platností.

(4) O uložení sankce bude ČNB informovat PÚ zasláním faxu na kontaktní faxové číslo a následně zasláním doporučeného dopisu na kontaktní adresu.

Část 6. Závěrečná ustanovení

§ 17

Zveřejňování a změny Pravidel

(1) Tato Pravidla zveřejňuje ČNB ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení a prostřednictvím Internetu.

(2) ČNB je oprávněna Pravidla měnit a doplňovat.

(3) Změny nebo doplnění Pravidel ČNB zveřejní ve Věstníku ČNB formou úředního sdělení a prostřednictvím Internetu.

(4) Změny Pravidel jsou charakterizovány číslem změny a dnem platnosti změny.

(5) ČNB poskytne PÚ přiměřený čas k přizpůsobení své činnosti.

§ 18

Přechodná a závěrečná ustanovení

(1) Tato pravidla nabývají účinnosti dne 1. listopadu 2001.

(2) Ustanovení § 8 odst. 4 se v době od 1. listopadu do 31. prosince 2001 použije přiměřeně.

(3) Dnem vydání tohoto úředního sdělení se ruší úřední sdělení České národní banky č. 23/1999 ze dne 21.12.1999 o vydání třetí verze Pravidel pro primární prodej krátkodobých dluhopisů organizovaný Českou národní bankou, uveřejněné ve Věstníku ČNB částka 22/1999, ve znění pozdějších změn.

Viceguvernér
RNDr. Luděk Niedermayer, v.r.

Sekce bankovních obchodů
Odpovědný zaměstnanec:
Ing. Petr Svoboda, tel. 2441 5003

Přílohy

1. Formuláře

V této příloze jsou uvedeny následující formuláře (s komentáři):

- Žádost o zařazení do skupiny přímých účastníků aukcí
- Objednávka primárního nákupu
- Oznámení o uspokojených objednávkách
- Podpisové vzory přímého účastníka aukcí
- Kontaktní osoby a adresy přímého účastníka aukcí
- Kontaktní údaje aukčního místa

ŽÁDOST O ZAŘAZENÍ DO SKUPINY
PŘÍMÝCH ÚČASTNÍKŮ AUKCÍ
KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

Název řádku	Vyplňuje žadatel
Úplný název	
Zkrácený název	
Kód klienta	
Sídlo - ulice	
Sídlo - město	
Sídlo - PSČ	
IČO	
Kotace na REUTERS	
Kotace na TELERATE	
Kotace jinde	

Přílohy:

V dne

.....
žadatel

**Žádost o zařazení do skupiny
přímých účastníků aukcí**

(1) Úplný název, zkrácený název a kód klienta žadatel uvede podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem, kterou uzavřel s ČNB.

(2) Pokud žadatel veřejně kotuje své ceny prostřednictvím systémů REUTERS nebo TELERATE, uvede označení příslušných stránek. Pokud zveřejňuje své kotace jiným způsobem, uvede jej v řádku "Kotace jinde" a případně rozvede v příloze.

(3) V přílohách žádosti o zařazení do skupiny přímých účastníků aukcí (dále v příloze 1 jen "Žádost") žadatel uvede kontaktní osoby, adresu, telefon a fax pro jednání s ČNB.

(4) Žádost musí být opatřena razítkem a podpisem statutárního zástupce žadatele.

OBJEDNÁVKA PRIMÁRNÍHO NÁKUPU

Číslo majetkového účtu:

Kód a zkrácený název PÚ:

Kód a zkrácený název agenta:

Kód emise:

Datum aukce

Datum emise

Datum splatnosti

--	--	--

	Počet kusů	Výnos (% p.a.)	Cena celkem (Kč)	Cena za kus (Kč)	Ref. číslo aukčního místa
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

V dne

.....
podpis PÚ dle podpisových vzorů

PI-4

Objednávka primárního nákupu

(1) "Číslo majetkového účtu" označuje majetkový účet PÚ, na který mají být v den emise připsány cenné papíry získané PÚ v aukci. PÚ může použít více majetkových účtů, nicméně pro každý z nich musí vyplnit zvlášť formulář "Objednávka primárního nákupu" (dále v příloze 1 jen "Objednávka").

(2) "Kód a zkrácený název PÚ" se uvedou podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(3) "Kód a zkrácený název agenta" se uvedou podle smlouvy o účtu majitele cenných papírů v systému TKD k majetkovému účtu podle odst. 1 uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(4) "Kód emise" se uvede podle zveřejněných údajů o aukci.

(5) "Datum aukce", "Datum emise" a "Datum splatnosti" vyplní PÚ dle zveřejněných informací o aukci.

(6) Výnos se uvádí v procentech na dvě desetinná místa.

(7) "Cena celkem" se vypočte jako součin "Počtu kusů" a "Ceny za kus".

(8) "Cena za kus" se vypočte způsobem uvedeným v příloze č. 2 Pravidel - Pravidla pro výpočet ceny z výnosu.

(9) Položky ve sloupci "Ref. číslo aukčního místa" vyplňuje aukční místo.

(10) Objednávka musí být podepsána oprávněnou osobou, jejíž podpisový vzor uvedený ve formuláři "Podpisové vzory přímého účastníka aukcí" má ČNB k dispozici.

OZNÁMENÍ O USPOKOJENÝCH OBJEDNÁVKÁCH

Číslo majetkového účtu:		K objednávce č.:	
Kód a zkrácený název PÚ:			
Úplný název PÚ:			
Kontaktní adresa a fax PÚ:			
Kód a název emise:			
Cena při splatnosti:		Datum aukce:	

	Objednáno		Uspokojeno	
	Počet kusů	Cena celkem	Počet kusů	Cena celkem
0				
	Celkem:			

V dne

.....
aukční místo ČNB

Oznámení o uspokojených objednávkách

(1) Oznámení o uspokojených objednávkách (dále v příloze 1 jen "Oznámení") se vždy vztahuje k Objednávce, jejíž číslo je uvedeno v položce "K objednávce č.:"

(2) Úplný název PÚ se uvede podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(3) Kontaktní adresa a fax PÚ je kontaktní adresa PÚ uvedená ve formuláři Kontaktní adresy a osoby přímého účastníka aukcí.

(4) Informace o uspokojených objednávkách jsou uvedeny ve sloupcích "Uspokojeno". Ve sloupcích "Objednáno" jsou uvedeny původní objednávky.

(5) V položkách "Celkem" jsou uvedeny kontrolní součty pro sloupec "Uspokojeno".

**PODPISOVÉ VZORY
PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKČÍ
KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ**

Strana:

Kód a zkrácený název PÚ:

Úplný název PÚ:

Sídlo PÚ:

	Jméno a příjmení Funkce	Telefon Fax	Podpis

V dne

.....
PÚ

P1-8

Podpisové vzory přímého účastníka aukcí

(1) Podpisové vzory přímého účastníka aukcí (dále v příloze 1 jen "Podpisové vzory PÚ") mohou být uvedeny na několika formulářích. V položce "Strana" se uvádí údaj "pořadové číslo formuláře" / "celkový počet platných formulářů". Je-li použit pouze jeden formulář, uvede se 1/1.

(2) Kód a zkrácený název PÚ, úplný název PÚ a sídlo PÚ se uvedou podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PÚ.

(3) Podpisové vzory PÚ musí být podepsány statutárním zástupcem PÚ.

KONTAKTNÍ OSOBY A ADRESY
PŘÍMÉHO ÚČASTNÍKA AUKČÍ
KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

Kód a zkrácený název PÚ:

--	--

Úplný název PÚ:

--

Sídlo PÚ:

--

	Jméno a příjmení Funkce	Telefon Fax	Adresa

V dne

.....
PÚ

1. Formuláře

Kontaktní adresy a osoby přímého účastníka aukcí

- (1) Kód a zkrácený název PÚ, úplný název PÚ a sídlo PÚ se uvedou podle smlouvy o účasti v systému TKD s klientem uzavřené mezi ČNB a PÚ.
- (2) Kontaktní adresy a osoby PÚ musí být podepsány statutárním zástupcem PÚ.
- (3) Na kontaktní adresu zasílá ČNB všechny informace týkající se primárního prodeje.

1. Formuláře

KONTAKTNÍ ÚDAJE
AUKČNÍHO MÍSTA
KRÁTKODOBÝCH DLUHOPISŮ

Název:

--

Sídlo:

--

Název útvaru	Telefon Fax	Adresa

V dne

.....

.....
za ČNB

*2. Pravidla pro výpočet ceny z vývozu***2. Pravidla pro výpočet ceny z výnosu**

Pro výpočet "Ceny za kus" (vyjádřené v celých Kč) ve formuláři Objednávka primárního nákupu při daném "Výnosu" a při daném počtu dní do splatnosti se použije vzorec

"Cena za kus" =
zaokrouhleno na jednotky $\{ 1\,000\,000 / (1 + \text{"Výnos"} * \langle \text{dni do splatnosti} \rangle / 360) \}$,

příčemž cena se zaokrouhlí na jednotky nahoru, je-li číslice na prvním desetinném místě 5 až 9, a na jednotky dolů, je-li číslice na prvním desetinném místě 0 až 4.