

**ÚSCHOVA ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ
ZVEŘEJNĚNÍ ÚROVNÍ OCHRANY A NÁKLADŮ**

UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S.

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 1.1 UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 64948242, zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „**UniCredit**“) je přímým účastníkem centrálních depozitářů cenných papírů uvedených níže v odst. 0 (dále společně „**centrální depozitáře**“ a jednotlivě každý „**centrální depozitář**“).
- 1.2 V souladu s čl. 38 odst. 6 nařízení o centrálních depozitářích¹ tímto UniCredit zveřejňuje úroveň ochrany a náklady spojené s jednotlivými úrovněmi segregace účtů, jež poskytuje UniCredit svým klientům tehdy, když pro ně drží cenné papíry v centrálních depozitářích.

2. HLAVNÍ PRÁVNÍ DŮSLEDKY JEDNOTLIVÝCH NABÍZENÝCH ÚROVNÍ SEGREGACE

2.1 Druhy účtů u centrálních depozitářů

České právo upravuje následující druhy účtů cenných papírů, na nichž lze u centrálních depozitářů držet zaknihované cenné papíry:

- (a) účet vlastníka; a
- (b) účet zákazníků.

2.2 Účet vlastníka

- 2.2.1 Podle českého práva se o veškerých cenných papírech zaevidovaných na účtu vlastníka uplatní právní domněnka, že jsou vlastnictvím osoby, pro niž byl účet vlastníka zřízen (tedy osoby, která je jmenovitě uvedena jako majitel účtu), nebude-li doloženo jinak. Pokud tedy například v praxi účet vlastníka využívá majitel účtu jako sběrný účet pro držení cenných papírů patřících jeho zákazníkům, uplatní se právní domněnka, že je takový majitel účtu vlastníkem daných cenných papírů, je však ponechána možnost prokázat, že tomu tak není.² Takový důkaz lze podat podle okolností formou rozhodnutí soudu, administrativního rozhodnutí, smlouvy nebo čestného prohlášení předloženého koncovým investorem.

2.3 Účet zákazníků

- 2.3.1 Účet zákazníků je účet cenných papírů, na kterém osoba, pro niž byl účet zákazníků zřízen (dále jen „**Nominee**“), drží cenné papíry patřící třetím stranám. České právo výslovně stanoví, že osoba, pro kterou byl účet zákazníků zřízen (tj. Nominee), není vlastníkem cenných papírů vedených na tomto účtu.³
- 2.3.2 Podle českého práva lze účet zákazníků otevřít pouze pro osobu, která je v České republice držitelem řádného oprávnění k poskytování investičních služeb úschovy a správy investičních nástrojů pro klienty.⁴

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 909/2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012.

² § 527 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění.

³ § 528 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění.

⁴ Příloha 1, oddíl B, bod 1) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů a o změně směrnice 2002/92/ES a 2011/61/EU.

- 2.3.3 Od Nominee se vyžaduje, aby v rámci své vlastní evidence zřizoval účty cenných papírů pro své klienty a na nich evidoval cenné papíry držené v centrálním depozitáři (tyto účty cenných papírů vedené Nominee v jeho knihách a evidenci jsou dále uvedené jako „navazující evidence“). Podle českého práva musí být účty zřizované Nominee v navazující evidenci (dále jen „navazující účty“) zřízeny jako účty vlastníka.⁵ Při vedení navazujících účtů musí Nominee dodržovat požadavky uložené českými právními předpisy a pravidly příslušného centrálního depozitáře (například technické požadavky týkající se připojení na centrálního depozitáře, požadavky platné pro zveřejňování informací o majitelích navazujících účtů a právní požadavky zajištění funkční integrity registru centrálního depozitáře).
- 2.3.4 Jestliže Nominee není přímým účastníkem centrálního depozitáře, musí si zvolit některého účastníka, aby jednal jako prostředník mezi centrálním depozitářem a Nominee.

3. ÚROVNĚ SEGREGACE

- 3.1 UniCredit nabízí svým klientům následující úrovně segregace, pokud jde o cenné papíry v centrálních depozitářích:
- (a) souhrnné oddělení zákazníků („*omnibus client segregation*“);
 - (b) oddělení jednotlivých zákazníků („*individual client segregation*“); nebo
 - (c) oddělení koncových investorů („*end-investor segregation*“).
- 3.1.1 Účet vlastníka (čl. 2.2 výše) lze zřídit jako:
- (a) oddělený účet jednotlivého zákazníka („*individual client segregated account*“); nebo
 - (b) oddělený účet koncového investora („*end-investor segregated account*“).
- 3.1.2 Účet zákazníků (čl. 2.3 výše) lze zřídit jako:
- (a) účet souhrnného oddělení zákazníků („*omnibus client segregated account*“); nebo
 - (b) oddělený účet jednotlivého zákazníka („*individual client segregated account*“).

UniCredit nabízí zakládání účtů zákazníků na jméno UniCredit.

- 3.1.3 Ve všech případech drží UniCredit svá vlastní aktiva zvlášť od aktiv klientů, bez ohledu na nabízený druh účtu.

3.2 Oddělení jednotlivých zákazníků

- 3.2.1 Termín „oddělení jednotlivých zákazníků“ je definován v čl. 38 odst. 4 nařízení o centrálních depozitářích. Pokud klient požádá o oddělení jednotlivých zákazníků, zřídí UniCredit samostatný účet cenných papírů sloužící k držení cenných papírů daného klienta v centrálním depozitáři (dále jen „**individuální účet**“).

⁵ § 94 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

3.2.2 Cenné papíry držené na individuálním účtu jsou oddělené od vlastních cenných papírů UniCredit, a jsou také oddělené od cenných papírů ostatních klientů UniCredit. Klient, pro kterého je založen individuální účet, může být koncovým investorem nebo prostředníkem, který drží cenné papíry za jiné investory.

3.2.3 UniCredit v současnosti nabízí tyto druhy individuálních účtů:

- (a) účet vlastníka zřízený na jméno klienta; nebo
- (b) účet zákazníků zřízený na jméno UniCredit jakožto zmocněnce klienta.

3.3 Souhrnné oddělení zákazníků

3.3.1 Termín „souhrnné oddělení zákazníků“ je definován v čl. 38 odst. 3 nařízení o centrálních depozitářích. UniCredit použije souhrnné oddělení zákazníků, pokud klient konkrétně nepožádá, aby jeho účet byl oddělený od ostatních klientů.

3.3.2 Jestliže UniCredit použije „souhrnné oddělení zákazníků“, drží pak UniCredit cenné papíry patřící více klientům na jednom účtu cenných papírů v centrálním depozitáři („**souhrnný účet**“). Znamená to, že souhrnný účet použije UniCredit pro držení cenných papírů více klientů v kolektivním režimu. UniCredit však na témže souhrnném účtu nebude držet žádné své vlastní cenné papíry.

3.3.3 Souhrnný účet se zřizuje jako účet zákazníků na jméno UniCredit. Jak je popsáno výše v odst. 2.3.3, v případě účtu zákazníků povede UniCredit navazující evidenci, v jejíž rámci bude zřizovat účty cenných papírů pro své klienty a na nich bude evidovat cenné papíry držené na souhrnném účtu.

3.4 Oddělení koncových investorů

3.4.1 Oddělení koncových investorů představuje nejvyšší stupeň oddělení. Podmínkou je otevření samostatného účtu cenných papírů – účtu vlastníka (odst. 2.2 výše) pro každého koncového investora.

3.4.2 Koncový investor může být klient UniCredit nebo zákazník klienta UniCredit.

4. ÚROVNĚ OCHRANY A PLATNÉ PRÁVNÍ PŘEDPISY O INSOLVENCÍ

4.1 Obecně

4.1.1 V případě insolvence UniCredit cenné papíry držené na individuálním účtu nebo na souhrnném účtu netvoří součást majetkové podstaty UniCredit a nejsou k dispozici pro uspokojení věřitelů UniCredit. Insolvenční správce má v takovém případě povinnost vydat tyto cenné papíry bez zbytečného odkladu klientům UniCredit. České právo nicméně pro takové vydání aktiv klientů nestanoví žádné konkrétní časové rozpětí. Příslušné načasování bude proto záviset na okolnostech každého jednotlivého případu podle vyhodnocení insolvenčním správcem.

4.1.2 Pokud by došlo k prohlášení insolvence na UniCredit, jako účastníka centrálního depozitáře, bude klient muset uzavřít smluvní vztah s jiným účastníkem centrálního depozitáře, aby si tak nadále zachoval přístup do centrálního depozitáře (dále jen „**nový účastník**“). Důvodem je skutečnost, že účastník centrálního depozitáře nesmí být insolventní.

4.2 Účet vlastníka na jméno klienta (odst. 2.2 výše)

- 4.2.1 Pokud jsou cenné papíry drženy v centrálním depozitáři na individuálním účtu zřízeném přímo na jméno klienta jakožto koncového investora, požívá takový koncový investor coby přímý majitel účtu nejvyšší úrovně ochrany aktiv. Vzhledem ke skutečnosti, že daný koncový investor bude zaevidován v centrálním depozitáři jako majitel účtu, nebude se od tohoto koncového investora vyžadovat doložení jeho nároku na cenné papíry držené na daném individuálním účtu.
- 4.2.2 Pokud jsou cenné papíry drženy v centrálním depozitáři na individuálním účtu zřízeném jako účet vlastníka na jméno klienta coby Nominee, bude se právní postavení koncového investora v případě insolvence Nominee, řídit právem země jeho založení. Koncový investor bude muset prokázat insolvenčnímu správci Nominee, že cenné papíry na individuálním účtu byly drženy Nominee pro daného koncového investora, a že tudíž tomuto koncovému investorovi patří.

4.3 Účet zákazníků na jméno UniCredit (odst. 2.3 výše)

- 4.3.1 Pokud jsou cenné papíry drženy v centrálním depozitáři na souhrnném a/nebo individuálním účtu zřízeném jako účet zákazníků na jméno UniCredit, bude nutno tyto cenné papíry převést z účtu zákazníků na nový účet cenných papírů zřízený pro klienta novým účastníkem.
- 4.3.2 V takovém případě nicméně může účet zákazníků (pokud jde o souhrnný účet) obsahovat také cenné papíry dalších klientů UniCredit. V souladu se zásadami popsány v odst. 2.3.3 bude insolvenční správce UniCredit jednat s každým klientem jako vlastníkem cenných papírů, které byly přiřazeny na účet vlastníka vedený UniCredit pro každého klienta v navazující evidenci UniCredit.

5. NÁKLADY: ODDĚLENÍ KONCOVÝCH INVESTORŮ VS ODDĚLENÍ JEDNOTLIVÝCH ZÁKAZNÍKŮ VS SOUHRNNÉ ODDĚLENÍ ZÁKAZNÍKŮ

- 5.1 Tento odst. 5 uvádí v přehledu náklady, které mohou být spojeny s oddělením koncových investorů, oddělením jednotlivých zákazníků a souhrnným oddělením zákazníků, a to, jak se mohou u každého z druhů oddělení aktiv lišit.
- 5.2 Toto zveřejnění informací podává přehled nákladů spojených s různými úrovněmi oddělení, neklade si však za cíl uvést veškeré informace, které bude klient potřebovat pro rozhodnutí, který druh účtu u centrálního depozitáře by si měl zvolit.
- 5.3 Toto zveřejnění údajů o nákladech slouží pouze pro informaci a jeho účelem není poskytnutí žádného právního, regulačního, daňového, investičního, účetního, finančního ani jiného poradenství ze strany UniCredit. Toto zveřejnění údajů o nákladech nesmí žádná osoba používat nebo se na ně spoléhat pro účely jakéhokoliv právního, regulačního, daňového, investičního, účetního, finančního ani jiného rozhodnutí, ani pro poskytování poradenství kterékoli další osobě k tomuto předmětu. Je třeba, aby si příjemci tohoto zveřejnění informací obstarali podle své konkrétní situace instruktážní a/nebo poradenské služby z vlastních právních, daňových či dalších příslušných poradenských zdrojů. UniCredit nenese žádnou odpovědnost za jakoukoli ztrátu utrpěnou v důsledku využití informací obsažených v tomto zveřejnění.

5.4 Poplatky UniCredit

5.4.1 Poplatky UniCredit jsou stanoveny v konkrétní dohodě mezi klientem a UniCredit, v závislosti na rozsahu poskytovaných investičních služeb, na rozsahu investičních nástrojů těmito službami ošetřovaných a na rozsahu odpovědnosti na straně UniCredit. Poplatky UniCredit se proto liší podle toho, zda se klient rozhodne držet své cenné papíry v centrálním depozitáři v režimu oddělení koncových investorů, oddělení jednotlivých zákazníků nebo souhrnného oddělení zákazníků, a dále podle druhu účtu, jehož vedení si klient pro sebe zvolí, zejména pak v závislosti na s tím spojené provozní složitosti a sledováním.

5.4.2 Existuje řada nákladů, účtovaných částek a poplatků v souvislosti s držbou cenných papírů, které se nebudou měnit v závislosti na struktuře účtu. Jsou to:

- (a) poplatek za úschovu;
- (b) poplatek za správu aktiv;
- (c) transakční poplatky (včetně poplatků za zrušení, úpravu a opravu);
- (d) vedlejší výdaje (např. přeúčtování notářských poplatků nebo odměny za překlad);
- (e) poplatky za daňové vratky a za rychlou refundaci daně;
- (f) jiné případné poplatky.

5.5 Náklady centrálního depozitáře a dalších třetích stran

5.5.1 Toto zveřejnění nákladů je založeno na skladbě částek účtovaných ze strany centrálního depozitáře a na datu tohoto zveřejnění. Centrální depozitáři mohou skladbu svých účtovaných částek podle okolností měnit, jestliže jsou k tomu řádně oprávněni nařízením o centrálních depozitářích. Informace o aktuálních poplatcích a účtovaných částkách centrálního depozitáře naleznou klienti na webových stránkách příslušných centrálních depozitářů, které jsou uvedeny níže v tomto odst. 0.

5.5.2 Poplatky spojené s účty u centrálních depozitářů se mohou lišit podle druhu zvoleného účtu a podle další provozní složitosti a sledování, přičemž klientům se doporučuje, aby se se skladbou účtovaných částek centrálních depozitářů na konkrétních trzích seznámili v přehledu daného centrálního depozitáře, zdarma publikovaném na příslušné webové stránce centrálního depozitáře.

5.5.3 Způsob uplatňování poplatků vůči klientům se pravděpodobně bude lišit. Poplatky účtované v souvislosti s účtem vlastníka ponese v plné výši majitel účtu.

5.5.4 Ve srovnání s účtem zákazníků může majitel účtu vlastníka očekávat placení vyšších transakčních nákladů, jelikož mezi dvěma účty centrálních depozitářů budou vždy probíhat převody na protistranu a centrální depozitář je bude přiměřeně tomu účtovat.

5.5.5 Mohou existovat další náklady/účtované částky, které bude centrální depozitář (nebo třetí strana) podle okolností odvádět a které budou klientovi přeúčtovány. Tyto náklady se nicméně nebudou lišit v závislosti na tom, zda si klient zvolí režim oddělení koncových investorů, oddělení jednotlivých zákazníků nebo souhrnného oddělení zákazníků.

5.5.6 Následuje přehled odkazů na webové stránky centrálních deponitářů, jejichž je UniCredit účastníkem:

Centrální deponitář	Odkaz na webovou stránku centrálního deponitáře
Centrální deponitář cenných papírů, a.s.	https://www.cdcp.cz
SKD System (<i>Systém krátkodobých dluhopisů</i>) (provozovaný Českou národní bankou)	http://www.cnb.cz/en/financial_markets/skd/index.html