

UNICREDIT GROUP CLEAN ENERGY RISK REDUCTION STRATEGY INDEX

POPIS INDEXU

1. VŠEOBECNÝ POPIS

UniCredit Group Clean Energy Risk Reduction Strategy Index (dále jen „**Index**“) provádí expozici na akcie společností, které se podílejí na rozvoji nebo uplatňování nových technologií v sektoru průmyslové energetiky. Cílem Indexu je poskytovat pozitivní cenové zhodnocení při konstantním riziku.

Kalkulaci Indexu provádí a zveřejňuje Kalkulační Agent Indexu (jak je definováno v odst. 8).

Veškeré cenné papíry zařazené do Indexu se označují jako složky indexu (jednotlivě dále jako „**Složka Indexu**“ a společně jako „**Složky Indexu**“).

Index je založen na Posledních dostupných cenách (jak je definováno v odst. 4), které jsou k dispozici prostřednictvím informačních služeb poskytovaných agenturami Reuters nebo Bloomberg.

Hodnoty Indexu se zveřejňují v informačním systému Bloomberg (UCGRCERR <Index>).

Základní hodnota Indexu je stanovena jako 100 k datu 15. listopadu 2011.

2. KALENDÁŘ

„ Obchodovací den “	znamená každý den, kdy Domácí akciové burzy (jak je definováno v odst. 3 níže) otevrou obchodování.
„ Den kalkulace “	znamená jakožto prvotní zásada každý Obchodovací den. Kalkulační Agent Indexu nicméně může podle své opodstatněné úvahy vyloučit ze Dnů kalkulace ty Obchodovací dny, ve kterých došlo k ovlivnění některé Složky Indexu v důsledku Případu narušení trhu (viz pododst. 6.2).
„ Den mimořádné úpravy “	znamená kterýkoli Den kalkulace, ve který dojde k faktickému provedení úprav, naplňujících znaky Mimořádných úprav (jak je definováno v pododst. 5.2 níže).
„ Počáteční den “	znamená první Den kalkulace Indexu (15. listopad 2011)

3. PODKLADOVÝ KOŠ

Ke datu 22. srpna 2011 („Referenční datum koše“) je pokladový koš definován akciemi a SPI (v přepočtu na jednotku koše) tak, jak uvádí následující tabulka:

Akcie	RIC	Referenční cena	SPI (=Qi(t))
SIEMENS	SIEGn.DE	68,61	0,10410811
ABB 'R'	ABBN.VX	15,51	0,46053238
ALSTOM	ALSO.PA	29,74	0,24017677
SCHNEIDER ELECTRIC	SCHN.PA	84,86	0,08417225
LEGRAND	LEGD.PA	25,05	0,285144
CLARIANT	CLN.VX	8,515	0,8388558
BASF	BASFn.DE	47,84	0,14930721
LINDE	LING.DE	97,94	0,07293095
AIR LIQUIDE	AIRP.PA	83,83	0,08520646
WACKER CHEMIE	WCHG.DE	92,35	0,0773455
ACCIONA	ANA.MC	61,56	0,11603082
IBERDROLA	IBE.MC	5,031	1,41976886
TERNA	TRN.MI	2,508	2,84802916
RED ELECTRICA CORPN.	REE.MC	32,62	0,21897171

(„Podkladový koš“)

Skladbu i SPI lze měnit v souladu s Mimořádnými úpravami (jak je definováno v odst. 6). Pro vyloučení pochybností platí, že v uvedeném je zahrnuto období od Referenčního data koše do Počátečního dne.

Podkladový koš nepřipouští reinvestice řádných dividend.

Níže jsou uvedeny příslušné Domácí akciové burzy a Domácí opční burzy:

Země	„Domácí akciová burza“	„Domácí opční burza“
1 Německo	XETRA® - German Stock Exchange (DE)	EUREX
2 Francie	NYSE EURONEXT® Paris (FR)	EURONEXT.LIFFE®
3 Itálie	MTA/MTAX – Borsa Italiana	Borsa Italiana (IDEM)
4 Švýcarsko	SIX Swiss Exchange	EUREX
5 Španělsko	SIBE - Bolsa de Madrid	MEFF

Kalkulační Agent Indexu bude principiálně používat ceny zveřejňované Domácími akciovými burzami.

Přesto může Kalkulační Agent Indexu na základě svého opodstatněného uvážení uplatnit za určitých okolností také ceny z jiných burz, kupříkladu pokud budou pokládány za likvidnější.

4. VÝPOČET PODKLADOVÉHO KOŠE

Hodnota Podkladového koše je pro jakýkoliv Den kalkulace (t) definována takto:

$$Basket(t) = \sum_{i=1}^N Q_i(t) \cdot P_i(t)$$

kde:

N označuje celkový počet všech Složek Indexu ($N=14$)

$Q_i(t)$ označuje počet jednotek i-tých Složek Indexu v Podkladovém koši $i \in \{1, \dots, 14\}$ (viz odst. 3)

$P_i(t)$ označuje Poslední dostupnou cenu i-té Složky Indexu $i \in \{1, \dots, 14\}$

„**Poslední dostupná cena**“ kterékoli Složky Indexu je definována jako převládající cena na příslušné Domácí akciové burze zjištěná Kalkulačním Agentem Indexu, pokud nedošlo k Případu narušení trhu (podle definice v odst. 8 níže).

V případě, že nastane Případ narušení trhu pro jakoukoliv Složku Indexu, je nezbytné provést revizi podmínek pro Mimořádnou úpravu na základě Případu narušení trhu (v souladu s popisem v odst. 6 níže), a to v každý den kdy je příslušná Domácí akciová burza otevřená k obchodování („Obchodovací den burzy“) a kdy Případ narušení trhu nadále trvá. Pokud je na základě vlastního opodstatněného uvážení Kalkulačního Agentu Indexu dotčená Složka Indexu ponechána v Podkladovém koši, uplatní se pro dotčenou Složku Indexu Poslední dostupná cena před okamžikem, kdy nastal Případ narušení trhu.

5. KALKULACE INDEXU

Hodnotu Indexu určuje Kalkulační Agent Indexu v každý Den kalkulace t , počínaje Počátečním dnem, a to v souladu s tímto pravidlem:

$$I(t) = I(t-1) \cdot \left[1 + P_{t-1} \cdot \left(\frac{Basket(t)}{Basket(t-1)} - 1 \right) \right]$$

t_0	15. listopad 2011 („Počáteční den“)
$I(t_0)$	= 100 a označuje hodnotu Indexu v Počáteční den
$I(t)$	označuje cenu Indexu v t -tý Den kalkulace následující po Počátečním dni
$I(t-1)$	označuje cenu Indexu v Den kalkulace bezprostředně předcházející t -tému Dni kalkulace po Počátečním dni
$Basket(t)$	označuje oficiální uzavírací cenu Podkladového koše v t -tý Den kalkulace po Počátečním dni
$Basket(t-1)$	označuje oficiální uzavírací cenu Podkladového koše v Den kalkulace bezprostředně předcházející t -tému Dni kalkulace po Počátečním dni
P_{t-1}	označuje míru participace na denních výnosech Podkladového koše podle níže uvedeného popisu.

5.1. KALKULACE MÍRY PARTICIPACE

„Míra participace“ ($= P_{t-1}$) se určuje pro $t > 1$,

$$P_{t-1} = \begin{cases} w_{t-2} & , \text{if } 95\% \times P_{t-2} \leq w_{t-1} \leq 105\% \times P_{t-2} \\ w_{t-1} & \text{jinak} \end{cases}$$

jinak

přičemž pro $t = 1$ P_{t-1} je stanovena jako w_{t-1} ,

kde:

$$w_{t-1} = \min \left[100\%, \frac{8\%}{Vol_{t-2}} \right]$$

Vol_{t-2} se vypočítá podle popisu v pododst. 5.2.

5.2. KALKULACE VOLATILITY

Volatilita v (t-2)-tý Den kalkulace po Počátečním dni (= Vol_{t-2}) se vypočítá jako anualizovaná druhá odmocnina z průměru druhé mocniny logaritmických výnosů za období posledních 60 Dnů kalkulace, a to podle následujícího vzorce:

$$Vol_{t-2} = \sqrt{\frac{252}{60} \cdot \sum_{i=1}^{60} \ln\left(\frac{Basket(t-1-i)}{Basket(t-2-i)}\right)^2}$$

6. MIMOŘÁDNÉ ÚPRAVY

Kalkulační Agent Indexu provádí „**Mimořádné úpravy**“ buď tak, že (a) uplatní pravidla a metodiky pro změny specifikací kotovaných opčních kontraktů, které se vztahují na předmětnou Složku Indexu tak, jak je definuje a stanoví příslušná Domácí opční burza (viz popis v odst. 3 výše), nebo (b) uplatněním metodiky pro korporátní akce podle níže uvedeného popisu, nebo (c) je provádí v dobré víře a komerčně opodstatněným způsobem v případě okolností, za nichž je předmětnou Mimořádnou úpravu obtížné přiměřeně posoudit. Rozhodnutí o uplatnění některého z postupů činí Kalkulační Agent Indexu podle svého opodstatněného uvážení.

Parametry používané pro Mimořádné úpravy:

- $\tilde{t}$ označuje uzavírací čas Indexu Obchodovacího dne burzy předtím, než nastala účinnost příslušné Mimořádné úpravy (jak ji stanovil Kalkulační Agent Indexu).
- $P_i(\tilde{t})$ označuje Poslední dostupnou cenu (odst. 4) pro dotčenou i-tou Složku Indexu v tomto časovém okamžiku $\tilde{t}$,
- $Q_i^{prev}(\tilde{t})$ označuje počet jednotek dotčených i-tých Složek Indexu v Podkladovém koši v tomto časovém okamžiku $\tilde{t}$.
- $Q_i^{adj}(t)$ označuje počet jednotek dotčených i-tých Složek Indexu v Podkladovém koši, který vyplynul z příslušné Mimořádné úpravy, kde: $t \geq \tilde{t}$.
- tax označuje příslušnou srážkovou daň („**Příslušná sazba daně**“)

Horní indexace ^{adj} se po provedení úpravy vypustí.

Pro vyloučení pochyb platí, že veškeré úpravy Složek Indexu nebo počtu jednotek Složek Indexu se aplikují na úrovni Podkladového koše.

6.1. VÝPLATA DIVIDEND

Neprovádí se žádné úpravy počtu dotčených jednotek Složek Indexu v Podkladovém koši v důsledku výplaty řádných dividend, přiznaných v případě kterékoli Složky Indexu, pokud bude taková výplata dividendy posouzena jako výplata mimořádné dividendy. Jestliže dojde k výplatě mimořádné dividendy, pak se „Dnem mimořádné úpravy“ stane den, ve který je příslušná Složka Indexu kotována „ex dividend“.

Hotovostní výplata dividendy (nebo její části) se označí jako „Výplata mimořádné dividendy“ tehdy, jestliže jak (a) příslušná Domácí opční burza se rozhodne ošetřit příslušnou výplatu dividendy jako

„Jinou než řádnou“, a změni tudíž specifikaci odpovídajících kotovaných opčních smluv, tak (b) hotovostní výplata dividendy navíc převyšší 10 % uzavírací ceny příslušné Složky Indexu na předmětné Domácí akciové burze v Obchodovací den burzy, který předchází Dni úpravy $P_i(\tilde{t})$. Pokud se vyskytnou jakékoli okolnosti, které ztěžují odpovídající klasifikaci předmětné hotovostní výplaty dividendy (nebo její části), přijme Kalkulační Agent Indexu na základě svého vlastního uvážení rozhodnutí o označení předmětné hotovostní výplaty dividendy (nebo její části) jakožto Výplaty mimořádné dividendy.

Jestliže se ve vztahu k některé Složce Indexu provádí Výplata mimořádné dividendy, upraví se počet jednotek předmětných Složek Indexu v Podkladovém koši následovně:

$$Q_i^{adj}(t) = Q_i^{prev}(\tilde{t}) \cdot \frac{P_i(\tilde{t})}{P_i(\tilde{t}) - EoDvd \cdot (1 - tax)}$$

kde:

EoDvd Výplata mimořádné dividendy

Tax Příslušná sazba daně (podle určení Kalkulačního Agent Indexu)

6.2. MIMOŘÁDNÁ ÚPRAVA V DŮSLEDKU PŘÍPADU NARUŠENÍ TRHU

Pokud je některá Složka Indexu v jakýkoliv Obchodovací den dotčena Případem narušení trhu (jak je definováno níže), má Kalkulační Agent Indexu na základě své opodstatněné úvahy právo - nikoli však povinnost

- vyřadit takový Obchodovací den z Dnů kalkulace Indexu. Jestliže Případ narušení trhu trvá i nadále, má Kalkulační Agent Indexu právo opakovaně uplatnit uvedené vyřazení po maximálně 5 po sobě jdoucích Obchodovacích dnech počínaje ode Dnů kalkulace Indexu,
- nahradit dotčenou Složku Indexu akciemi jiné společnosti ze stejného odvětvového sektoru, která má srovnatelnou tržní kapitalizaci, nebo odstranit dotčenou Složku Indexu z Podkladového koše za „Cenu v případě narušení trhu“ a deponovat daný výtěžek na některém neúročeném účtu peněžního trhu.

Kalkulační Agent Indexu vynaloží veškeré úsilí k tomu, aby v dobré víře a komerčně opodstatněným způsobem určil odpovídající a obchodovatelnou cenu v Případě narušení trhu („**Cena v případě narušení trhu**“) za úplný počet dotčených Složek Indexu v Podkladovém koši. Pro vyloučení pochyb platí, že pokud Kalkulační Agent Indexu není schopen dosáhnout ceny v Případě narušení trhu, lze dotčené akcie z Podkladového koše odstranit za nulovou cenu (cena v Případě narušení trhu se bude rovnat 0).

6.3. ROZDĚLENÍ AKCIÍ (Share Split), KONSOLIDACE AKCIÍ (Reverse Split)

Jestliže se některá ze Složek Indexu stane předmětem rozdělení akcií (share split) nebo konsolidace akcií (reverse split), provede se úprava počtu jednotek dotčených Složek Indexu v Podkladovém koši koeficientem, který vyplyne z příslušné korporátní akce, a to (a) tak, jak jej určí Kalkulační Agent Indexu, nebo (b) tak, jak jej vykáže některý z obvyklých poskytovatelů údajů, jehož Kalkulační Agent Indexu na základě svého opodstatněného uvážení pokládá za spolehlivého (např. Reuters nebo Bloomberg)

$$Q_i^{adj}(t) = Q_i^{prev}(\tilde{t}) \cdot \text{ratio}$$

Například v případě rozdělení akcií (share split) „A“ na „B“ (akcionáři obdrží nové akcie „B“ za každou

akcii „A“ ve své držbě), se koeficient bude rovnat: koeficient = $\frac{B}{A}$

6.4. UPISOVACÍ PRÁVA

Pokud jsou držitelé některé Složky Indexu přiznána upisovací práva, která takového držitele opravňují nabývat jmenovitě daného druhu Složky Indexu za upisovací cenu, přičemž emitent dotčené Složky Indexu udělí tato práva všem akcionářům v poměru jejich dosavadní držby daných cenných papírů, stává se den, ve který bude příslušná Složka Indexu kotována "bez upisovacích práv", Dnem mimořádné úpravy, ve který se provede následujícím způsobem úprava počtu předmětných Složek Indexu v Podkladovém koši:

$$Q_i^{adj}(t) = Q_i^{prev}(\tilde{t}) \cdot \frac{1 + ratio}{1 + \frac{ratio}{P_i(\tilde{t})} \cdot (P_i^{Sub} + Ddis_i)}$$

kde:

Ratio	označuje koeficient pro emisi s předkupním právem (počet nových akcií „B“ připadající na všechny držené akcie „A“), jako poměr = $\frac{B}{A}$
P_i^{Sub}	označuje upisovací cenu za nové akcie („B“)
$Ddis_i$	označuje znevýhodnění dividendy (pokud existuje) v případě nových („B“) akcií oproti starým („A“) akciím

6.5. PRÉMIOVÉ AKCIE (AKCIOVÁ DIVIDENDA)

Jestliže u některé Složky Indexu dojde k emisi prémiových akcií nebo výplatě dividend ve formě nových akcií (a tím k emisi dodatečných akcií, přičemž se nové akcie vydávají akcionářům v poměru jejich podílu na základním kapitálu, který doposud drželi, nebo pokud se - v případě převodu rezervního fondu do základního kapitálu - nové akcie rozdělují všem akcionářům bezplatně, stává se dnem účinku tohoto aktu ten Den mimořádné úpravy, ve který je počet jednotek dotčené Složky Indexu v Podkladovém koši upraven vynásobením koeficientem, který vyplývá z takové příslušné korporátní akce.

$$Q_i^{adj}(t) = Q_i^{prev}(\tilde{t}) \cdot \frac{S_i^{out}(t)}{S_i^{out}(\tilde{t})}, t \geq \tilde{t}$$

kde:

S_i^{out}	označuje úplný počet nesplacených jednotek i-té Složky Indexu, a to podle určení Kalkulačním Agentem Indexu
-------------	---

6.6. ROZDĚLENÍ ŠTĚPENÍM (Spin Off)

Jestliže držitel některé ze Složek Indexu („**Původní Složka Indexu**“) obdrží (od původního emitenta) akcie od (nově založeného) emitenta třetí strany („**Mimořádná Složka Indexu**“), přičemž veškeré odkazy v popisu Indexu na Složky Indexu se budou zároveň chápat jako odkazy na Mimořádnou Složku Indexu), zahrne se taková Mimořádná Složka Indexu do Podkladového koše v poměru koeficientu dané korporátní akci (určeného Kalkulačním Agentem Indexu) výhradně v příslušný

Obchodovací den burzy a nastane účinnost příslušné mimořádné úpravy („Den účinnosti“). Při uzavření tohoto Dne účinnosti se uplatní následující vzorec, a to tak, že dojde k odstranění Mimořádné Složky Indexu a souběžně se navýší počet jednotek původních Složek Indexu v Podkladovém koši.

$$Q_i^{adj}(t) = Q_i^{prev}(\tilde{t}) \cdot \left(1 + ratio \cdot \frac{P_i^{Extra}(t^{eff})}{P_i(t^{eff})} \right)$$

kde:

t^{eff}

označuje čas uzavření Indexu v Den účinnosti

$P_i^{Extra}(t^{eff})$

označuje Poslední dostupnou cenu (jak je definováno v odst. 6) pro Mimořádnou Složku Indexu, odštěpenou (Spin Off) z i-té Původní Složky Indexu v Den účinnosti.

ratio

označuje koeficient pro odštěpení (Spin Off) (počet jednotek „B“ připadající na každou drženou jednotku „A“), jako poměr = $\frac{B}{A}$

7. PŘÍPAD NARUŠENÍ TRHU

„**Případ narušení trhu**“ znamená ve vztahu k jakékoliv Složce Indexu výskyt nebo existenci (a) narušení obchodování, (b) narušení chodu burzy, kdy v obou případech Kalkulační Agent Indexu určí události jako závažné, (c) předčasné uzavření, (d) všeobecné moratorium na bankovní transakce, nebo (e) určení Kalkulačním Agentem Indexu. Všechny tyto případy jsou blíže specifikovány následovně:

- (a) „**Narušení obchodování**“ znamená jakékoli pozastavení nebo omezení obchodování ze strany příslušné Domácí akciové burzy nebo jiným způsobem, bez ohledu na to, zda důvodem jsou cenové pohyby překračující limity povolené burzou nebo jiné důvody (a) týkající se akcií na burze nebo (b) týkající se futures a opčních smluv s vazbou na akcie na Domácí opční burze.
- (b) „**Narušení chodu burzy**“ znamená jakoukoli událost (kromě předčasného uzavření), která (podle určení Kalkulačním Agentem Indexu) naruší nebo sníží schopnost účastníků trhu obecně (a) provádět transakce s akciemi na burze, či získávat za ně tržní hodnotu, nebo (b) provádět transakce s futures a opčními smlouvami na navazující opční burze, či získávat za ně tržní hodnotu.
- (c) „**Předčasné uzavření**“ znamená uzavření v libovolný Obchodovací den burzy – na akciové nebo navazující opční burze – před stanovenou uzavírací dobou, s výjimkou předčasného uzavření, které burza nebo navazující burza oznámí v přiměřeném předstihu (podle určení Kalkulačním Agentem Indexu).
- (d) „**Všeobecné moratorium na bankovní transakce**“ vyhlášené na základě vládního nařízení v některé ze zemí sídla některé ze Složek Indexu.
- (e) Určení Kalkulačním Agentem Indexu na základě jeho opodstatněného uvážení, že není dostupná žádná cena nebo hodnota pro některou ze Složek Indexu.

8. GARANT INDEXU A KALKULAČNÍ AGENT INDEXU

Garantem Indexu je UniCredit Bank AG v Mnichově, nebo její právní nástupce („Garant Indexu“). Garant Indexu převedl veškerá práva a povinnosti týkající se kalkulace Indexu na Kalkulačního Agentu Indexu.

V okamžiku sestavení tohoto popisu Indexu je Kalkulačním Agentem Indexu UniCredit Bank AG v Mnichově nebo její právní nástupce („**Kalkulační Agent Indexu**“). Kalkulační Agent Indexu je oprávněn kdykoli vybrat nového Kalkulačního Agentu Indexu („**Nový Kalkulační Agent Indexu**“), přičemž všechny odkazy v tomto popisu Indexu na Kalkulačního Agentu Indexu se považují za odkazy také na nového Kalkulačního Agentu Indexu.

Kalkulační Agent Indexu se bude – za podmínek níže uvedeného – řídit pravidly a metodikou popsány v tomto popisu Indexu. Uplatňování těchto pravidel a metodiky Kalkulačním Agentem Indexu je konečné a závazné, s výjimkou případů zjevných chyb.

Při kalkulaci Indexu a určování skladby Indexu v souladu s popisem Indexu se Kalkulační Agent Indexu aktuálně řídí uvedenými pravidly a metodikou, není však v žádném ohledu povinen pokračovat v kalkulaci, určování, zveřejňování ani rozšiřování tohoto Indexu, jestliže na trhu dojde ke vzniku okolností (mimo jiné např. povahy fiskální, tržní, regulatorní, právní, soudní, finanční), kvůli nimž je podle názoru Kalkulačního Agentu Indexu a na základě jeho opodstatněného uvážení nezbytná nebo žádoucí úprava nebo změna uvedených pravidel a metodiky. Pokud Kalkulační Agent Indexu určí, že takové úpravy nebo změny pravidel a metodiky jsou aktuálně nezbytné, může Garant Indexu provést ve vztahu k Indexu úpravy a výpočty, které budou podle jeho uvážení odpovídající. Kromě toho může Garant Indexu provádět úpravy podmínek tohoto popisu Indexu libovolným způsobem, který pokládá za přiměřeně nezbytný nebo žádoucí, mimo jiné pro to, aby opravil veškeré zjevné nebo prokázané chyby, a tak napravil, opravil nebo doplnil veškerá vada ustanovení obsažená v tomto popisu Indexu. Garant Indexu a Kalkulační Agent Indexu mohou při provádění takovýchto výpočtů a určování jednat podle svého opodstatněného uvážení a nejsou vázáni žádnou povinností přihlížet k situaci, v níž se nachází libovolná osoba nebo subjekt. Veškeré úpravy a určení, které provede Garant Indexu a Kalkulační Agent Indexu, se činí v dobré víře a komerčně opodstatněným způsobem.

9. PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI

Kalkulační Agent Indexu provádí kalkulaci a sestavování skladby Indexu s veškerou náležitou péčí. Přesto ani Garant Indexu, ani Kalkulační Agent Indexu nevydávají žádné prohlášení a neposkytují žádnou záruku, pokud jde o správnost takové kalkulace nebo skladby, ani pokud jde o jakékoli další relevantní parametry Indexu. Ani Garant Indexu, ani Kalkulační Agent Indexu nepřijímají žádnou odpovědnost za jakoukoli přímou či nepřímou škodu, která může vzniknout v důsledku nesprávné kalkulace nebo skladby Indexu nebo jeho ostatních relevantních parametrů.