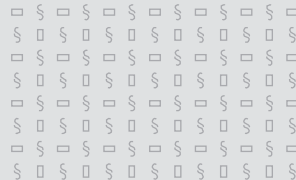




MASARYKOVA UNIVERZITA PRÁVNICKÁ FAKULTA

Centrální depozitář





Kontakt



Mgr. Bc. Libor Kyncl

Katedra právní teorie

Místnost č. s61

Tel.: +420 549 494 612

Email: libor.kyncl@law.muni.cz

Skype: libjicz

Konzultační hodiny: úterý 16:00 - 17:30

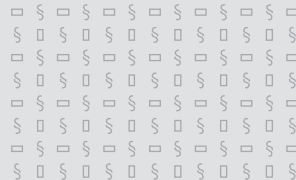


MASARYKOVA UNIVERZITA PRÁVNICKÁ FAKULTA

MV932K Právo kapitálového trhu

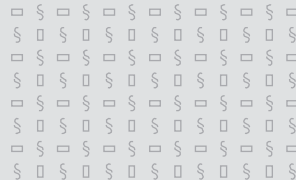
Centrální depozitář





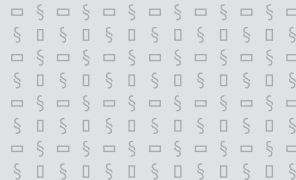
Základní body prezentace

- 1) Zaknihované cenné papíry
- 2) Centrální evidence investičních nástrojů
- 3) Samostatná evidence investičních nástrojů
- 4) Majetkové účty a účinky převodů
- 5) Centrální depozitář
- 6) Povolení k činnosti centrálního depozitáře
- 7) Účastník centrálního depozitáře
- 8) Informační povinnost CD a poskytování údajů z evidence
- 9) Středisko cenných papírů



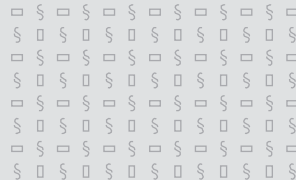
1) Zaknihované cenné papíry

- = cenné papíry v podobě položek v elektronické evidenci
- třídění podle podoby - listinné x zaknihované
- U zaknihovaného CP jsou práva inkorporována do datové položky, nikoli do listiny (u listinných CP)
- regulace finančním právem
 - v nefiskální části (právo finančního trhu, veřejné bankovní právo...)



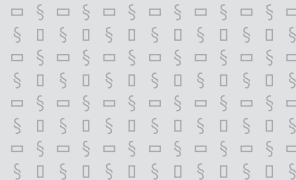
2) Centrální evidence investičních nástrojů

- = evidence všech zaknihovaných cenných papírů emitovaných v České republice, s výjimkou:
 - zaknihovaných cenných papírů kolektivního investování vedených v samostatné evidenci
 - zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci České národní banky
- netýká se zaknihovaných cenných papírů emitovaných v zahraničí - evidovány v centrální evidence investičních nástrojů daného státu popř. v tamější samostatné evidenci



2) Centrální evidence investičních nástrojů

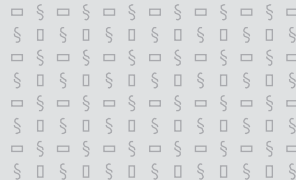
- Vedou ji:
 - Středisko cenných papírů - nyní, viz dále
 - Centrální depozitář
 - vždy má existovat 1, již založen
 - zatím ale tuto evidenci neuchovává, nebyl dořešen převod záznamů z SCP
 - zahraniční centrální depozitáři
 - osoby oprávněné vést evidenci navazující na evidenci centrální



2) Evidence navazující na centrální evid.

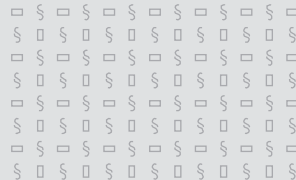
■ Osoby oprávněné vést evidenci navazující na evidenci centrální:

- obchodník s CP s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů
- investiční společnost s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů
- Česká národní banka
- zahraniční osoba obdobná obchodníku s CP nebo investiční společnosti oprávněná poskytovat investiční služby v ČR
- zahraniční centrální depozitář nebo jiná osoba oprávněná vést evidenci investičních nástrojů



3) Samostatná evidence investičních nástrojů

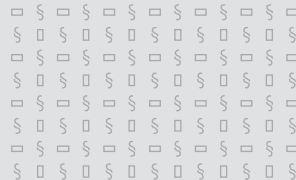
- Evidence investičních nástrojů vedená odděleně od centrální evidence
- Vedená pro:
 - zaknihované cenné papíry kolektivního investování
 - listinné investiční nástroje v úschově
 - zahraniční investiční nástroje v moci obchodníka s cennými papíry za účelem poskytnutí investiční služby,
 - ostatní investiční nástroje, jejichž povaha to umožňuje



3) Samostatná evidence investičních nástrojů

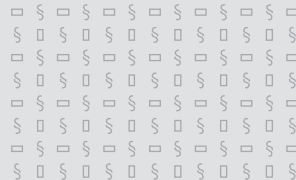
■ Vedou ji:

- Centrální depozitář,
- Obchodník s cennými papíry s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů,
- Investiční společnost s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů,
- Provozovatel vypořádacího systému u listinných inv. nástrojů v úschově, zahraničních investičních nástrojů a „ostatních“ inv. nástrojů, u nichž může vypořádávat pohledávky a závazky z obchodů,
- Banka s investiční službou úschova a správa investičních nástrojů ve své licenci
- Obdobné zahraniční osoby



3) Evidence navazující na samostatnou evidenci

- Evidence navazující na samostatnou evidenci vede:
 - Obchodník s cennými papíry s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů,
 - Investiční společnost s povolením obsahujícím úschovu a správu investičních nástrojů,
 - Provozovatel vypořádacího systému u listinných inv. nástrojů v úschově, zahraničních investičních nástrojů a „ostatních“ inv. nástrojů, u nichž může vypořádat pohledávky a závazky z obchodů,
 - Banka s investiční službou úschova a správa investičních nástrojů ve své licenci
 - Obdobné zahraniční osoby, zahraniční centrální deponitář.



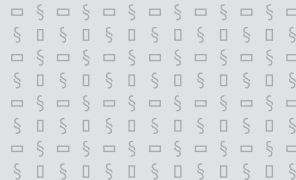
3) Samostatná evidence - speciální případ

- Samostatnou evidenci vede také Česká národní banka
- Pro Systém krátkodobých dluhopisů (SKD), jehož je provozovatelem
- Přes tento systém poskytuje ČNB bankám krátkodobou likviditu a naopak od nich stahuje přebytečnou likviditu



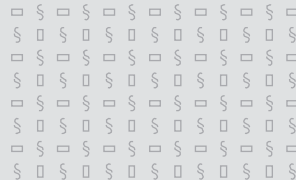
4) Majetkové účty

- Evidence vedena na majetkových účtech:
- - účet vlastníka (účet osoby, která je vlastníkem investičních nástrojů na něm evidovaných)
- - účet zákazníků (účet osoby, která není vlastníkem investičních nástrojů na něm evidovaných, pro účet zákazníků vedena evidence navazující na CE nebo SE)



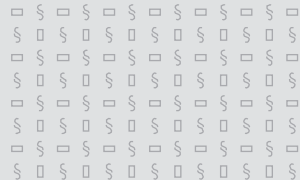
4) Účinky převodů

- Zápis do evidence se provádí neprodleně na základě příkazu oprávněné osoby (vypořádací systém, účastník centrálního depozitáře).
- Převod vlastnictví nastane v okamžiku zápisu na účet zákazníků - majitel účtu zákazníků je poté povinen neprodleně zapsat změnu na účet vlastníka, nejpozději do závěrky daného dne, zapíše ji zpětně k okamžiku zápisu na účet zákazníků.



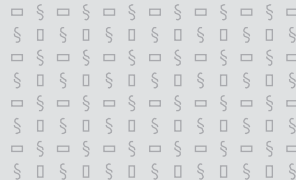
5) Centrální depozitář cenných papírů

- Centrální depozitář je právnická osoba:
 - vedoucí centrální evidenci CP,
 - přiděluje ISIN (mezinárodní identifikační číslo CP),
 - může vést i samostatnou evidenci CP,
 - provozuje vypořádací systém,
 - může vykonávat další podnikatelskou činnost registrovanou u ČNB.
- Základní kapitál alespoň 100.000.000,- Kč
- Musí v obchodní firmě mít označení právní formy „centrální depozitář cenných papírů“.



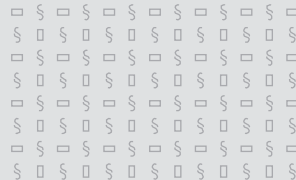
5) Centrální depozitář cenných papírů

- Pouze akciová společnost.
- Nesmí mít prioritní akcie.
- Musí mít povolení k činnosti CD od ČNB, která mu může povolit další taxativně zákonem vypočtené činnosti.
- V ČR je CD dceřinnou společností Burzy cenných papírů Praha, a.s., která zároveň provozuje vypořádací systém UNIVYC.
- Viz www.centralnidepozitar.cz



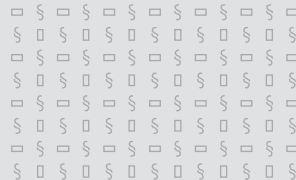
6) Provozní řád centrálního deponitáře

- Obsahuje mimo jiné:
- - seznam poskytovaných služeb, podmínky a způsob poskytování
- - způsob zakládání a rušení majetkových účtů
- - určení závěrky dne
- - druhy výpisů z evidenci investičních nástrojů, náležitosti a způsob předávání
- - pravidla účasti a upřesnění vztahů se zákazníky a účastníky.
- Více viz § 104 ZPKT



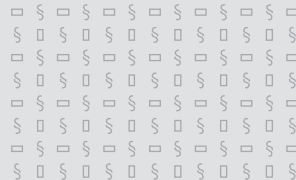
7) Účastníci centrálního depozitáře

- Účastníci CD mohou být jen:
 - obchodník s cennými papíry,
 - banka,
 - organizátor regulovaného trhu,
 - provozovatel vypořádacího systému,
 - Česká republika a členské státy EU,
 - Česká národní banka, Evropská centrální banka, centrální banky členských států EU, Evropská banka pro obnovu a rozvoj,
 - zahraniční centrální depozitář.
- Členský princip obdobně jako u burzy.



8) Informační povinnosti CD

- Vzhledem k ČNB - informace nutné pro výkon dohledu
- Vzhledem k účastníkům
- Vzhledem k zákazníkům - pouze skrz účastníky
- Vzhledem k soudům, správcům daně, exekutorům, orgánům činným v trestním řízení, insolvenčním správcům, Bezpečnostní informační službě, Ministerstvu financí...



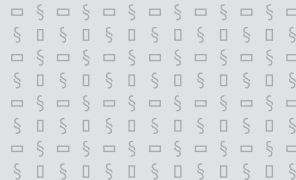
8) Výpis z evidence inv. nástrojů

- Vydává se:
 - - majiteli účtu
 - - emitentovi investičního nástroje
- Centrální depozitář vydává prostřednictvím účastníka.
- Výpis z evidence je účinný erga omnes.
- Vždy k závěrce dne.



9) Středisko cenných papírů

- V současnosti ještě (listopad 2009) funguje neflexibilní evidence ve Středisku cenných papírů.
- Vlastníci CP mají v SCP účty, ale nefungují ve standardu, jaký by zajistil CD (pouze jednoúrovňová evidence, nejsou účty zákazníků).
- Současné účty v SCP se po vytvoření centrální depozitáře převedou na CD.



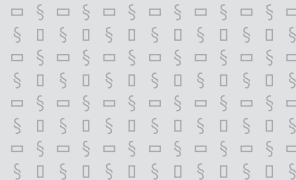
9) Středisko cenných papírů

- Dozor ČNB nad SCP je méně intenzivní než bude dozor nad centrálním depozitářem.
- Připravuje se vytvoření centrálního depozitáře společností UNIVYC - provozovatel vypořádacího systému Burzy cenných papírů Praha a dceřinná společnost BCPP.
- V současnosti probíhá ocenění dat Střediska cenných papírů (existujících zaknihovaných CP).



Shrnutí na závěr

- Evidence zaknihovaných cenných papírů
- Centrální depozitář
- Středisko cenných papírů



Děkuji vám za pozornost

■ Dotazy?

- > Mgr. Bc. Libor Kyncl
- > libor.kyncl@law.muni.cz
- > Masarykova univerzita, Právnická fakulta
- > Katedra právní teorie