

Často kladené otázky k CSDR

Tento dokument obsahuje odpovědi na některé otázky, které můžete mít v souvislosti se službami, které Vám poskytují společnosti ze skupiny KBC Asset Management (KBC Asset Management NV, IVESAM NV, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a KBC Fund Management Limited) ("**KBC AM**") v reakci na jejich povinnosti vyplývající z nařízení (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 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 ("**CSDR**").

Co je CSDR?

CSDR je nařízení Evropské Unie, které zavádí řadu opatření ke zlepšení disciplíny při vypořádání, tzv. režim disciplíny při vypořádání ("**SDR**"). Cílem SDR je snížit počet neúspěšných vypořádání v Evropském hospodářském prostoru a řešit tato neúspěšná vypořádání, pokud k nim dojde.

Jedním z opatření v rámci SDR je zavedení režimu peněžitých sankcí pro účastníky trhu, kteří způsobí neúspěšné vypořádání (**selhávající účastníci**). Podle tohoto nařízení se peněžitá sankce vypočítávají denně za každý pracovní den, kdy transakce nebyla vypořádána po zamýšleném datu vypořádání, a to až do skutečného data vypořádání. Sankce vybírají centrální depozitáři cenných papírů v čisté výši a minimálně jednou měsíčně. Příslušné sankce jsou splatné účastníkem, který selhal, a jsou vyplaceny účastníkům, kteří finanční nástroje neobdrželi (**přijímající účastníci**).

Při provádění a vypořádání transakcí jsou společnosti ze skupiny KBC AM závislé na custodianech poskytujících vypořádání, správu a evidenci zaknihovaných cenných papírů a na obchodnících s cennými papíry. Peněžitá sankce, ať už záporné nebo kladné, mohou příslušní custodiani a obchodníci s cennými papíry dále přenášet na společnosti ze skupiny KBC AM v rámci řetězce vypořádání v případě, že se společnost ze skupiny KBC AM ocitne na straně selhávajícího účastníka nebo přijímajícího účastníka.

Jaký dopad mají pravidla CSDR o peněžních sankcích?

Společnosti ze skupiny KBC AM mají v úmyslu absorbovat jak negativní, tak pozitivní dopady peněžitých sankcí připadajících na transakce s aktivy spravovanými společnostmi ze skupiny KBC AM (a to jak v případě investičních fondů, tak investičních portfolií obhospodařovaných na základě volné úvahy) a nebudou se je snažit dále přenášet na klienty. Režim peněžitých sankcí podle nařízení CSDR proto nebude mít obecně žádný praktický dopad na klienty.

Kdy nařízení CSDR nabývá účinnosti?

Režim disciplíny při vypořádání podle CSDR včetně režimu peněžitých sankcí nabyl účinnosti od 1. února 2022.