

Режим за подобряване дисциплината за сетълмент съгласно CSDR

Настоящите Често Задавани Въпроси („ЧЗВ“) имат за цел да дадат отговорите, които Вие може да получите във връзка с услугите, които Ви предоставят дружествата от Групата на Кей Би Си Асет Мениджмънт (Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ, IVESAM NV, ČSOB Asset Management и KBC Fund Management Limited) („Кей Би Си АМ“) в отговор на техните задължения съгласно РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 909/2014 от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 („Central Securities Depository Regulation (CSDR)/Регламент за централните депозитари на ценни книжа (РЦДЦК“).

Какво е CSDR?

CSDR е Регламент на ЕС, който въвежда редица мерки за подобряването на дисциплината на сетълмент, т.е. така наречения Settlement Discipline Regime (“SDR”)/Режим за дисциплина на сетълмента („РДС“). Целта на този режим е да се намали броят на забавени сетълменти в Европейското икономическо пространство, съответно да се справи с тези забавени сетълменти, когато те се случват.

Една от мерките съгласно РДС е въвеждането на **режим на парични санкции** за участниците на пазара, които са причинили забавен сетълмент (**Неизправни участници**). Съгласно този регламент, паричните санкции се начисляват на дневна база за всеки работен ден, в който по дадена сделка е забавен сетълмента, след предвидената дата за сетълмент и до датата на приключване на сетълмента. Санкциите се събират на нетна база, поне веднъж месечно, от централния депозитар на ценни книжа, дължими са от **Неизправните участници** и се изплащат на участниците, членове на Централните депозитари на ценни книжа, които не са получили финансовите инструменти (**Получаващи участници**).

За изпълнението и сетълмента по своите транзакции, Кей Би Си АМ разчита на попечители и брокери. Паричните санкции, както отрицателни, така и положителни, когато Кей Би Си АМ, съответно се окаже на страната на Неуспешния участник или на Получаващия участник, могат да бъдат поети от Кей Би Си АМ по веригата за сетълмент, чрез съответните попечители и брокери.

Какво е въздействието на режим на парични санкции, въведен със CSDR?

Кей Би Си АМ възнамерява да поеме, както отрицателните, така и положителните въздействия от паричните санкции, приложими към сделки с активи, управлявани от Кей Би Си АМ (както в случай на управление на фондове за колективно инвестиране, така и в случай на индивидуално управление на портфейли) и няма да се стреми да ги прехвърля на клиентите. Поради това, режимът на парични санкции, въведен със CSDR, в общия случай няма да има практическо въздействие върху клиентите.

Кога влиза в сила CSDR?

Режимът за подобряване дисциплината за сетълмент съгласно CSDR, включително режимът на паричните санкции, влизат в сила от 1 февруари 2022 г.