EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2020.7.16.
COM(2020) 321 final

ANNEX

**MELLÉKLET**

**a következőhöz:**

**Javaslat**

# A TANÁCS HATÁROZATA

**a felszámolás alatt álló ESZAK, valamint a felszámolást követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek kezelésére vonatkozó többéves pénzügyi iránymutatások megállapításáról szóló 2003/77/EK tanácsi határozat módosításáról**

**MELLÉKLET**

**A felszámolás alatt álló ESZAK eszközeinek, és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek kezelésére vonatkozó többéves pénzügyi iránymutatások**

1. A PÉNZESZKÖZÖK FELHASZNÁLÁSA

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközeit, beleértve annak kölcsönállományát és befektetéseit, szükség szerint fel kell használni az ESZAK fennmaradt, a fennálló kölcsöntartozásokból, a korábbi működési költségvetésből eredő és az előre nem látott kötelezettségből álló kötelezettségeinek teljesítésére.

Ha a felszámolás alatt álló ESZAK eszközei és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközei nem szükségesek az első albekezdés szerinti kötelezettségek teljesítéséhez, úgy az említett eszközöket a befektetési időtávnak megfelelően körültekintően kell befektetni annak érdekében, hogy az azokból származó hozamot a szén- és acéliparral kapcsolatos ágazatokban a kutatások további finanszírozására lehessen fordítani.

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközeit, majd a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeit éves kifizetésekre használják fel a [111 millió EUR összegű] éves előirányzat keretén belül a szén- és acéliparral kapcsolatos ágazatokban megvalósuló kutatások finanszírozására. Ezeket a kifizetéseket a befektetésekből származó nettó bevételből kell finanszírozni. Amennyiben ez a nettó bevétel nem elegendő az éves allokáció teljesítéséhez, azt ki kell egészíteni a felszámolás alatt álló ESZAK eszközei, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközei egy részének értékesítéséből származó bevétellel. 2027 után a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeit úgy kell befektetni, hogy az azokból származó bevételt a szén- és acéliparral kapcsolatos ágazatokban a kutatások további finanszírozására lehessen fordítani.

2. BEFEKTETÉSI IDŐTÁV, CÉLKITŰZÉS ÉS KOCKÁZATI TOLERANCIA

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközeit, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeit azon célkitűzés szem előtt tartásával kell befektetni, hogy megőrizzék, és amennyiben lehetséges, növeljék értéküket (a továbbiakban: befektetési célkitűzés). A befektetési célkitűzést magas konfidenciaszint mellett, a teljes befektetési időtáv során kell megvalósítani.

Az eszközöket a prudenciális követelményekkel és a hatékony és eredményes pénzgazdálkodás elveivel, valamint a Bizottság számvitelért felelős tisztviselője által meghatározott szabályokkal és eljárásokkal összhangban kell kezelni.

A befektetési célkitűzést az elfogadható eszközosztályok, földrajzi területek, kibocsátók és futamidők nagy fokú diverzifikációján alapuló prudens befektetési stratégia (a továbbiakban: befektetési stratégia) végrehajtása révén kell megvalósítani. A befektetési stratégiát a befektetési időtáv figyelembevételével kell meghatározni, és biztosítani kell, hogy a szükséges pénzeszközök szükség esetén kellően likvid formában álljanak rendelkezésre.

A befektetési stratégiát olyan stratégiai eszközallokáció formájában kell meghatározni, amely rögzíti az elfogadható pénzügyi eszközök különböző kategóriáira vonatkozó indikatív célallokációkat.

A Bizottság a stratégiai eszközallokációt stratégiai referenciaértékben (a továbbiakban: referenciaérték) jeleníti meg, amelyhez a felszámolás alatt álló ESZAK eszközeinek

teljesítményét, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek teljesítményét hasonlítja.

A Bizottság javaslatot tesz a befektetési stratégiára és a referenciaértékre, majd az általa megbízott, engedélyezésre jogosult tisztviselőivel folytatott konzultációt követően egyezteti azt a Bizottság számvitelért felelős tisztviselőjével.

A befektetési stratégiát és a referenciaértéket a Bizottság a gazdasági feltételek megfelelően dokumentált és indokolt változása, a hozzájáruló eszközök szükségleteinek és helyzetének jelentős változása, illetve a be- és kiáramlási becslések jelentős változása esetén módosíthatja. A befektetési stratégia módosítására vonatkozó eljárás azonos a stratégia kezdeti elfogadására vonatkozó eljárással.

A befektetési stratégiát a felszámolás alatt álló ESZAK-ra, majd a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeire vonatkozó befektetési időtáv és kockázati tolerancia figyelembevételével kell kialakítani.

## 3. AZ ESZKÖZALLOKÁCIÓS ELVEK ÉS AZ ELFOGADHATÓ BEFEKTETÉSEK

A befektetési kockázatok csökkentése érdekében biztosítani kell az összes eszközosztály közötti és azokon belüli megfelelő diverzifikációt. Elvben minél kockázatosabb és/vagy minél kevésbé likvid egy eszköz, annál kevésbé koncentrált a kitettség.

A különböző eszközosztályoknak és diverzifikációnak való kitettség kollektív befektetési vállalkozásokba vagy tőzsdén kereskedett termékekbe történő befektetések révén is elérhető.

A felszámolás alatt álló ESZAK, majd a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközei csak a következőkbe fektethetők be:

a) euróban denominált pénzpiaci eszközök;

b) rögzített hozamú értékpapírok; és

c) tulajdonviszonyt megtestesítő vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban lévő szabályozott kollektív befektetések.

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközei, és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközei az előző albekezdésben említett eszközosztályoknak való kitettséget a következő eszközökbe történő befektetéssel vagy a következő műveletek elvégzésével érik el:

a) betétek;

b) az (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelet[1] által szabályozott, napi likviditást kínáló pénzpiaci eszközök és pénzpiaci alapok;

c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, például kötvények, kereskedelmi értékpapírok, vagyonjegyek, valamint az (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendeletben[2] meghatározott egyszerű, átlátható és egységesített (STS) kritériumoknak megfelelő értékpapírosított eszközök;

[1] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 rendelete (2017. június 14.) a pénzpiaci alapokról (HL L 169., 2017.6.30., 8. o.).

[2] Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendelete (2017. december 12.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 347., 2017.12.28., 35. o.).

d) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv[3] hatálya alá tartozó kollektív befektetési vállalkozások, ideértve azokat a tulajdonviszonyt megtestesítő vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető tőzsdén kereskedett alapokat is, amelyeknél a maximális veszteség nem haladhatja meg a befektetett összeget;

e) repomegállapodások a költségvetési rendelet[4] 212. cikkének (2) bekezdésével létrehozott elvvel összhangban;

f) fordított repomegállapodások:

g) értékpapír-kölcsönzési műveletek olyan elismert elszámolási rendszerekkel, mint a Clearstream és az Euroclear, vagy az ilyen típusú műveletekre szakosodott vezető pénzügyi vállalkozásokkal.

Határidős ügylet, tőzsdei határidős ügylet vagy swapügylet formáját öltő származtatott ügyleteket kizárólag a portfólió hatékony kezelése céljából lehet kötni, spekulatív vagy tőkeáttételi célból nem. Ezen származtatott ügyletek a befektetési politikával összhangban időtartam-módosításra, a hitel- vagy más releváns kockázat csökkentésére vagy az eszközallokáció módosítására használhatók.

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközei, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközei állami és szupranacionális szervezetek által kibocsátott, USA-dollárban denominált, magas likviditású fedezett kötvényekbe kizárólag diverzifikáció és más kamatlábgörbének való kitettség vállalása érdekében fektethetők be. A devizakockázatot swapügyletek vagy az előző albekezdésben meghatározott más alkalmas devizafedezeti eszközök megfelelő alkalmazásával kell fedezni.

A Bizottság a számvitelért felelős tisztviselő egyetértésével az elfogadható befektetések körét kiterjesztheti a befektetési stratégiával és a befektetési célokkal összhangban lévő egyéb eszközosztályokra és befektetési műveletekre, valamint – megfelelő devizakockázati fedezet mellett – a Nemzetközi Valutaalap rendszeresen közzétett jegyzékében szereplő más fejlett gazdaságok pénznemeire. Az új eszközosztályok, befektetési műveletek vagy fejlett gazdaságbeli pénznemek felvételére vonatkozó döntéshez eszközosztályonként, műveletenként vagy pénznemenként kellően meg kell indokolni, hogy a kibővített befektetési lehetőségek miként fogják javítani a felszámolás alatt álló ESZAK eszközeinek, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek kockázat-/nyereség-teljesítményét. Ezen indokolásnak ki kell térnie az új befektetési lehetőségek támogatásához szükséges működési kapacitások értékelésére is.

## 4. KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI, IRÁNYÍTÁSI ÉS ERKÖLCSI SZEMPONTOK

A következő környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat kell alkalmazni:

a) a felszámolás alatt álló ESZAK eszközeinek, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek befektetését a fenntartható finanszírozás és a társadalmi méltányosság

[3] Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (átdolgozás) (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.), a későbbiekben módosítva.

[4] Az Európai Parlament és a Tanács (EU, Euratom) 2018/1046 rendelete (2018. július 18.) az Unió általános költségvetésére alkalmazandó pénzügyi szabályokról, az 1296/2013/EU, az 1301/2013/EU, az 1303/2013/EU, az 1304/2013/EU, az 1309/2013/EU, az 1316/2013/EU, a 223/2014/EU és a 283/2014/EU rendelet és az 541/2014/EU határozat módosításáról, valamint a 966/2012/EU, Euratom rendelet hatályon kívül helyezéséről (HL L 193., 2018.7.30., 1. o.).

előmozdítására irányuló uniós szakpolitikai célkitűzéssel összhangban kell végrehajtani, az eszközök tőkéjének megőrzésével összeegyeztethető mértékben;

b) a befektetési politikát a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontú pénzügyi eszközök előmozdítására irányuló jogszabályokkal összhangban kell végrehajtani, tiszteletben tartva az uniós szabályozási keretben meghatározott vonatkozó standardokat, rendszereket, kritériumokat és eljárásokat is;

c) a Bizottság konzultálhat a fenntartható finanszírozással foglalkozó uniós technikai szakértői csoporttal vagy annak utódjával a felszámolás alatt álló ESZAK eszközeire és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeire vonatkozó befektetési stratégiában szereplő ESG-tényezők végrehajtásáról.

d) a Bizottság figyelemmel kíséri a felszámolás alatt álló ESZAK eszközeinek, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek ESG-profilját, és erről a 7. pontban (Irányítási eljárások) említett éves jelentésben beszámol.

A befektetési körből etikai vagy erkölcsi okok miatt kizárt tevékenységek jegyzéke a következő:

a) nem szabad befektetni olyan szervezetek által kibocsátott értékpapíroka, amelyekről a Bizottság tudomása szerint jogerős ítélet vagy jogerős közigazgatási határozat megállapította, hogy olyan tevékenységek egyikében vesznek részt, amelyek:

i. az uniós szabályozási keret, valamint a nemzetközi egyezmények és megállapodások értelmében etikai vagy erkölcsi okokból jogellenesnek vagy tiltottnak minősülnek;

ii. az alkalmazandó nemzetközi jog által tiltott lőszerek vagy fegyverek fejlesztésével, gyártásával és kereskedelmével kapcsolatosak.

b) olyan vállalkozások által kibocsátott értékpapírokba történő befektetések, amelyek – a Bizottság tudomása szerint – teljes éves árbevételük több mint 25 %-át az alább felsorolt tevékenységekből szerzik:

i. szerencsejátékokkal kapcsolatos (gyártási, fejlesztési, forgalmazási, feldolgozási, kereskedelmi vagy szoftverrel kapcsolatos) tevékenységek;

ii. dohányipari termékek és tevékenységek (dohánytermékek előállítása, forgalmazása, feldolgozása és kereskedelme);

iii. szexuális kereskedelem és az ehhez kapcsolódó infrastruktúrák, szolgáltatások és médiák.

## 5. AZ EURÓPAI UNIÓ KÖLTSÉGVETÉSÉBE TÖRTÉNŐ ÁTHELYEZÉS

A felszámolás alatt álló ESZAK eszközeibe és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeibe való befektetésből származó nettó árbevételt és az eszközök egy részének értékesítéséből származó bevételt a felszámolás alatt álló ESZAK-tól és a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alaptól célhoz kötött bevételként az Európai Unió általános költségvetésébe kell áthelyezni, amennyiben az a szén- és acéliparral kapcsolatos ágazatok kutatási programjaira vonatkozó költségvetési irányvonalak kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges.

## 6. ELSZÁMOLÁS

Az alapok kezelését a felszámolás alatt álló ESZAK-ra, majd a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeire vonatkozóan elkészített éves beszámolóban kell elszámolni. Az éves beszámoló a Bizottság számvitelért felelős tisztviselője által elfogadott bizottsági számviteli szabályok alapján készül és azokkal összhangban kerül bemutatásra, figyelembe véve a felszámolás alatt álló ESZAK, majd a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeinek sajátos jellegét. A beszámolókat a Bizottság hagyja jóvá, és a Számvevőszék vizsgálja meg. A Bizottság külső vállalkozásokat bíz meg könyvei éves ellenőrzésének elvégzésével.

## 7. GAZDÁLKODÁSI ELJÁRÁSOK

A felszámolás alatt álló ESZAK-kal, valamint a felszámolás befejezését követően a Szén- és Acélipari Kutatási Alap eszközeivel kapcsolatban a Bizottság a fent említett kezelési műveleteket ezen iránymutatásoknak, valamint az ESZAK felszámolásának idején hatályban lévő vagy azután módosított belső szabályainak és eljárásainak megfelelően hajtja végre.

Az ezen pénzügyi iránymutatásoknak megfelelően elvégzett gazdálkodási műveletekről a Bizottságnak évente részletes jelentést kell összeállítania, és azt el kell küldenie a tagállamok részére. Az éves jelentésben a Bizottság tájékoztatást ad a különböző eszközosztályok használatáról, az egyes eszközosztályokba való befektetésre vonatkozó választásának okairól, valamint az egyes eszközosztályok megfigyelt teljesítményéről.