EVROPSKÁ
KOMISE

V Bruselu dne 16.7.2020
COM(2020) 321 final

ANNEX

PŘÍLOHA

ROZHODNUTÍ RADY,

kterým se mění rozhodnutí 2003/77/ES, kterým se stanoví víceleté finanční základní směry pro správu aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace pro správu majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel

PŘÍLOHA

Finanční základní směry pro správu aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace pro správu majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel

1. POUŽITÍ PROSTŘEDKŮ

Aktiva ESUO v likvidaci, včetně portfolia úvěrů a investic, se podle potřeby použijí pro splnění zbývajících závazků ESUO, co se týká jeho neuhrazených výpůjček, jeho závazků vyplývajících z předcházejících provozních rozpočtů a všech nepředvídatelných závazků.

V rozsahu, v jakém nejsou aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel potřebné pro splnění závazků uvedených v prvním pododstavci, se tato aktiva obezřetně investují v souladu se zvoleným investičním horizontem tak, aby dosahovala výnosů, které mohou být použity pro další financování výzkumu v odvětvích spojených s průmyslem uhlí a oceli.

Aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel musí být použity tak, aby zajistily roční platby v rámci limitů ročního přídělu ve výši [111 milionů] EUR na výzkumné projekty v odvětvích spojených s průmyslem uhlí a oceli. Tyto platby budou hrazeny z čistých příjmů z investic. Pokud nebudou tyto čisté příjmy pro uhrazení ročního přídělu dostatečné, doplní se příjmy z prodeje části aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel. Po roce 2027 se majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel investuje tak, aby poskytoval výnos, který se použije pro financování dalšího výzkumu v odvětvích spojených s průmyslem uhlí a oceli.

2. INVESTIČNÍ HORIZONT, CÍL A TOLERANCE RIZIKA

Aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel se investují s cílem ochránit a pokud možno zvýšit hodnotu těchto aktiv (dále jen „investiční cíl“). Investiční cíl je sledován během investičního horizontu a zajištěn s vysokou mírou spolehlivosti.

Aktiva jsou spravována v souladu s obezřetnostními pravidly a zásadami řádného finančního řízení a v souladu s pravidly a postupy stanovenými účetním Komise.

Investiční cíl se naplní prováděním obezřetné investiční strategie založené na vysoké míře diverzifikace napříč kategoriemi způsobilých aktiv, zeměpisnými oblastmi, emitenty a daty splatnosti (dále jen „investiční strategie“). Investiční strategie se stanoví s ohledem na investiční horizont a tak, aby bylo zajištěno, že potřebné prostředky budou k dispozici podle potřeby a v dostatečně likvidní podobě.

Investiční strategie se zpracovává ve formě strategické alokace aktiv, která stanoví orientační cílové alokace pro různé kategorie způsobilých finančních aktiv.

Komise strategickou alokaci aktiv promítne do strategické referenční hodnoty (dále jen „referenční hodnota“), vůči níž se porovnává výkonnost aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel.

Investiční strategii a referenční hodnotu navrhuje Komise a po konzultaci a ve spolupráci s pověřenými schvalujícími úředníky Komise schvaluje účetní Komise.

Investiční strategii a referenční hodnotu může Komise změnit v případě řádně podložené a odůvodněné změny hospodářských podmínek, podstatné změny potřeb a situace

přispívajících nástrojů nebo významné změny v odhadech přítoku/odtoku prostředků. Postup změny investiční strategie je stejný jako při jejím původním přijetí.

Investiční strategie se stanovuje s ohledem na investiční horizont a toleranci rizika aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel.

3. ZÁSADY TÝKAJÍCÍ SE ROZDĚLENÍ AKTIV A ZPŮSOBILÉ INVESTICE

Za účelem snížení investičních rizik se zajistí dostatečná diverzifikace všech kategorií aktiv i v rámci nich. V zásadě platí, že čím jsou aktiva riskantnější a/nebo méně likvidní, tím méně koncentrovaná by měla být expozice.

Expozice vůči různým kategoriím aktiv a diverzifikace mohou být rovněž dosaženy prostřednictvím investic do subjektů kolektivního investování nebo výměny obchodovaných produktů.

Aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel se investují pouze do:

a) aktiv na peněžním trhu denominovaných v eurech;

b) cenných papírů s pevným výnosem a

c) regulovaných kolektivních investic do dluhových a kapitálových nástrojů.

Aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel získají expozici vůči kategoriím aktiv uvedeným v předchozím pododstavci prostřednictvím investic do níže uvedených nástrojů nebo účasti na níže uvedených operacích:

a) vklady;

b) nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, které nabízejí denní likviditu a na něž se vztahuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131[1];

c) dluhové nástroje, jako jsou dluhopisy, pokladniční poukázky a směnky, a sekuritizované nástroje v souladu s kritérii pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci („STS sekuritizace“) stanovenými v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402[2];

d) subjekty kolektivního investování, na něž se vztahuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES[3], včetně fondů obchodovaných v obchodním systému, které investují do kapitálových nebo dluhových nástrojů, u nichž maximální ztráty nemohou přesáhnout investované částky;

e) repa v souladu se zásadou stanovou v čl. 212 odst. 2 finančního nařízení[4];

---

1 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu (Úř. věst. L 169, 30.6.2017, s. 8).

2 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).

3 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (přepracované znění) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32), která byla později pozměněna.

4 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046 ze dne 18. července 2018, kterým se stanoví finanční pravidla pro souhrnný rozpočet Unie, mění nařízení (EU) č. 1296/2013, (EU)

f) reverzní repa a

g) operace s půjčkou cenných papírů s uznávanými systémy provádějícími clearing, jako jsou Clearstream a Euroclear, nebo s předními finančními institucemi, jež se na tento druh operací specializují.

Deriváty ve formě forwardových smluv, futures a swapů se použijí výhradně pro účely efektivní správy portfolia, a nikoli pro účely spekulací nebo využití pákového efektu. Tyto deriváty se smějí použít k úpravě doby trvání, zmírnění úvěrového nebo jiného relevantního rizika nebo ke změnám v alokaci aktiv v souladu s investiční politikou.

Aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel smějí být investovány do vysoce likvidních dluhopisů denominovaných v amerických dolarech vydaných státními a nadnárodními subjekty výhradně pro účely diverzifikace a expozice vůči jiné úrokové křivce. Jakékoli měnové riziko musí být zajištěno prostřednictvím vhodného využití swapů nebo jiných nástrojů pro měnové zajištění uvedených v předchozím pododstavci.

Komise může se souhlasem účetního rozšířit rozsah způsobilých investic tak, aby zahrnoval další kategorie aktiv a investiční operace v souladu s investiční strategií a cíli, jakož i měny jiných vyspělých ekonomik, jejichž seznam průběžně zveřejňuje Mezinárodní měnový fond a jež podléhají zajištění měnového rizika. Veškerá rozhodnutí o zahrnutí nových kategorií aktiv, investičních operací nebo měn vyspělých ekonomik musí být pro každou kategorii aktiv, operaci nebo měnu náležitě odůvodněna s uvedením toho, jak rozšířené investiční možnosti zlepší výkonnost aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel z hlediska poměru mezi rizikem a výnosem. Toto odůvodnění musí rovněž zahrnovat posouzení provozní způsobilosti potřebné k provádění těchto nových investičních možností.

4. ENVIRONMENTÁLNÍ, SOCIÁLNÍ, SPRÁVNÍ A MORÁLNÍ ASPEKTY

Použijí se následující environmentální, sociální a správní kritéria:

a) investování aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel se provádí v souladu s politickým cílem Unie v co největší míře podporovat udržitelné financování a sociální spravedlnost v souladu s ochranou kapitálu aktiv;

b) provádění investiční politiky musí být v souladu se všemi příslušnými právními předpisy na podporu environmentálních, sociálních a správních (ESG) finančních nástrojů a musí respektovat příslušné standardy, systémy, kritéria a procesy zavedené v právním rámci Unie;

c) Komise může konzultovat zahrnutí environmentálních, sociálních a správních faktorů do investiční strategie pro aktiva ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace pro majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel s technickou skupinou odborníků EU pro udržitelné finance nebo její nástupnickou skupinou a

d) Komise sleduje profil ESG aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel a podává o něm zprávu v rámci výroční zprávy uvedené v bodě 7 (Řídicí postupy).

č. 1301/2013, (EU) č. 1303/2013, (EU) č. 1304/2013, (EU) č. 1309/2013, (EU) č. 1316/2013, (EU) č. 223/2014, (EU) č. 283/2014 a rozhodnutí č. 541/2014/EU a zrušuje nařízení (EU, Euratom) č. 966/2012 (Úř. věst. L 193, 30.7.2018, s. 1).

Následující seznam činností je vyloučen z možností investování z etických nebo morálních důvodů:

a) investování do cenných papírů vydaných subjekty, o nichž je Komisi známo, že u nich bylo na základě pravomocného rozhodnutí nebo konečného správního rozhodnutí zjištěno zapojení do jedné z níže uvedených činností:

i) činnosti považované za nezákonné nebo zakázané z etických nebo morálních důvodů podle právního rámce Unie a mezinárodních úmluv a dohod;

ii) činnosti související s vývojem a výrobou střeliva nebo zbraní, jež jsou podle platného mezinárodního práva zakázány, a obchodem s nimi;

b) investování do cenných papírů vydaných podniky, o nichž je Komisi známo, že získávají více než 25 % svých celkových ročních příjmů z níže uvedených činností:

i) činnosti v oblasti hazardních her (výroba, montáž, distribuce, zpracování, obchod nebo činnosti související se softwarem);

ii) výrobků a činnosti souvisejících s tabákem (výroba, distribuce, zpracování a obchod);

iii) obchodu se sexem a související infrastruktury, služeb a médií.

5. PŘEVOD DO ROZPOČTU EVROPSKÉ UNIE

Čisté příjmy z investování aktiv ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel a příjmy z prodeje části těchto aktiv jsou vázány v souhrnném rozpočtu Evropské unie jako vyhrazené příjmy a budou převedeny z ESUO v likvidaci a po likvidaci majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel, aby v případě potřeby pokryly závazky rozpočtového okruhu určeného pro výzkumné programy v odvětvích spojených s průmyslem uhlí a oceli.

6. ÚČETNICTVÍ

Správa prostředků se vyúčtuje v roční účetní závěrce vypracované pro ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace pro majetek Výzkumného fondu pro uhlí a ocel. Tato účetní závěrka je založena na účetních pravidlech Komise schválených účetním Komise a v souladu s těmito pravidly se i předkládá, přičemž se zohlední zvláštní povaha ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace majetku Výzkumného fondu pro uhlí a ocel. Účetní závěrku schvaluje Komise a kontroluje Účetní dvůr. Komise si pro provedení auditu svých ročních účetních závěrek najme vnější společnosti.

7. SPRÁVNÍ POSTUPY

Komise provádí v souvislosti s ESUO v likvidaci a po dokončení likvidace v souvislosti s majetkem Výzkumného fondu pro uhlí a ocel výše uvedené správní operace v souladu s těmito základními směry a podle vnitřních předpisů a postupů platných pro ESUO v době jeho zrušení nebo ve znění pozdějších úprav.

Komise každý rok vypracuje podrobnou zprávu o správních operacích prováděných podle těchto finančních základních směrů a zašle ji členským státům. Do výroční zprávy Komise zahrne informace o využití různých kategorií aktiv, o důvodech pro volbu investice do konkrétní kategorií aktiv a o zjištěné výkonnosti dle jednotlivých kategorií aktiv.