

Bryssel 16.7.2020
COM(2020) 321 final

ANNEX

LIITE

asiakirjaan

NEUVOSTON PÄÄTÖS

**monivuotisten taloudellisten suuntaviivojen vahvistamisesta selvitystilassa olevan EHTY:n
varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen hoitamista varten
tehdyn päätöksen 2003/77/EY muuttamisesta**

LIITE

Taloudelliset suuntaviivat selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen hoitamista varten

1. VAROJEN KÄYTTÖ

Selvitystilassa olevan EHTY:n varoja, mukaan lukien sen lainakanta ja sijoitukset, on käytettävä tarpeen mukaan EHTY:n jäljellä oleviin velvoitteisiin, kuten jäljellä oleviin lainoihin, sen aiemmista toimintatalousarvioista johtuviin sitoumuksiin ja ennakoiduttomiin vastuisiin.

Sikäli kuin selvitystilassa olevan EHTY:n varoja ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varoja ei tarvita ensimmäisessä alakohdassa esitettyjen velvoitteiden hoitamiseen, varat on sijoitettava maltillisesti valitun sijoitushorisontin mukaisesti siten, että niistä kertyy tuottoja, joilla voidaan jatkaa tutkimuksen rahoittamista hiili- ja terästeollisuuteen liittyvillä aloilla.

Selvitystilassa olevan EHTY:n varoja ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varoja on käytettävä takaamaan vuosimaksut enintään [111 miljoonan] euron vuotuisiin määrärahoihin hiili- ja terästeollisuuteen liittyvillä aloilla tehtävää tutkimusta varten. Maksuihin käytettävät varat ovat tuottoa sijoitusten nettotuloista. Jos nettotulot eivät riitä vuotuisiin määrärahoihin, niitä täydennetään tuotoilla, joita saadaan myymällä osia selvitystilassa olevan EHTY:n ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston omaisuudesta. Vuoden 2027 jälkeen hiili- ja terästudkimusrahaston varat on sijoitettava siten, että niistä kertyy tuloa, jolla voidaan rahoittaa tutkimuksen jatkamista hiili- ja terästeollisuuteen liittyvillä aloilla.

2. SIOITUSHORISONTTI, TAVOITE JA RISKINSIETORAJA

Selvitystilassa olevan EHTY:n varat ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varat on sijoitettava siten, että säilytetään kyseisten varojen arvo ja mahdollisuuksien mukaan lisätään sitä (jäljempänä 'sijoitustavoite'). Sijoitustavoitteeseen pyritään sijoitushorisontin aikana, ja se olisi saavutettava kohtalaisella varmuudella.

Varoja hoidetaan toiminnan vakautta koskevien sääntöjen ja moitteettoman varainhoidon periaatteiden sekä komission tilinpitäjän vahvistamien sääntöjen ja menettelyjen mukaisesti.

Sijoitustavoitteen perusteella toteutetaan varovaista sijoitusstrategiaa, joka perustuu erittäin monipuolisiin hyväksyttäviin omaisuuslajeihin, maantieteellisiin alueisiin, liikkeeseenlaskijoihin ja maturiteetteihin (jäljempänä 'sijoitusstrategia'). Sijoitusstrategian laadinnassa otetaan huomioon sijoitushorisontti ja varmistetaan, että käytettävissä on tarvittavat varat, jotka ovat riittävän likvidejä ja saatavilla tarvittaessa.

Sijoitusstrategia on ilmaistava varojen strategisena allokationa, jossa hyväksyttäville omaisuuslajeille vahvistetaan ohjeelliset tavoiteosuudet.

Komissio määrittää varojen strategisesta allokatiota vastaavan strategisen vertailuarvon (jäljempänä 'vertailuarvo'), johon selvitystilassa olevan EHTY:n varoja ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varoja verrataan.

Komissio ehdottaa sijoitusstrategiaa ja vertailuarvoa, ja niistä sovitaan komission tilinpitäjän kanssa, kun komission valtuutettuja tulojen ja menojen hyväksyjä on kuultu.

Komissio voi muuttaa sijoitusstrategiaa ja vertailuarvoa, jos taloudellisissa olosuhteissa tapahtuu asianmukaisesti dokumentoitu ja perusteltu muutos, jos rahoitukseen osallistuvien

välineiden tarpeissa tai tilanteessa tapahtuu olennainen muutos tai jos sisään-/ulosvirtausarviot muuttuvat merkittävästi. Sijoitusstrategian muuttamisessa on noudatettava samaa menettelyä kuin sen alkuperäisessä hyväksymisessä.

Sijoitusstrategia vahvistetaan ottaen huomioon selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästutkimusrahaston varojen sijoitushorisontti ja riskinsietoraja.

3. VAROJEN ALLOKOINNIN PERIAATTEET JA HYVÄKSYTTÄVÄT SIOJITUSKOHTEET

Kaikissa omaisuuslajeissa ja niiden välillä varmistetaan riittävä hajauttaminen sijoitusriskien vähentämiseksi. Periaatteessa vastuuta pitäisi hajauttaa aina enemmän, kun sen riskialttius kasvaa ja/tai likviditeetti vähenee.

Sijoitukset eri omaisuuslajeihin ja hajauttaminen voidaan toteuttaa myös sijoituksilla yhteissijoitusyrityksiin tai pörssilistattuihin tuotteisiin.

Selvitystilassa olevan EHTY:n varoja ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästutkimusrahaston varoja sijoitetaan vain

- a) euromääräisiin rahamarkkinavaroihin
- b) kiinteäkorkoisiin arvopapereihin ja
- c) velkainstrumentteihin ja oman pääoman ehtoihin instrumentteihin tehtäviin sijoituksiin, jotka ovat säänneltyä yhteistä sijoitustoimintaa.

Selvitystilassa olevan EHTY:n varoilla ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästutkimusrahaston varoilla voidaan hankkia edellisessä alakohdassa tarkoitettuihin omaisuuslajeihin kuuluvia vastuuta sijoittamalla seuraaviin instrumentteihin tai osallistumalla seuraaviin toimiin:

- a) talletukset
- b) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131¹ soveltamisalaan kuuluvat rahamarkkinainstrumentit ja rahamarkkinarahastot, jotka tarjoavat päivittäistä likviditeettiä
- c) velkainstrumentit, kuten joukkovelkakirjalainat ja vekselit, sekä arvopaperistetut instrumentit, jotka täyttävät Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/2402² säädetyt yksinkertaista, läpinäkyvää ja standardoitua (YLS) arvopaperistamista koskevat kriteerit
- d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY³ soveltamisalaan kuuluvat yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, mukaan lukien pörssilistatut rahastot, jotka sijoittavat sellaisiin oman pääoman

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1131, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, rahamarkkinarahastoista (EUVL L 169, 30.6.2017, s. 8).

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (uudelleenlaadittu toisinto) (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32), sellaisena kuin se on myöhemmin muutettuna.

ehtoiisiin instrumentteihin tai velkainstrumentteihin, joiden tapauksessa enimmäistappiot eivät voi ylittää sijoitettuja määriä

e) takaisinostosopimukset varainhoitoasetuksen⁴ 212 artiklan 2 kohdassa vahvistetun periaatteen mukaisesti

f) käänteiset takaisinostosopimukset

g) arvopapereiden lainaksianto-operaatiot tunnustettujen selvitysjärjestelmien, kuten Clearstreamin ja Euroclearin, kanssa tai tämän tyyppisiin operaatioihin erikoistuneiden johtavien rahoituslaitosten kanssa.

Johdannaisia, jotka ovat termiini- tai futuurisopimuksia tai swap-sopimuksia, saa käyttää ainoastaan tehokkaaseen salkunhoitoon, eikä niitä saa käyttää keinotteluun tai positioiden vivuttamiseen. Johdannaisia voidaan käyttää sijoituspolitiikan mukaisesti duraation mukauttamiseen, luottoriskin tai muun merkityksellisen riskin vähentämiseen tai varojen allokaatioon tehtäviin muutoksiin.

Selvitystilassa olevan EHTY:n varoja ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varoja voidaan sijoittaa Yhdysvaltain dollarin määräisiin erittäin likvideihin joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijana on valtio tai ylikansallinen yhteisö, ainoastaan hajautusta ja toista korkokäyrää edustavien vastuiden hankkimista varten. Kaikilta valuuttariskeiltä on suojauduttava käyttämällä asianmukaisesti swap-sopimuksia tai muita valuuttasuojaukseen tarkoitettuja instrumentteja edellisessä alakohdassa eritellyllä tavalla.

Komissio voi tilinpitäjän suostumuksella laajentaa hyväksyttävien sijoituskohteiden joukkoa sisällyttämällä siihen muita sijoitusstrategian ja -tavoitteiden mukaisia omaisuuslajeja ja sijoitustoimia sekä Kansainvälisen valuuttarahaston ajoittain laatimaan luetteloon sisältyviä muiden kehittyneiden talouksien valuuttoja edellyttäen, että ne suojataan valuuttariskiltä. Uusien omaisuuslajien, sijoitustoimien tai kehittyneiden talouksien valuuttojen sisällyttämistä koskevien päätösten tueksi on esitettävä kunkin omaisuuslajin, sijoitustoimen tai valuutan osalta vankat perustelut siitä, miten laajennetut sijoitusmahdollisuudet parantavat selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen riski-tuotto-suhdetta. Tähän perusteluun on sisällyttävä arvio toimintavalmiuksista, joita tarvitaan näiden uusien investointimahdollisuuksien hyödyntämiseksi.

4. YMPÄRISTÖÖN, YHTEISKUNTAAN, HYVÄÄN HALLINTOON JA ETIIKKAAN LIITTYVÄT NÄKÖKOHDAT

Sijoitusten osalta sovelletaan seuraavia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyviä perusteita:

a) selvitystilassa olevan EHTY:n varat ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varat on sijoitettava unionin poliittisten tavoitteiden mukaisesti, jotta voidaan edistää kestävää rahoitusta ja yhteiskunnallista oikeudenmukaisuutta ja samalla säilyttää varojen pääoma

b) sijoituspolitiikan toteuttamisessa on noudatettava kaikkea asiaankuuluvaa lainsäädäntöä, jolla edistetään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon (ESG) liittyviä rahoitusvälineitä, sekä unionin

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU, Euratom) 2018/1046, annettu 18 päivänä heinäkuuta 2018, unionin yleiseen talousarvioon sovellettavista varainhoitosäännöistä, asetusten (EU) N:o 1296/2013, (EU) N:o 1301/2013, (EU) N:o 1303/2013, (EU) N:o 1304/2013, (EU) N:o 1309/2013, (EU) N:o 1316/2013, (EU) N:o 223/2014, (EU) N:o 283/2014 ja päätöksen N:o 541/2014/EU muuttamisesta sekä asetuksen (EU, Euratom) N:o 966/2012 kumoamisesta (EUVL L 193, 30.7.2018, s. 1).

sääntelykehyksessä vahvistettuja asiaankuuluvia standardeja, järjestelmiä, perusteita ja prosesseja

c) komissio voi kuulla kestävää rahoitusta käsittelevää EU:n teknistä asiantuntijaryhmää tai sen seuraajaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvien tekijöiden täytäntöönpanosta selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen sijoitusstrategiassa

d) komissio seuraa selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvää profiilia ja raportoi siitä 7 kohdassa (hallinnointimenettelyt) tarkoitetussa vuosikertomuksessa.

Seuraavassa luettelossa esitetään toimet, joita ei hyväksytä sijoitustarkoituksiin eettisistä tai moraalisisista syistä:

a) sijoitukset sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin, joiden on komission tietojen mukaan todettu lainvoimaisella tuomiolla tai lopullisella hallinnollisella päätöksellä osallistuneen johonkin seuraavista:

i) toimet, jotka katsotaan unionin sääntelykehyksen ja kansainvälisten yleissopimusten ja sopimusten nojalla laittomiksi tai kielletyiksi eettisin tai moraalisin perustein

ii) toimet, jotka liittyvät sovellettavassa kansainvälisessä oikeudessa kiellettyjen ampumatarvikkeiden tai aseiden kehittämiseen, tuotantoon ja kauppaan

b) sijoitukset sellaisten yritysten liikkeeseen laskemiin arvopapereihin, jotka komission tietojen mukaan saavat yli 25 prosenttia vuotuisista kokonaistuloistaan seuraavista toimista:

i) rahapelitoiminta (tuotantoon, rakentamiseen, jakeluun, käsittelyyn, kauppaan tai ohjelmistoihin liittyvä toiminta)

ii) tupakkaan liittyvät tuotteet ja toiminta (tuotanto, jakelu, jalostus ja kauppa)

iii) seksikauppa ja siihen liittyvät rakenteet, palvelut ja media.

5. SIIRTO EUROOPAN UNIONIN TALOUSARVIOON

Nettotulot selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusyhteisön varojen sijoittamisesta sekä omaisuuden osan myymisestä saatavat tulot otetaan Euroopan unionin yleiseen talousarvioon nimettyyn tarkoitukseen osoitettuna tulona ja ne siirretään selvitystilassa olevan EHTY:n varoista ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varoista täyttämään tarpeen mukaan hiili- ja terästeollisuuteen liittyvien alojen tutkimusohjelmia koskevan budjettikohdan sitoumukset.

6. KIRJANPITO

Varojen hoidosta on esitettävä selvitys sekä selvitystilassa olevan EHTY:n että selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston osalta vuosittain laadittavassa tilinpäätöksessä. Tilinpäätös on laadittava ja esitettävä komission tilinpitäjän hyväksymien komission tilinpäätössääntöjen mukaisesti, ottaen huomioon selvitystilassa olevan EHTY:n varojen ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston erityisen luonteen. Komissio hyväksyy

tilit, ja tilintarkastustuomioistuin tarkastaa ne. Komissio käyttää ulkopuolisia yrityksiä vuosilintarkastuksen teossa.

7. HALLINNOINTIMENETTELYT

Komissio toteuttaa selvitystilassa olevan EHTY:n ja selvityksen päätyttyä hiili- ja terästudkimusrahaston varojen osalta edellä mainitut hallinnointitoimet näiden suuntaviivojen ja EHTY:n purkamisajankohtana sen osalta voimassa olleiden tai sen jälkeen muutettujen sisäisten sääntöjen ja menettelyjen mukaisesti.

Komissio laatii näiden taloudellisten suuntaviivojen mukaisesti toteutetuista hallinnointitoimista vuosittain yksityiskohtaisen kertomuksen, joka lähetetään jäsenvaltioille. Komissio antaa vuosikertomuksessa tietoa eri omaisuuslajien käytöstä, syistä siihen, miksi tiettyihin omaisuuslajeihin päätettiin sijoittaa, ja kunkin omaisuusluokan havaitusta tuotosta.