



Rada
Evropské unie

Brusel 29. listopadu 2021
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2021/0377(COD)

14367/21
ADD 2

EF 365
ECOFIN 1167
CODEC 1545
IA 188

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	25. listopadu 2021
Příjemce:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generální tajemník Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	SWD(2021) 343 final
Předmět:	PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE SOUHRN ZPRÁVY O POSOUZENÍ DOPADŮ Průvodní dokument k návrhu nařízení, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760, pokud jde o rozsah způsobilých aktiv a investic, požadavky na složení portfolia a rozložení rizika, peněžité zápůjčky a další pravidla pro fondy a pokud jde o požadavky na udělování povolení, investiční politiky a podmínky provozování činnosti evropských fondů dlouhodobých investic

Delegace naleznou v příloze dokument SWD(2021) 343 final.

Příloha: SWD(2021) 343 final



V Bruselu dne 25.11.2021
SWD(2021) 343 final

PRACOVNÍ DOKUMENT ÚTVARŮ KOMISE
SOUHRN ZPRÁVY O POSOUZENÍ DOPADŮ

Průvodní dokument k

návrhu nařízení, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760, pokud jde o rozsah způsobilých aktiv a investic, požadavky na složení portfolia a rozložení rizika, peněžité zápůjčky a další pravidla pro fondy a pokud jde o požadavky na udělování povolení, investiční politiky a podmínky provozování činnosti evropských fondů dlouhodobých investic

{COM(2021) 722 final} - {SEC(2021) 571 final} - {SWD(2021) 342 final}

Souhrnný přehled
Posouzení dopadů návrhu nařízení, kterým se mění nařízení 2015/760 o evropských fondech dlouhodobých investic
A. Potřeba opatření
Proč? Jaký problém se řeší?
Problém, se kterým se regulační rámec fondů ELTIF potýká, spočívá v nízké míře využívání. Odvětví fondů ELTIF je poměrně malé a je soustředěno v pouhých čtyřech členských státech. Existuje tak nevyužitý potenciál k vytvoření dalšího kanálu, který by mobilizoval kapitál na financování dlouhodobých projektů. To má nepříznivý dopad na realizátory projektů, podniky (i malé a střední podniky), investory i správce fondů ELTIF a znesnadňuje to dosažení cílů unie kapitálových trhů spočívajících ve vytvoření rozmanitějších zdrojů dlouhodobého financování v Evropě.
Čeho by měla tato iniciativa dosáhnout?
Hlavním cílem této iniciativy je pomoci trhu fondů ELTIF dosáhnout dostatečného rozsahu, aby hospodářství EU a evropským investorům přinášel zamýšlené výhody v souladu s původním návrhem.
Jakou přidanou hodnotu budou mít tato opatření na úrovni EU?
Cílů nařízení o fondech ELTIF nemůže být uspokojivě dosaženo pouze na úrovni členských států. Z důvodu jejich rozsahu a účinků může být těchto cílů lépe dosaženo na úrovni Unie. V souladu se zásadami proporcionality a subsidiarity nařízení o fondech ELTIF nepřekračuje rámec toho, co je nezbytné k dosažení těchto cílů.
B. Řešení
Jaké legislativní a nelegislativní možnosti byly zvažovány? Je některá možnost upřednostňována?
Regulační rámec fondů ELTIF stanoví podrobná pravidla pro fondy, pokud jde o způsobilá aktiva a investice, rozložení rizika a složení portfolia, limity zápůjček a nabízení. Tato iniciativa zkoumá a identifikuje upřednostňované možnosti v následujících oblastech: přijetí mírnějších pravidel pro fondy ELTIF nabízené pouze profesionálním investorům; odstranění překážek v přístupu investorů k fondům ELTIF; zřízení nepovinného mechanismu likvidity a zaměření se na příliš restriktivní pravidla fondů, která neúměrně omezují dostupné investiční prostředí, struktury fondů a investiční strategie.
Kdo podporuje kterou možnost?
Zúčastněné strany kritizují příliš restriktivní pravidla fondů ELTIF a podporují širší rozsah způsobilých aktiv a investic, zmírnění pravidel týkajících se strukturování fondů a používání rozmanitějších investičních strategií. Účastníci trhu rovněž podporují omezení překážek pro vstup neprofesionálních investorů a zároveň stanovení dostatečných záruk ochrany investorů.
C. Dopady upřednostňované možnosti
Jaké jsou výhody upřednostňované možnosti?
Návrh je koncipován tak, aby se fondy ELTIF staly pro správce a investory atraktivnějšími. Správci budou moci přizpůsobit struktury fondů ELTIF investičním strategiím, jež odpovídají potřebám investorů, a dosáhnout nákladové efektivity. Investoři budou moci uspokojit své potřeby v oblasti dlouhodobých úspor a investic. Vyšší počet investorů by umožnil, aby fondy co do velikosti rostly a dosahovaly úspor z rozsahu. Odstraněním duplicitních postupů a nepružných pravidel fondů by se správcům fondů ELTIF snížily náklady. Díky navrhovaným změnám bude pro fondy ELTIF snadnější dosáhnout původních cílů spočívajících ve vytvoření nového zdroje dlouhodobého financování v Evropě.
Jaké jsou náklady na upřednostňovanou možnost?
Neočekávají se žádné významné negativní hospodářské, sociální nebo environmentální dopady či náklady. Potenciální dopady nákladů na investory, fondy ELTIF a jejich správce a na příslušné vnitrostátní orgány by měly být zanedbatelné.
Jaký bude dopad na podniky, včetně malých a středních podniků a mikropodniků?
Očekává se, že přezkum bude mít pozitivní nepřímé dopady na financování malých a středních podniků a dalších podniků, na sociální a dopravní infrastrukturu a na dlouhodobé projekty přispívající k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů, jako je čistá energie.
Očekávají se významné dopady na vnitrostátní rozpočty a správní orgány?
Neočekávají se žádné významné dopady.

Očekávají se jiné významné dopady?

Zvýšením počtu a velikosti fondů ELTIF by také mohlo dojít k nasměrování kapitálu do dlouhodobých projektů usilujících o dosažení environmentálních nebo sociálních cílů, jako je čistá energie, bytová infrastruktura nebo různá zařízení.

D. Návazná opatření**Kdy bude tato politika přezkoumána?**

Za pět let od vstupu změn právního rámce v platnost.