Evropský parlament
2024-2029

Hospodářský a měnový výbor

2025/0361(COD)

28.4.2026

***I
NÁVRH ZPRÁVY

o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb a nařízení (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288
(COM(2025)0841 – C10-0308/2025 – 2025/0361(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodaj: Gerben-Jan Gerbrandy

Vysvětlivky

*	Postup konzultace
***	Postup souhlasu
***I	Řádný legislativní postup (první čtení)
***II	Řádný legislativní postup (druhé čtení)
***III	Řádný legislativní postup (třetí čtení)

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

Pozměňovací návrhy k návrhu aktu

Pozměňovacích návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou v*** levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem ▌ nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtne. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

OBSAH

Strana

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU 5

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ.....34

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb a nařízení (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 (COM(2025)0841 – C10-0308/2025 – 2025/0361(COD))

(Řádný legislativní postup: první čtení)

Evropský parlament,

– s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2025)0841),

– s ohledem na čl. 294 odst. 2 a článek 114 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C10-0308/2025),

– s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,

– s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru ze dne …[1],

– s ohledem na článek 60 jednacího řádu,

– s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A10-0000/2026),

1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;

2. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, jestliže svůj návrh nahradí jiným textem, podstatně jej změní nebo má v úmyslu jej podstatně změnit;

3. pověřuje svou předsedkyni, aby předala postoj Parlamentu Radě a Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

Pozměňovací návrh 1

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU)	(7) S ohledem na tyto cíle je nezbytné upravit oblast působnosti nařízení (EU)

[1] Úř. věst. C …. / Dosud nezveřejněné v Úředním věstníku.

2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit výhradně na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory uvádějí vlastnosti související s udržitelností. Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité cílové trhy.

2019/2088 a některé definice v něm obsažené. Nařízení (EU) 2019/2088 by mělo účastníkům finančního trhu i nadále ukládat povinnost zveřejňovat, jakým způsobem podle nich ovlivňují rizika týkající se udržitelnosti finanční produkty, které nabízejí investorům. Kromě těchto prvků by se však nařízení (EU) 2019/2088 mělo zaměřit výhradně na konkrétní požadavky a související zveřejňování informací, které se vztahují na účastníky finančního trhu, kteří vyrábějí, spravují nebo zpřístupňují finanční produkty související s udržitelností, zejména na ty, které ve svých názvech nebo marketingové dokumentaci pro koncové investory uvádějí vlastnosti související s udržitelností. ***K takovým finančním produktům patří i strukturované investiční produkty. Tvůrci strukturovaného investičního produktu by proto měli být začleněni do definice účastníků finančního trhu.*** Finanční poradci, kteří poskytují investiční poradenství, nevytvářejí ani nespravují finanční produkty související s udržitelností ani takové produkty nezpřístupňují investorům. Z tohoto důvodu by finanční poradci poskytující investiční poradenství měli být z oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 zcela vyňati. Plní spíše úlohu distributorů, která spočívá v tom, že mezi produkty, které účastníci finančního trhu nabízejí, vyhledávají ty, které odpovídají preferencím jejich klientů v oblasti udržitelnosti. Pravidla pro distributory by proto měla náležitě odrážet změny zavedené tímto nařízením, zejména režim kategorizace finančních produktů, u nichž jsou uváděna tvrzení související s udržitelností. Totéž platí pro službu správy portfolia, která spočívá ve spravování portfolií finančních nástrojů v souladu s mandáty udělovanými jednotlivými klienty na základě vlastního uvážení, tzn. že tyto nástroje nejsou navrženy a uváděny na trh stejným způsobem jako produkty určené pro určité

cílové trhy.

Or. en

Pozměňovací návrh 2

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 11

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací a neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.	(11) Účastníkům finančního trhu by nemělo být zakázáno, aby v rámci předepsaného zveřejňování informací týkajících se finančních produktů uváděli informace o aspektech udržitelnosti, které jsou doplňkové povahy, i když tyto produkty nejsou kategorizovány jako finanční produkty související s udržitelností. Tyto informace musejí být pravdivé, jasné a nezavádějící. V zájmu ochrany investorů a jasného rozlišení nekategorizovaných a kategorizovaných finančních produktů by tyto informace neměly být hlavním prvkem zveřejňovaných informací**,** neměly by být uvedeny v názvu takových finančních produktů ani v souvisejících marketingových sděleních a ***mělo by k nim být připojeno prohlášení, které potvrzuje, že produkt nesplňuje normy EU pro definici udržitelných finančních produktů a pro ochranu před lakováním nazeleno***. U finančních produktů, které jsou zařazeny do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, by navíc účastníci finančního trhu měli zajistit, aby tvrzení uvedená v regulační a marketingové dokumentaci a v názvech jejich finančních produktů souvisejících s udržitelností byla v souladu s kategorií, do níž tyto produkty spadají, jakož i s jejich strategiemi.

Or. en

Pozměňovací návrh 3

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující	(14) V zájmu snadnější srovnatelnosti a zvýšení integrity by měl být minimálně 70% podíl investic v rámci finančních produktů v každé kategorii proveden v souladu s tvrzením o udržitelnosti, tj. se sledovaným cílem nebo s uplatňovanými hledisky udržitelnosti. Účastníci finančního trhu by měli mít možnost volně alokovat zbývající investice na základě diverzifikace, zajištění nebo potřeb likvidity. Tyto zbývající investice by neměly být v rozporu s tvrzeními o udržitelnosti finančního produktu. Úplná realizace investiční strategie vztahující se k danému finančnímu produktu může trvat určitou dobu, zejména v případě alternativních nebo soukromých aktiv. Tato doba je uvedena v předsmluvních dokumentech. Procentuální podíl investic nezbytných k dosažení cílů produktu nemusí být během tohoto zaváděcího období dosažen okamžitě. Tohoto procentuální podílu by mělo být dosaženo nejpozději po uplynutí zaváděcího období. Ve srovnání s minimálním podílem 50 % „udržitelných investic“, který je stanoven pro fondy používající ve svém názvu termín související s udržitelností podle obecných pokynů ESMA k názvům fondů, by prahová hodnota 70 % znamenala určité zvýšení ambicí. Má se rovněž za to, že by umožnila zajistit kontinuitu ve vztahu k pravidlu, že 80 % investic musí být provedeno v souladu s tvrzením o ESG, které je uvedeno v názvu fondu podle těchto pokynů, jelikož podmínky pro dosažení 70% hranice by byly přísnější než současných 80 % podle pokynů ESMA (tj. nové podmínky pro investice, které mají být považovány za příspěvek k plnění cílů souvisejících s udržitelností nebo transformaci nebo za investice uplatňující

hlediska související s udržitelností). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam ***dobrovolných*** ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise

hlediska související s udržitelností). V neposlední řadě umožňuje dostatečnou rezervu pro zajištění investic a je v souladu s ostatními mezinárodními označeními investic, což by usnadnilo sbližování v mezinárodním měřítku. Aby se účastníci finančního trhu mohli orientovat a získali potřebnou jistotu, měly by být pro každou kategorii stanoveny konkrétní investiční přístupy k finančním produktům, aniž by však byly v každém případě vyloučeny jiné možné přístupy, pakliže bude splněna podmínka, že tyto přístupy zajišťují stejnou úroveň ambicí v oblasti udržitelnosti. Zjištění, která vyplynula z nedávno provedených hodnocení, svědčí o tom, že neexistuje „univerzální řešení“, jak přesně specifikovat, co by mělo být pozitivním příspěvkem k plnění určitého cíle v oblasti udržitelnosti nebo transformace. Příčinou je především široká škála aktiv, strategií, cílů v oblasti udržitelnosti či faktorů, které na současném trhu působí. Uzavřený seznam podrobných kritérií specifikujících takový příspěvek by proto příliš omezil investiční univerzum a hrozilo by, že bude bránit inovativním postupům. Namísto toho by se seznam možných přístupů měl zaměřit na identifikaci spolehlivých stávajících norem udržitelnosti a na podporu jejich používání. Prahová hodnota 70 % by se měla zaměřit na zajištění harmonizovaných úrovní příspěvku, a nikoli podrobně specifikovat povahu příspěvku pro každou kategorii. Koncovým investorům by měly být poskytnuty konkrétní informace o zvoleném přístupu k příspěvku. Účastníci finančního trhu by svůj příspěvek, soulad se strategií a pokrok dosažený na cestě ke splnění cíle udržitelnosti měli měřit prostřednictvím vhodných ukazatelů spojených s udržitelností a tyto ukazatele by měli zveřejňovat. K ***porovnávání finančních produktů v rámci každé kategorie by měl investorům sloužit soubor povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů. Tyto ukazatele by měly být doplněny o další ukazatele hlavních nepříznivých***

v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

dopadů, které jsou pro danou investici významné, a jiné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů, které jsou zveřejňovány dobrovolně. Za tímto účelem by měl být vypracován seznam ukazatelů. Tyto ukazatele by měly vycházet z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 a z informací zveřejňovaných společnostmi, přičemž by měla být ve vhodném rozsahu zajištěna návaznost na stávající tržní postupy podle tohoto nařízení. Bylo by tak možné přispět k harmonizaci a srovnatelnosti toho, jak účastníci finančního trhu měří a zveřejňují svůj příspěvek k plnění daného cíle.

Or. en

Pozměňovací návrh 4

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu***, aniž by tím však byly na poskytovatele údajů o udržitelnosti z řad třetích stran kladeny nové požadavky***. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na	(24) Vzhledem k tomu, jak široká je škála aktiv, která lze investovat v případě finančních produktů zařaditelných do kategorie finančních produktů souvisejících s udržitelností, budou i nadále existovat určité mezery v údajích o udržitelnosti poskytovaných subjekty, do nichž bylo investováno, a dalších aktiv. Je proto vhodné formalizovat a zlepšit transparentnost používání odhadů ze strany účastníků finančního trhu. Především by měl být stanoven přiměřený postup, jímž by se účastníci finančního trhu měli řídit při dokumentování toho, jak využívají zdrojů údajů a jak používají externí a interní odhady, a tyto informace by měli na požádání poskytovat svým klientům. ***Komise by měla při provádění přezkumu podle článku 52 nařízení (EU) 2024/3005 přihlížet k ustanovením tohoto nařízení,***

požádání poskytovat svým klientům.	***zejména s cílem určit, zda by oblast působnosti uvedeného nařízení neměla být rozšířena tak, aby zahrnovala poskytovatele datových produktů týkajících se environmentálních, sociálních a lidských práv a faktory správy a řízení s cílem zajistit, aby se na údaje a odhady poskytované těmito poskytovateli pro účely tohoto nařízení vztahovaly minimální normy transparentnosti zdrojů údajů, kontroly kvality údajů a rozsahu údajů, zveřejňování metodik a poctivé obchodní praktiky.***

Or. en

Pozměňovací návrh 5

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 32 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(32a) Má-li se zajistit, aby účastníci finančního trhu měli na přijetí všech opatření nezbytných k dosažení souladu s pravidly zavedenými tímto pozměňujícím nařízením dostatek času, mělo by se toto nařízení použít 24 měsíců poté, co vstoupí v platnost. Ustanovení čl. 1 bodu 2 písm. a) až d) a čl. 1 bodu 5 tohoto pozměňujícího nařízení, která vedou ke snížení zátěže zúžením oblasti působnosti nařízení (EU) 2019/2088 a odstraněním povinnosti zveřejňovat informace o hlavních nepříznivých dopadech a politikách odměňování na úrovni jednotlivých subjektů, by se však měla použít ode dne vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost.

Or. en

Pozměňovací návrh 6

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. a – bod ii a (nový)
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 1 – písm. j a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) doplňuje se nové písmeno, které zní:
	„ja) tvůrce strukturovaného investičního produktu;“

Or. en

Pozměňovací návrh 7

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. d
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 12

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) ***v bodě*** 12) se ***zrušuje*** písmeno a);	d) ***bod*** 12) se ***mění takto:***
	i) písmeno a) ***se zrušuje***;
	ii) doplňuje se nové písmeno, které zní:
	„ga) strukturovaný investiční produkt;“

Or. en

Pozměňovací návrh 8

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 27

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
27) „subjekty veřejného sektoru“ ústřední vlády nebo centrální banky,	27) „subjekty veřejného sektoru“ ústřední vlády nebo centrální banky,

regionální vlády nebo místní orgány***,*** ***mezinárodní rozvojové banky*** uvedené v článku ***117*** nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013[*1] a ***mezinárodní organizace uvedené v článku 118 uvedeného nařízení a***	regionální vlády nebo místní orgány a ***mezinárodní organizace*** uvedené v článku ***118*** nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013[*1]***;***

Or. en

Pozměňovací návrh 9

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28a) „strukturovaným investičním produktem“ strukturovaný retailový investiční produkt ve smyslu čl. 4 bodu 1 nařízení (EU) č. 1286/2014 jiný než SKIPCP, alternativní investiční fond nebo derivát ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 29 nařízení č. 600/2014;

Or. en

Pozměňovací návrh 10

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28b) „spravovaným s odkazem na referenční hodnotu EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem“ finanční produkt, který vedle jakýchkoli jiných cílů nebo rysů splňuje alespoň metodické požadavky stanovené v kapitole II oddíle 2 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818;

Or. en

Pozměňovací návrh 11

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. g
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 2 – odst. 1 – bod 28 c (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	28c) „spravovaným s odkazem na referenční hodnotu EU navázanou na Pařížskou dohodu“ finanční produkt, který vedle jakýchkoli jiných cílů nebo rysů splňuje alespoň metodické požadavky stanovené v kapitole II oddíle 3 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818;

Or. en

Pozměňovací návrh 12

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) neobsahují žádný odkaz na dobrovolné systémy označování související s udržitelností, jejichž rysy nepřekračují prvky uvedené v článcích 7, 8 nebo 9, pokud jde o stanovené cíle, investiční přístupy, požadavky na správu a řízení nebo požadavky na transparentnost.

Or. en

Pozměňovací návrh 13

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 6 a – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Účastníci finančního trhu, kteří zveřejňují informace podle odstavce 1 tohoto článku, uvedou v informacích uvedených v čl. 6 odst. 3 a čl. 11 odst. 2 zřetelným způsobem prohlášení, které potvrzuje, že dotčený finanční produkt nesplňuje standardy EU pro definici udržitelných finančních produktů a pro ochranu před lakováním nazeleno.

Or. en

Pozměňovací návrh 14

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu ***se mohou rozhodnout, že*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***zcela nebo částečně splní použitím vhodných ukazatelů spojených*** s ***udržitelností***.	Účastníci finančního trhu ***splní*** požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***tohoto článku pomocí povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů stanovených v souladu*** s ***aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b***.

Or. en

Pozměňovací návrh 15

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu doplní požadavek na zveřejňování informací popsaný v prvním pododstavci písm. d) tohoto článku použitím ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, které jsou pro investici významné, stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b. Mohou také dobrovolně zveřejnit další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 16

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo referenční hodnotě EU navázané na Pařížskou dohodu, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 kapitoly II uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, nebo jsou s odkazem na některou z těchto hodnot spravovány.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 17

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***15*** %.	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178[*6], rovným nebo vyšším než ***20*** %.

Or. en

Pozměňovací návrh 18

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 5 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Pokud investice finančního produktu nad prahovou hodnotou uvedenou v prvním pododstavci písm. a) zahrnují investice do emisí jiných subjektů veřejného sektoru, než které jsou uvedeny v pátém pododstavci písm. a) nebo b), musí být tyto investice v souladu s deklarovanými cíli nebo strategií finančního produktu souvisejícími s udržitelností.

Or. en

Pozměňovací návrh 19

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 2 – pododstavec 1 – písm. h

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
h) jiné investice do podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv, které věrohodně přispívají k přechodu k udržitelnosti, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné zdůvodnění.	h) jiné investice do podniků, hospodářských činností nebo jiných aktiv, které věrohodně přispívají k přechodu k udržitelnosti, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné zdůvodnění ***věrohodného příspěvku, mj. s ohledem na investiční možnosti uvedené v písmenech a) až g) tohoto pododstavce***.

Or. en

Pozměňovací návrh 20

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 7 – odst. 3 – pododstavec 1 – písm. e a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ea) popis strategie zapojení související s udržitelností, kterou provádí účastník finančního trhu, včetně toho, jak dosud byla tato strategie prováděna v souladu s cíli finančního produktu souvisejícími s udržitelností, nebo jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takovou strategii neprovádí;

Or. en

Pozměňovací návrh 21

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 1 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) určují a zveřejňují hlavní nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti a objasňují veškerá opatření přijatá za účelem řešení těchto dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 22

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 1 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu splní požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) tohoto článku pomocí povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b.

Or. en

Pozměňovací návrh 23

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 1 – pododstavec 1 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu doplní požadavek na zveřejňování informací popsaný v prvním pododstavci písm. c) tohoto článku použitím ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, které jsou

pro investici významné, stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b. Mohou také dobrovolně zveřejnit další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 24

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 1 – pododstavec 1 c (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Pokud investice finančního produktu zahrnují jiné investice do emisí subjektů veřejného sektoru, než jsou nástroje s určeným použitím výnosů vydané subjekty veřejného sektoru v souladu s článkem 3 nařízení (EU) 2023/2631, nebo pokud výnosy nefinancují žádné podkladové činnosti vyloučené podle čl. 12 odst. 1 písm. a), b) a d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818 nebo společnosti vyloučené podle čl. 12 odst. 1 písm. c) uvedeného nařízení, musí být tyto investice v souladu s deklarovanými cíli nebo strategií finančního produktu souvisejícími s udržitelností.

Or. en

Pozměňovací návrh 25

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 2 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) investice s ratingem ESG podle definice uvedené v nařízení 2024/3005, který převyšuje průměrný rating obdobných investic nebo referenční hodnotu;	a) investice s ratingem ESG podle definice uvedené v nařízení 2024/3005, který převyšuje průměrný rating obdobných investic nebo referenční hodnotu ***po vyloučení alespoň 20 % cenných papírů s nejnižším ratingem***;

Or. en

Pozměňovací návrh 26

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 2 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) investice, které svou výkonností překonávají obvyklý průměr u obdobných investic nebo referenční hodnotu pro určitý vhodný ukazatel udržitelnosti;	b) investice, které svou výkonností překonávají obvyklý průměr u obdobných investic nebo referenční hodnotu pro určitý vhodný ukazatel udržitelnosti ***po vyloučení alespoň 20 % nejnižších hodnot tohoto ukazatele***;

Or. en

Pozměňovací návrh 27

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) další investice integrující faktory udržitelnosti nad rámec zohlednění rizik týkajících se udržitelnosti, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné zdůvodnění.	e) další investice integrující faktory udržitelnosti nad rámec zohlednění rizik týkajících se udržitelnosti, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné zdůvodnění ***začlenění těchto faktorů***

udržitelnosti, mj. s ohledem na investiční možnosti uvedené v písmenech a) až d) tohoto odstavce.

Or. en

Pozměňovací návrh 28

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 8 – odst. 3 – bod 3 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ea) popis strategie zapojení související s udržitelností, kterou provádí účastník finančního trhu, včetně toho, jak dosud byla tato strategie prováděna v souladu s cíli finančního produktu souvisejícími s udržitelností, nebo jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takovou strategii neprovádí;

Or. en

Pozměňovací návrh 29

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 1 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Účastníci finančního trhu se ***mohou rozhodnout***, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) zcela nebo částečně splní ***použitím vhodných*** ukazatelů ***spojených*** s ***udržitelností***.	Účastníci finančního trhu se ***rozhodnou***, že požadavek na zveřejnění informací uvedený v prvním pododstavci písm. d) ***tohoto článku*** zcela nebo částečně splní ***pomocí povinných*** ukazatelů ***hlavních nepříznivých dopadů stanovených v souladu*** s ***aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b***.

Or. en

Pozměňovací návrh 30

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 1 – pododstavec 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Účastníci finančního trhu doplní požadavek na zveřejňování informací popsaný v prvním pododstavci písm. d) tohoto článku použitím ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, které jsou pro investici významné, stanovených v souladu s aktem v přenesené pravomoci přijatým podle článku 19b. Mohou také dobrovolně zveřejnit další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů.

Or. en

Pozměňovací návrh 31

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 1 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky uvedené v prvním pododstavci se považují za splněné v případě finančních produktů, které odpovídají referenční hodnotě navázané na Pařížskou dohodu EU, jež splňuje požadavky stanovené v oddíle 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1818, nebo jsou s odkazem na tuto referenční hodnotu spravovány.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 32

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 1 – pododstavec 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178, rovným nebo vyšším než ***15*** %.	Podmínky popsané v prvním pododstavci písm. a) se považují za splněné v případě finančních produktů s podílem investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, jak jsou definovány v čl. 1 bodě 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178, rovným nebo vyšším než ***20*** %.

Or. en

Pozměňovací návrh 33

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 1 – pododstavec 5 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Pokud investice finančního produktu nad prahovou hodnotou uvedenou v prvním pododstavci písm. a) zahrnují investice do emisí jiných subjektů veřejného sektoru, než které jsou uvedeny v pátém pododstavci písm. a) nebo b), musí být tyto investice v souladu s deklarovanými cíli nebo strategií finančního produktu týkajícími se udržitelnosti.

Or. en

Pozměňovací návrh 34

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8

Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 2 – písm. g

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
g) jiné investice do podniků, hospodářských činností nebo aktiv, které přispívají k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné odůvodnění.	g) jiné investice do podniků, hospodářských činností nebo aktiv, které přispívají k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle, pokud je v informacích povinně zveřejňovaných podle odstavce 3 uvedeno řádné odůvodnění ***tohoto příspěvku, mj. s ohledem na investiční možnosti uvedené v písmenech a) až g) tohoto odstavce***.

Or. en

Pozměňovací návrh 35

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 9 – odst. 3 – pododstavec 1 – písm. e a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ea) popis strategie zapojení účastníka finančního trhu související s udržitelností, včetně toho, jak dosud byla tato strategie prováděna v souladu s cíli finančního produktu souvisejícími s udržitelností, nebo jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takovou strategii neprovádí;

Or. en

Pozměňovací návrh 36

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 10 – odst. 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Informace uvedené v pododstavci ***1*** mohou být zveřejněny formou internetových odkazů na příslušnou dokumentaci uvedenou v čl. 6 odst. 3 nebo čl. ***11*** odst. ***2***.	Informace uvedené v ***prvním*** pododstavci ***tohoto článku*** mohou být zveřejněny formou internetových odkazů na příslušnou dokumentaci uvedenou v čl. 6 odst. 3 nebo čl. ***11 odst. 2 a mohou být doplněny o další vysvětlení k odůvodnění metodik pro investice přispívající k prahovým hodnotám uvedeným v čl. 7 odst. 1, čl. 8*** odst. ***1 nebo čl. 9 odst. 1***.

Or. en

Pozměňovací návrh 37

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 13
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 12 a – odst. 1 – písm. a – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) používání údajů poskytovaných externími poskytovateli údajů, kromě údajů z otevřených zdrojů nebo výzkumu volně dostupných veřejnosti, bylo založeno na formalizovaných a zdokumentovaných ujednáních;	i) používání údajů***, včetně odhadů,*** poskytovaných externími poskytovateli údajů, kromě údajů z otevřených zdrojů nebo výzkumu volně dostupných veřejnosti, bylo založeno na formalizovaných a zdokumentovaných ujednáních;

Or. en

Pozměňovací návrh 38

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 14
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 13 – odst. 2 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Tvrzení obsažená v názvech a v marketingových sděleních podle	Tvrzení obsažená v názvech a v marketingových sděleních podle

prvního pododstavce musí být jasná, pravdivá a nezavádějící a musí odpovídat prvkům těchto finančních produktů souvisejícím s udržitelností.	prvního pododstavce musí být jasná, pravdivá a nezavádějící a musí odpovídat prvkům a ***kategorii*** těchto finančních produktů souvisejícím s udržitelností.

Or. en

Pozměňovací návrh 39

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 20
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 – odst. 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) úpravu podílu investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, nutných pro splnění požadavků vztahujících se k možnosti podle čl. 7 odst. 1 třetího pododstavce a čl. 9 odst. 1 třetího pododstavce.;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 40

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 20
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Do … [36 měsíců ode dne použitelnosti tohoto nařízení] a poté každých 36 měsíců přezkoumá Komise, zda je zapotřebí upravit podíl investic do hospodářských činností v souladu s taxonomií, které jsou nezbytné pro splnění možnosti podle čl. 7 odst. 1 třetího pododstavce a čl. 9 odst. 1 třetího pododstavce.

Or. en

Pozměňovací návrh 41

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. a – písm. a – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288[*11] a (EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)]**,**[*12] které mohou účastníci finančního trhu ***dobrovolné*** používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a) a d);	i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288[*11] a (EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)][*12]**,** které mohou účastníci finančního trhu používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a) a d);
_____	_____
[*12] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 ze dne 31. července 2023, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU, pokud jde o standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti (Úř. věst. L, 2023/2772, 22.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2772/oj).“	[*12] Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2023/2772 ze dne 31. července 2023, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU, pokud jde o standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti (Úř. věst. L, 2023/2772, 22.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2772/oj).“

Or. en

Pozměňovací návrh 42

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. a – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) upřesnění způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny podle	b) upřesnění způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny podle

odstavce 3, v maximálním rozsahu dvou stran, a informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 4, v maximálním rozsahu jedné strany;	odstavce 3, ***vhodné pro retailové investory a v*** maximálním rozsahu dvou stran, a informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 4, v maximálním rozsahu jedné strany;

Or. en

Pozměňovací návrh 43

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. b – písm. a – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a (EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)], které mohou účastníci finančního trhu ***dobrovolné*** používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a);	i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a (EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)], které mohou účastníci finančního trhu používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a);

Or. en

Pozměňovací návrh 44

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. b – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) upřesnění způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 3, v maximálním rozsahu dvou stran;	b) upřesnění způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 3, ***vhodné pro retailové investory a v*** maximálním rozsahu dvou stran;

Or. en

Pozměňovací návrh 45

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. c – písm. a – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a(EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)], které mohou účastníci finančního trhu ***dobrovolné*** používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a) a d);	i) ukazatel(e) vycházející z ukazatelů uvedených v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a (EU) 2023/2772 [ve znění přizpůsobeném novému aktu v přenesené pravomoci pozměňujícímu směrnici o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD)], které mohou účastníci finančního trhu používat při plnění požadavků odst. 1 prvního pododstavce písm. a) a d);

Or. en

Pozměňovací návrh 46

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. c – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) upřesní způsob prezentace informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 3, v maximálním rozsahu dvou stran, a informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 4, v maximálním rozsahu jedné strany;	b) upřesní způsob prezentace informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 3, ***vhodné pro retailové investory a v*** maximálním rozsahu dvou stran, a informací, které mají být zveřejněny podle odstavce 4, v maximálním rozsahu jedné strany;

Or. en

Pozměňovací návrh 47

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 b – odst. 1 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) ustanovení čl. 11 odst. 1 upřesněním způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny, v maximálním rozsahu dvou stran.	d) ustanovení čl. 11 odst. 1 upřesněním způsobu prezentace informací, které mají být zveřejněny, ***vhodné pro retailové investory a v*** maximálním rozsahu dvou stran.

Or. en

Pozměňovací návrh 48

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Nařízení (EU) 2019/2088
Čl. 19 c – odst. 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4. Před přijetím aktu v přenesené pravomoci Komise shromáždí veškeré nezbytné odborné znalosti, mimo jiné prostřednictvím konzultací ***se skupinou odborníků z*** členských států pro udržitelné financování ***podle*** článku 24 nařízení (EU) 2020/852 a ***případně s evropskými orgány dohledu,*** a v souladu se zásadami a postupy stanovenými v interinstitucionální dohodě o zdokonalení tvorby právních předpisů ze dne 13. dubna 2016.	4. Před přijetím aktu v přenesené pravomoci Komise shromáždí veškeré nezbytné odborné znalosti, mimo jiné prostřednictvím konzultací s ***evropskými orgány dohledu a odborníky ze skupiny odborníků*** členských států pro udržitelné financování ***uvedené v*** článku 24 nařízení (EU) 2020/852 a v souladu se zásadami a postupy stanovenými v interinstitucionální dohodě o zdokonalení tvorby právních předpisů ze dne 13. dubna 2016.

Or. en

Pozměňovací návrh 49

Návrh nařízení
Čl. 2 – odst. 1 – bod 2

Nařízení (EU) 1286/2014
Čl. 8 – odst. 3 – písm. ca

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ca) u produktu s investiční složkou, který je finančním produktem souvisejícím s udržitelností ve smyslu čl. 2 bodu 25 nařízení (EU) 2019/2088, v oddíle nazvaném „Jak udržitelný je tento produkt?“ kategorizaci tohoto produktu podle článku 7, 8 nebo 9 uvedeného nařízení a popis jeho cíle včetně příslušných ukazatelů.	ca) u produktu s investiční složkou, který je finančním produktem souvisejícím s udržitelností ve smyslu čl. 2 bodu 25 nařízení (EU) 2019/2088, v oddíle nazvaném „Jak udržitelný je tento produkt?“ kategorizaci tohoto produktu podle článku 7, 8 nebo 9 uvedeného nařízení a popis jeho cíle včetně příslušných ukazatelů***; u produktu s investiční složkou, který není finančním produktem souvisejícím s udržitelností ve smyslu čl. 2 bodu 25 nařízení (EU) 2019/2088, v oddíle nazvaném „Jak udržitelný je tento produkt?“ prohlášení, které potvrzuje, že dotčený finanční produkt nesplňuje standardy EU pro definici udržitelných finančních produktů a pro ochranu před lakováním nazeleno;***

Or. en

Pozměňovací návrh 50

Návrh nařízení
Čl. 4 – odst. 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Použije se od [***18*** měsíců od vstupu v platnost].	Použije se od [***24*** měsíců od vstupu v platnost].

Or. en

Pozměňovací návrh 51

Návrh nařízení
Čl. 4 – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Ustanovení čl. 1 odst. 2 písm. a) až f), s výjimkou odkazu na bod 17 v písmeni e) uvedeného odstavce, čl. 1 odst. 3, čl. 1 odst. 5 se však použijí ode dne [datum vstupu v platnost].

Or. en

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ

Nezbytnou podmínkou pro vytvoření finančního rámce, v němž se investoři mohou rozhodnout, že budou investovat do finančních produktů s environmentálními, sociálními a správními (ESG) ambicemi, je spolehlivá transparentnost udržitelnosti finančních produktů. Zpravodaj vítá návrh Komise na přezkum nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování, který vytváří smysluplnější kategorie pro investory a současně přináší účastníkům finančního trhu úlevu od zátěže. Domnívá se, že kategorie „přechodových" produktů, produktů se „základními faktory ESG" a „udržitelných" produktů a jejich příslušné vynětí jsou v tomto ohledu užitečnými nástroji. Návrh představuje vynikající výchozí bod pro vytvoření lepšího rámce udržitelného financování v Evropské unii. Zpravodaj se nicméně domnívá, že návrh Komise lze zlepšit, pokud jde o transparentnost, účinnost a zmírnění zátěže.

Pokud jde o transparentnost, je cílem pozměňovacích návrhů zpravodaje investorům dále vyjasnit podmínky ESG daného finančního produktu. 1. Tvůrci finančních produktů vytvářející produkty, které nelze zařadit do kategorií podle nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování, by sice stále měli mít možnost zveřejňovat omezené informace o začlenění faktorů udržitelnosti, avšak prohlášení o tom, že daný finanční produkt nesplňuje standardy EU pro definici udržitelných finančních produktů a pro ochranu před lakováním nazeleno, by mělo retailovým investorům jasně ukázat, že nenakupují produkty, které jsou v souladu s nařízením o zveřejňování informací o udržitelném financování. 2. Zpravodaj dále navrhuje zlepšit srovnatelnost kategorizovaných produktů tím, že se bude vyžadovat zveřejnění omezeného souboru povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů. I když je otázkou, zda tyto nerovné podmínky mezi kategorizovanými a nekategorizovanými výrobky nadále umožňovat, jedná se podle zpravodaje vzhledem k široké podpoře zjednodušení o přiměřené opatření. 3. A konečně by účastníci finančního trhu, kteří nabízejí produkty, jež jsou podle nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování kategorizovány, měli zveřejnit popis strategie zapojení související s udržitelností, kterou účastník finančního trhu provádí, a způsob, jakým byla dosud prováděna v souladu s cíli produktu, anebo jasné a odůvodněné vysvětlení, proč takovou strategii neprovádí.

Pokud jde o účinnost, mají pozměňovací návrhy zpravodaje za cíl dosáhnout smysluplnějšího dopadu na udržitelné investice. 1. „Základní faktory ESG" lze posílit požadavkem, aby investice překonávaly průměr investičního univerza, referenční hodnotu nebo průměrný rating poté, co se pro zvolené ukazatele nebo ratingy vyloučí alespoň 20 % nejnižších hodnot. 2. Ačkoli „bezpečné přístavy" pro referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu v kategoriích „přechodových" a „udržitelných" produktů poskytují pevnou vazbu na další právní předpisy EU, tato vazba stále zůstává, i když se „bezpečný přístav" odstraní a u všech investic se vyžadují stejné podmínky pro vyloučení. 3. „Bezpečný přístav" pro produkty nabízející investice do hospodářských činností v souladu s taxonomií by měl být zvýšen z 15 na 20 %, což je podmínka, kterou již splňuje 44,1 % stávajících fondů podle článku 9[1].

Pokud jde o úlevu od zátěže, podporuje zpravodaj návrh Komise na zrušení podávání zpráv na úrovni subjektů. Při přípravě vstupu revidovaného nařízení v platnost se zpravodaj staví za to,

[1] https://finance.ec.europa.eu/document/download/8a3d0e56-4453-459b-b826-101b1067290f_en?filename=241217-sustainable-finance-platform-proposal-categorisation-products_en.pdf.

aby se prvky týkající se úlevy od břemene začaly uplatňovat okamžitě po vstupu nařízení v platnost. Nadto pozměňovací návrhy zpravodaje obsahují některé další úpravy návrhu Komise.