



Съобщение за пресата

Люксембург, 25 февруари 2021 г.

Одиторите на ЕС проверяват постигнатия напредък към единен пазар за инвестиционни фондове

Европейската сметна палата (ЕСП) започна одит за оценка на напредъка на ЕС в създаването на единен пазар за инвестиционни фондове. Одиторите ще проверят дали разработваните се в момента правила са подходящи за постигане на целта, както и дали ЕС е насърчил единни надзорни практики в държавите членки и е смекчил риска за инвеститорите, пазарите и финансовата стабилност. В публикувания днес документ за представяне на одита ЕСП предупреждава също за потенциалната уязвимост на сектора и рисковете за финансовата стабилност. В контекста на пандемията от COVID-19 например, през март 2020 г. големият отлив на финансови потоци от инвестиционните фондове е предизвикал сътресения на пазара.

„В периоди на много ниски лихвени проценти е особено важно да бъдат защитени потребителите, търсещи възвръщаемост от своите спестявания, и да се осигури финансова стабилност“, заяви Римантас Шаджус, членът на ЕСП, който ръководи одита. *„Нашият одит ще разгледа въпроса дали ЕС е създал ефективен единен пазар за всички видове инвестиционни фондове, който да е от полза както за инвеститорите, така и за бизнеса.“*

Инвестиционните фондове спомагат да се осигури разходно-ефективно разпределение на капитала към предприятията и да се предостави на инвеститорите възможността за висока възвращаемост над банковите лихвени проценти. Те представляват най-важният небанков сектор за финансово посредничество от гледна точка на стойността на активите и се делят на две основни категории: за непрофесионални инвеститори (например облигации) и за професионални инвеститори (например хедж фондове). През септември 2020 г. нетната стойност на активите на около 64 000 инвестиционни фонда, установени в Европа, възлиза на приблизително 17,6 трилиона евро — растеж от над 10 трилиона от 2009 г. насам. Домакинствата притежават почти две трети от европейските инвестиционни фондове, изчислено от гледна точка на техните нетни активи, инвестирани пряко или посредством

Настоящото съобщение за пресата има за цел да представи основните послания на изготвения от Европейската сметна палата документ за представяне на текущ одит. Пълният текст на документа е публикуван на eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

E: press@eca.europa.eu @EUAuditors eca.europa.eu

застрахователи и пенсионни фондове, което подчертава огромното значение на защитата на потребителите.

ЕС постепенно увеличава регулацията в този сектор, особено от финансовата криза през 2008 г. насам. Въпреки усилията за развиване на единен пазар и факта, че установените в ЕС фондове (за професионални и непрофесионални инвеститори) се ползват от „европейски паспорт“ за дейност в целия ЕС, секторът на инвестиционните фондове остава концентриран в няколко държави членки. През 2020 г. над 80 % от всички управлявани нетни активи са в Люксембург (4,7 трилиона евро), Ирландия (3,1 трилиона евро), Германия (2,4 трилиона евро) и Франция (2 трилиона евро), а над половината от всички нетни активи на непрофесионални инвеститори (или т.нар. ПКИПЦК фондове) са установени в Люксембург или Ирландия. Освен това през 2018 г. около 70 % от всички управлявани активи в ЕС се държат от фондове с разрешителни или регистрации за разпространение, издадени от само една държава членка. Тъй като много от правилата се определят на нивото на държавите членки, между тях могат да съществуват големи регулаторни разлики.

Обща информация

Инвестиционните фондове се създават с цел обединяване на капитал и инвестирането му чрез портфейл от активи като акции, облигации и недвижима собственост. Те имат важна роля в Съюза на капиталовите пазари — водещата инициатива на ЕС за стимулиране на движението на инвестиции и спестявания на територията на Съюза. Регламентите на ЕС имат за цел да създадат единен конкурентен пазар за дружествата за управление на фондове, за да предоставят на инвеститорите по-голям избор от продукти, на които могат да имат доверие, и да намалят таксите.

За по-подробна информация вж. документа за представяне на текущ одит „Единен пазар за инвестиционни фондове — осигуряване на защита за инвеститорите и финансова стабилност“, публикуван на eca.europa.eu. Документите за представяне на текущ одит се основават на подготвителната работа преди началото на одита и не следва да се разглеждат като одитни констатации, заключения или препоръки. Това е първият одит на ЕСП, свързан с инвестиционните фондове, и най-скорошният от поредица одити в областта на надзора във финансовия сектор на ЕС, която включва доклади относно надзора на [агенциите за кредитен рейтинг](#), [банковия надзор](#), [стрес тестовете](#), [застрахователния надзор](#) и [капиталовите пазари](#). Окончателният доклад ще бъде публикуван след около една година.

Контакт с пресслужбата относно този документ за представяне на одит

Damijan Fišer — Ел. поща: damijan.fiser@eca.europa.eu Тел.: (+352) 4398 45510 / Моб. тел.: (+352) 621 552 224