



Tisková zpráva Lucemburk 25. února 2021

Auditoři EU zjišťují, jak pokročilo vytváření jednotného trhu investičních fondů

Evropský účetní dvůr (EÚD) zahájil audit, jehož cílem je posoudit pokrok EU při budování jednotného trhu investičních fondů. Auditoři budou zkoumat, zda je vyvíjející se soubor pravidel vhodný pro daný účel a zda EU prosazovala společné dohledové postupy v členských státech a účinně zmírňovala rizika pro investory, trhy a finanční stabilitu. V dnes vydané zprávě o připravovaném auditu auditoři rovněž upozorňují na možnou zranitelnost odvětví a rizika pro finanční stabilitu. Například v souvislosti s pandemií onemocnění covid-19 vedly objemově značné odtoky prostředků z investičních fondů k turbulencím na trhu.

„V době velmi nízkých úrokových sazeb je obzvláště důležité chránit spotřebitele usilující o návratnost svých investic a zajišťovat finanční stabilitu,“ uvedl Rimantas Šadžius, člen EÚD odpovědný za tento audit. *„Při auditu budeme ověřovat, zda EU vytvořila účinný jednotný trh pro všechny typy investičních fondů, který slouží jak investorům, tak podnikům.“*

Investiční fondy pomáhají zajišťovat nákladově efektivní rozdělení kapitálu mezi podniky a investorům nabízejí potenciálně vysoké výnosy, jež se pohybují nad bankovními sazbami. Z hlediska hodnoty aktiv představují nejdůležitější odvětví nebankovního finančního zprostředkování a dělí se na dvě hlavní kategorie: pro drobné investory (např. obligace) a profesionální investory (např. hedgeové fondy). V září 2020 činila čistá hodnota aktiv přibližně 64 000 investičních fondů se sídlem v Evropě zhruba 17,6 bilionu EUR – od roku 2009 jde o nárůst o více než 10 bilionů EUR. Téměř dvě třetiny čistých aktiv evropských investičních fondů vlastní domácnosti buďto přímo, nebo prostřednictvím pojistitelů či penzijních fondů, což jen zdůrazňuje, proč je ochrana spotřebitelů tak důležitá.

EU postupně rozšiřovala regulaci tohoto sektoru, zejména v období po finanční krizi z roku 2008. Avšak navzdory její snaze o vybudování jednotného trhu a skutečnosti, že fondy jak pro drobné, tak pro profesionální investory se sídlem v EU těží z výhod „evropského pasu“ pro přístup na trh v celé EU, je odvětví investičních fondů stále koncentrováno v několika členských státech. V roce 2020 bylo více než 80 % všech spravovaných čistých aktiv drženo v Lucemburku (4,7 bilionu EUR),

Účelem této tiskové zprávy je informovat o hlavních sděleních zprávy Evropského účetního dvora o připravovaném auditu. Plné znění zprávy o připravovaném auditu je k dispozici na internetové stránce eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

Irsku (3,1 bilionu EUR), Německu (2,4 biliony EUR) a ve Francii (2 biliony EUR) a více než polovina všech čistých aktiv drobných investorů (rovněž označované jako SKIPCP) měla domicil v Lucembursku nebo Irsku. Navíc ještě v roce 2018 bylo přibližně 70 % všech aktiv spravovaných v Unii v držení fondů povolených nebo zapsaných pro distribuci pouze v jednom členském státě. Jelikož mnoho pravidel se stanovuje na úrovni členských států, mohou mezi nimi existovat v regulaci značné rozdíly.

Základní informace

Investiční fondy se zakládají za účelem sdružování kapitálu a jeho investování prostřednictvím portfolia aktiv, jako jsou akcie, obligace a nemovitosti. Hrají důležitou roli v unii kapitálových trhů, což je vlajková iniciativa EU usilující o volný tok investic a úspor v celé Unii. Cílem právních předpisů EU je vytvořit jednotný konkurenční trh pro správcovské společnosti fondů, aby investoři měli širší výběr produktů, kterým mohou důvěřovat, a aby se snížily poplatky.

Více podrobností naleznete ve zprávě o připravovaném auditu „Jednotný trh pro investiční fondy – zajištění ochrany investorů a finanční stability“, které je k dispozici v angličtině na adrese eca.europa.eu. Zprávy o připravovaném auditu vycházejí z přípravných prací před zahájením auditu a nelze je považovat za auditní připomínky, závěry nebo doporučení. Jde o první audit investičních fondů provedený EÚD a jeho nejnovější audit z řady kontrol dohledu nad finančním sektorem EU, jehož součástí jsou zprávy o dohledu nad [ratingovými agenturami](#), o [bankovním dohledu](#), [zátěžových testech](#), [dohledu v pojišťovnictví](#) a [kapitálových trzích](#). Zpráva bude zveřejněna přibližně za rok.

Tiskový kontakt pro tuto zprávu:

Damijan Fišer – E: damijan.fiser@eca.europa.eu T: (+352) 4398 45510 / M: (+352) 621 552 224