



Priopćenje za medije

Luxembourg, 25. veljače 2021.

Revizori EU-a provjeravaju napredak prema uspostavi jedinstvenog tržišta investicijskih fondova

Europski revizorski sud (Sud) započeo je provedbu revizije kojom namjerava procijeniti napredak EU-a u pogledu uspostave jedinstvenog tržišta investicijskih fondova. Revizori će ispitati je li dinamičan skup relevantnih pravila prikladan svrsi i je li EU promicao zajedničke nadzorne prakse među državama članicama i djelotvorno ublažio rizik za ulagače, tržišta i financijsku stabilnost. U danas objavljenom uvodnom dokumentu o reviziji revizori upozoravaju i na moguće slabosti tog sektora te rizike za financijsku stabilnost. Na primjer, u kontekstu pandemije bolesti COVID-19, osjetan odljev kapitala koji je zabilježen u ožujku 2020. na razini brojnih investicijskih fondova doveo je do previranja na tržištu.

„U vrijeme vrlo niskih kamatnih stopa osobito je važno ne samo zaštititi klijente koji žele ostvariti prinos na štednju nego i zajamčiti financijsku stabilnost“, izjavio je Rimantas Šadžius, član Suda koji predvodi ovu reviziju. „U okviru ove revizije Sud će provjeriti je li EU uspostavio djelotvorno jedinstveno tržište za sve vrste investicijskih fondova koje služi i ulagačima i poduzećima.“

Investicijski fondovi doprinose postizanju racionalne raspodjele kapitala među poduzećima, dok ulagačima pružaju mogućnost visokih prinosa, većih od kamata koje nude banke. Riječ je o najvažnijim subjektima nebankarskog sektora financijskog posredovanja u pogledu vrijednosti imovine, koji se mogu svrstati u dvije glavne kategorije: za male ulagače (npr. obveznice) i profesionalne ulagače (npr. fondovi za ograničavanje rizika). U rujnu 2020. neto vrijednost imovine koju je držalo oko 64 000 investicijskih fondova sa sjedištem u Europi iznosila je oko 17,6 bilijuna eura, što je povećanje za više od 10 bilijuna eura u odnosu na 2009. Gledajući prema neto imovini, gotovo dvije trećine europskih investicijskih fondova u vlasništvu su građana, izravno ili preko osiguravatelja i mirovinskih fondova, što naglašava zašto je zaštita tih klijenata toliko važna.

EU postupno sve više regulira taj sektor, posebice nakon financijske krize iz 2008. Međutim, unatoč naporima koje ulaže u razvoj jedinstvenog tržišta i činjenici da za sve fondove sa sjedištem u EU-u, i one za male i one za profesionalne ulagače, postoji pogodnost „europske putovnice“ za

U ovom priopćenju za medije iznesene su glavne poruke uvodnog dokumenta o reviziji koji je izradio Europski revizorski sud. Cjeloviti tekst tog dokumenta dostupan je na eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

izlazak na tržište u cijelom EU-u, sektor investicijskih fondova i dalje je koncentriran u nekolicini država članica. Tijekom 2020. više od 80 % ukupne neto imovine pod upravljanjem držalo se u Luksemburgu (4,7 bilijuna eura), Irskoj (3,1 bilijun eura), Njemačkoj (2,4 bilijuna eura) i Francuskoj (2 bilijuna eura), dok je više od polovice ukupne neto imovine malih ulagača (tzv. UCITS fondovi) imalo domicil u Luksemburgu ili Irskoj. Osim toga, još je 2018. otprilike 70 % ukupne imovine pod upravljanjem u Uniji bilo u posjedu fondova koji su dobili odobrenje za rad ili su registrirani za distribuciju u samo jednoj državi članici. Budući da se mnoga pravila utvrđuju na razini država članica, među njima mogu postojati znatne regulatorne razlike.

Osnovne informacije

Investicijski fondovi osnivaju se u svrhu udruživanja kapitala i njegova ulaganja u određeni portfelj imovine kao što su dionice, obveznice i nekretnine. Oni imaju važnu ulogu u uniji tržišta kapitala, vodećoj inicijativi EU-a za poticanje tokova ulaganja i štednje na razini cijele Unije. Propisima EU-a nastoji se uspostaviti jedinstveno konkurentno tržište društava za upravljanje fondovima kako bi se ulagačima ponudio širi izbor proizvoda kojima mogu vjerovati i kako bi se naknade smanjile.

Više pojedinosti dostupno je u uvodnom dokumentu o reviziji pod naslovom „A single market for investment funds – ensuring investor protection and financial stability” (Jedinstveno tržište investicijskih fondova – jamčenje zaštite ulagača i financijske stabilnosti), kojem na engleskom jeziku možete pristupiti na eca.europa.eu. Uvodni dokumenti o reviziji temelje se na pripremnim radnjama prije početka određene revizije te ih ne treba smatrati revizorskim opažanjima, zaključcima ni preporukama. Ovo je prva revizija koju Sud provodi na temu investicijskih fondova i najnovija u nizu revizija o nadzornim aktivnostima u financijskom sektoru EU-a, na temelju kojih su izrađena izvješća o [nadzoru agencija za kreditni rejting](#), [nadzoru banaka](#), [ispitivanju otpornosti na stres](#), [nadzoru u sektoru osiguranja](#) i [tržištima kapitala](#). Izvješće će biti objavljeno za otprilike godinu dana.

Kontakt za medije za ovaj uvodni dokument o reviziji:

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