



## Sajtóközlemény

Luxembourg, 2021. február 25.

### Az uniós ellenőrök megvizsgálják a befektetési alapok egységes piacának megvalósítása terén elért eredményeket

Az Európai Számvevőszék ellenőrzést indított a befektetési alapok egységes piacának létrehozása terén elért uniós előrehaladás értékelésére. A számvevők azt fogják vizsgálni, hogy a változó szabályok megfelelnek-e a célnak, valamint hogy az Unió előmozdította-e a tagállamok közös felügyeleti gyakorlatait, és eredményesen enyhítette-e a befektetők, a piacok és a pénzügyi stabilitás kapcsán jelentkező kockázatokat. A ma közzétett ellenőrzési előzetesben a számvevők rámutatnak az ágazat esetleges sebezhetőségeire és a pénzügyi stabilitást érintő kockázatokra is. A Covid-19 világjárvány kapcsán 2020 márciusában például a befektetési alapok nagy kiáramlásai piaci zavarokat okoztak.

*„Most, amikor a kamatlábak nagyon alacsonyak, különösen fontos a megtakarításaik számára jó hozamot kereső fogyasztók védelme és a pénzügyi stabilitás biztosítása – jelentette ki Rimantas Šadžius, az ellenőrzést vezető számvevőszéki tag. – Ellenőrzésünk célja annak vizsgálata, hogy az Unió által létrehozott egységes piac a befektetési alapok minden típusa számára eredményes-e, és egyaránt szolgálja-e a befektetők és a vállalkozások érdekeit”.*

A befektetési alapok hozzájárulnak a tőke vállalkozások közötti költséghatékony elosztásához, és potenciálisan magas, a banki kamatokat meghaladó megtérülést biztosítanak a befektetők számára. Az eszközök értékét tekintve a befektetési alapok jelentik a legfontosabb nem banki pénzügyi közvetítő ágazatot, és e két fő kategóriába sorolhatók: a lakossági (pl. kötvények), illetve a szakmai befektetőket megcélzó alapok (pl. fedezeti alapok). 2020 szeptemberében a kb. 64 000 európai székhelyű befektetési alap nettó eszközértéke mintegy 17,6 billió eurót tett ki, ami 2009 óta több mint 10 billió eurós növekedésnek felel meg. A nettó eszközállományt tekintve a háztartások birtokolják az európai befektetési alapok közel kétharmadát, akár közvetlenül, akár biztosítókön és nyugdíjalapokon keresztül, ami nyilvánvalóvá teszi, miért olyan fontos a fogyasztóvédelem.

*E sajtóközlemény célja, hogy összefoglalót nyújtson az Európai Számvevőszék által közzétett ellenőrzési előzetesről. Az előzetes teljes szövege letölthető a Számvevőszék honlapján ([eca.europa.eu](http://eca.europa.eu)).*

## ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

E: [press@eca.europa.eu](mailto:press@eca.europa.eu) @EUAuditors [eca.europa.eu](http://eca.europa.eu)

Az Unió különösen a 2008. évi pénzügyi válság óta fokozatosan szigorítja az ágazatra vonatkozó szabályozását. Az egységes piac fejlesztésére irányuló uniós erőfeszítések dacára, és annak ellenére, hogy az uniós székhelyű alapok mind a lakossági, mind a szakmai befektetők esetén részesülnek az Unión belüli forgalmazásra vonatkozó „európai útlevelel” előnyeiből, a befektetési alapok ágazata továbbra is mindössze néhány tagállamban koncentrálódik. 2020-ban a kezelt nettó eszközállomány több mint 80%-át Luxemburgban (4,7 billió euró), Írországbán (3,1 billió euró), Németországban (2,4 billió euró) és Franciaországban (2 billió euró), míg a lakossági befektetők nettó eszközeinek (az ún. ÁÉKBV-alapoknak) több mint felét Luxemburgban vagy Írországbán tartották. Még 2018-ban is az Unióban kezelt összes eszközállomány mintegy 70%-át kizárólag egy tagállamban történő forgalmazásra engedélyezett vagy bejegyzett befektetési alapok birtokolták. Mivel számos szabályt tagállami szinten határoznak meg, a tagállamok között jelentősek lehetnek a szabályozás eltérései.

#### Háttérinformációk

A befektetési alapok azzal a céllal jönnek létre, hogy a tőkét egyesítve azt többek között részvényekből, kötvényekből és ingatlanokból álló eszközportfólión keresztül fektessék be. Fontos szerepet játszanak a tőkepiaci unióban: e kiemelt uniós kezdeményezés célja, hogy a beruházások és megtakarítások szabadon áramolhassanak Unió-szerte. Az uniós szabályozás célja, hogy egységes versenypiacot hozzanak létre az alapkezelő társaságok számára, a befektetők részére alacsonyabb díjak mellett szélesebb termékválasztékot biztosítva.

További részletekért lásd: a „A befektetési alapok egységes piaca – a befektetővédelem és a pénzügyi stabilitás biztosítása” című ellenőrzési előzetes, amely angol nyelven elérhető itt: [eca.europa.eu](http://eca.europa.eu). Az ellenőrzés megkezdése előtt végzett előkészítő munkán alapuló előzetesek megállapításai nem tekinthetők ellenőrzési észrevételeknek, következtetéseknek vagy ajánlásoknak. Ez a Számvevőszék első ellenőrzése a befektetési alapok tekintetében, és egyben a legutóbbi az Unió pénzügyi ágazatának felügyeletére irányuló ellenőrzéseink sorozatában. Eddigi jelentéseink a [hitelminősítő intézetek](#) felügyeletéről, [a bankfelügyeletről](#), [a stressztesztekről](#), [a biztosítási felügyeletről](#) és [a tőkepiacokról](#) szólnak. A jelentést körülbelül egy év múlva tesszük közzé.

#### Az ellenőrzési előzetessel kapcsolatban a sajtó rendelkezésére áll:

Damijan Fišer – E: [damijan.fiser@eca.europa.eu](mailto:damijan.fiser@eca.europa.eu) T: (+352) 4398 45 510 / M: (+352) 621 552 224