



## Komunikat prasowy

Luksemburg, 25 lutego 2021 r.

### Kontrolerzy UE przyjrzą się postępom w tworzeniu jednolitego rynku funduszy inwestycyjnych

Europejski Trybunał Obrachunkowy rozpoczął kontrolę mającą na celu ocenę postępów, jakie poczyniła UE w tworzeniu jednolitego rynku funduszy inwestycyjnych. Kontrolerzy zweryfikują, czy zmieniające się przepisy odpowiadają potrzebom, a także czy UE promowała przyjęcie przez państwa członkowskie wspólnych praktyk nadzorczych. Sprawdzą także, czy Unia skutecznie minimalizowała zagrożenia dla inwestorów, rynków i stabilności finansowej. W opublikowanym dzisiaj wprowadzeniu do kontroli wskazano ponadto potencjalne słabości w tym sektorze oraz czynniki mogące zagrozić stabilności finansowej. Przykładowo w marcu 2020 r. odpływ pokaźnych kwot z funduszy inwestycyjnych w związku z wybuchem pandemii COVID-19 spowodował zawirowania na rynku.

– W czasach obowiązywania niskich stóp procentowych należy przykładać szczególną wagę do ochrony konsumentów pragnących zainwestować zgromadzone oszczędności oraz do zapewnienia stabilności finansowej – powiedział Rimantas Šadžius, członek Trybunału odpowiedzialny za kontrolę. – Trybunał sprawdzi, czy UE utworzyła jednolity rynek, który działa skutecznie w przypadku wszystkich rodzajów funduszy inwestycyjnych i przynosi korzyści tak inwestorom, jak i przedsiębiorcom.

Fundusze inwestycyjne pomagają w opłacalnym ulokowaniu kapitału w przedsiębiorstwach oraz zapewniają inwestorom potencjalnie wysokie stopy zwrotu, przewyższające oprocentowanie lokat bankowych. Pod względem wartości aktywów jest to największy sektor parabankowy pośrednictwa finansowego. Dzieli się on na dwie kategorie: inwestorów indywidualnych (inwestujących np. w obligacje) oraz inwestorów instytucjonalnych (np. fundusze hedgingowe). We wrześniu 2020 r. 64 000 funduszy inwestycyjnych mających siedzibę w Europie posiadało aktywa netto o łącznej wartości wynoszącej około 17,6 bln euro, co w porównaniu z 2009 r. oznacza wzrost o 10 bln euro. Jeśli wziąć pod uwagę aktywa netto, niemal dwie trzecie całości europejskich funduszy inwestycyjnych jest w posiadaniu gospodarstw domowych, bezpośrednio

*Niniejszy komunikat prasowy stanowi streszczenie wprowadzenia do kontroli opracowanego przez Europejski Trybunał Obrachunkowy. Pełny tekst dokumentu dostępny jest na stronie [eca.europa.eu](https://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](https://eca.europa.eu)

lub za pośrednictwem towarzystw ubezpieczeniowych i funduszy emerytalnych. Fakt ten dowodzi, jak ważna jest ochrona konsumentów.

UE stopniowo rozbudowywała regulacje w tym sektorze, szczególnie w następstwie kryzysu finansowego z 2008 r. Rynek funduszy inwestycyjnych koncentruje się jednak w kilku państwach członkowskich, i to mimo unijnych działań na rzecz rozwoju jednolitego rynku, a także pomimo tego, że funduszom z siedzibą w UE – zarówno obsługującym inwestorów indywidualnych, jak i instytucjonalnych – przysługuje paszport europejski, dzięki któremu mogą oferować swoje usługi w całej UE. W 2020 r. ponad 80% wszystkich aktywów netto zarządzanych przez fundusze ulokowano w Luksemburgu (4,7 bln euro), Irlandii (3,1 bln euro), Niemczech (2,4 bln euro) i we Francji (2 bln euro), a ponad połowa łącznej wartości aktywów będących w rękach inwestorów indywidualnych (powierzonych przedsiębiorstwom zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, tzw. UCITS) była zlokalizowana w Luksemburgu lub Irlandii. Ponadto w 2018 r. – a zatem stosunkowo niedawno – około 70% wszystkich zarządzanych aktywów w Unii było w posiadaniu funduszy, które uzyskały pozwolenie lub zostały zarejestrowane do celów dystrybucji wyłącznie w jednym państwie członkowskim. Jako że wiele regulacji ustalanych jest na poziomie państw członkowskich, mogą między nimi występować znaczne różnice.

### Informacje ogólne

Fundusze inwestycyjne są tworzone w celu zgromadzenia kapitału i zainwestowania go w ramach portfela aktywów takich jak akcje, obligacje i nieruchomości. Fundusze te odgrywają ważną rolę w unii rynków kapitałowych, będącej kluczową unijną inicjatywą mającą zapewnić przepływ kapitału inwestycyjnego i oszczędności w całej UE. Celem unijnych regulacji jest utworzenie jednolitego i konkurencyjnego rynku dla spółek zarządzających funduszami, tak aby zapewnić inwestorom obszerny wybór godnych zaufania produktów oraz doprowadzić do obniżenia opłat.

Więcej informacji na ten temat można znaleźć we wprowadzeniu do kontroli pt. „Jednolity rynek funduszy inwestycyjnych – z myślą o zapewnieniu ochrony inwestorów i stabilności finansowej”, dostępnym w j. angielskim na stronie [eca.europa.eu](https://eca.europa.eu). Wprowadzenia do kontroli opierają się na wynikach prac przygotowawczych przeprowadzonych przed rozpoczęciem kontroli i nie zawierają uwag, wniosków ani zaleceń pokontrolnych. Zapoczątkowana właśnie kontrola jest pierwszą kontrolą dotyczącą funduszy inwestycyjnych przeprowadzaną przez Trybunał i ostatnią z szeregu kontroli odnoszących się do nadzoru nad sektorem finansowym UE, w wyniku których ukazały się sprawozdania Trybunału na temat [nadzoru nad agencjami ratingowymi](#), [nadzoru nad bankami](#), [testów warunków skrajnych](#), [nadzoru ubezpieczeniowego](#) oraz [rynków kapitałowych](#). Sprawozdanie z toczącej się obecnie kontroli zostanie opublikowane za około rok.

### Kontakt dla dziennikarzy zainteresowanych tym wprowadzeniem do kontroli

Damijan Fišer – e-mail: [damijan.fiser@eca.europa.eu](mailto:damijan.fiser@eca.europa.eu), tel.: (+352) 4398 45510 / tel. kom.: (+352) 621 552 224