

**ODPOWIEDZI KOMISJI EUROPEJSKIEJ
NA SPRAWOZDANIE SPECJALNE EUROPEJSKIEGO TRYBUNAŁU
OBRAHUNKOWEGO:**

**„FUNDUSZE INWESTYCYJNE – DZIAŁANIA UE DOTYCHCZAS NIE DOPROWADZIŁY
DO STWORZENIA PRAWDZIWEGO JEDNOLITEGO RYNKU KORZYSTNEGO DLA
INWESTORÓW”**

STRESZCZENIE

Odpowiedzi Komisji dotyczące streszczenia (pkt I–X):

Komisja uznaje, że UE posiada stabilne ramy regulacyjne i nadzorcze regulujące fundusze zbiorowego inwestowania, w tym w obszarze ochrony inwestorów.

Jeżeli chodzi o fundusze inwestycyjne oferowane inwestorom detalicznym, dyrektywa UCITS jest uznawana w skali globalnej za najwyższy standard. Przepisy odnoszące się do ochrony inwestorów przewidziane w dyrektywie w sprawie ZAFI są jednymi z najbardziej rygorystycznych, a niektórzy uznają nawet, że ochrona profesjonalnych inwestorów jest nadmierna.

UE opracowała ramy ochronne w odniesieniu do zachęt, aby zapobiegać konfliktom interesów. Komisja przygotowuje także na koniec 2022 r. strategię inwestowania detalicznego; w tym kontekście rozpoczęto już konsultacje publiczne, w ramach których uwzględniono kwestie zachęt oraz jakości doradztwa.

W opracowanym przez Komisję Programie lepszego stanowienia prawa zapewniono sprawdzone empirycznie i przejrzyste stanowienie prawa UE oraz ustanowiono zasady, których przestrzegano przy opracowywaniu i przeglądzie aktów ustawodawczych regulujących funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych.

Od czasu kontroli Trybunału Komisja albo przyjęła określone środki, albo zostały one wdrożone w Unii, lecz jeszcze nie przyniosły rezultatów. Zmiany te nie mogły zatem zostać uwzględnione w ramach tej kontroli.

W ramach niedawnych wniosków ustawodawczych przyjętych przez Komisję 25 listopada 2021 r., zmieniających dyrektywę w sprawie ZAFI, dyrektywę UCITS oraz rozporządzenie w sprawie EDFI, odniesiono się do wielu kwestii wskazanych w omawianym sprawozdaniu z kontroli i do szeregu innych kwestii. Ocena korzyści wynikających z tych inicjatyw będzie możliwa dopiero za 6–7 lat. Dokładne ramy czasowe zależą od czasu trwania dyskusji w Radzie i Parlamencie Europejskim poprzedzających przyjęcie zaproponowanych niedawno zmian. Po przyjęciu nowych przepisów państwa członkowskie muszą dokonać ich transpozycji, co nastąpi dwa lata po przyjęciu tych przepisów. Następnie konieczne jest zdobycie doświadczenia w stosowaniu nowych przepisów oraz zgromadzenie wystarczających i odpowiednich danych, co powinno zająć co najmniej trzy lata, a w sumie 6–7 lat od chwili obecnej.

W odniesieniu do działalności transgranicznej Komisja stwierdza, że paszporty zarządzania dla spółek są powszechnie stosowane. W kilku państwach członkowskich ponad 40 % funduszy inwestycyjnych to fundusze transgraniczne promowane przez zagranicznych dostawców (rys. 6 w sprawozdaniu Trybunału). Komisja zgadza się co do tego, że inwestorzy w dalszym ciągu mogą nie być w stanie w pełni czerpać korzyści z działalności transgranicznej ze względu na pewne utrzymujące się przeszkody. Chociaż wiele z tych przeszkód zostało usuniętych dzięki pakietowi dotyczącemu transgranicznej dystrybucji funduszy, nie można jeszcze ocenić jego potencjalnych pozytywnych skutków, ponieważ pakiet ten wszedł w życie dopiero w sierpniu 2021 r. Komisja przeprowadzi przegląd tego pakietu w 2024 r., zgodnie z decyzją współprawodawców. Ponadto prawo Unii nie może odpowiedzieć na niektóre realia rynkowe i wybory polityczne, takie jak opodatkowanie, popyt

lokalny i przypadki, w których podmioty zarządzające aktywami decydują się na dystrybucję swoich funduszy inwestycyjnych.

Jeśli chodzi o dane nadzorcze, Komisja pracuje nad poprawą sprawozdawczości nadzorczej we wszystkich sektorach finansowych, w tym w odniesieniu do wymiany danych między organami, i 15 grudnia 2021 r. przyjęła strategię dotyczącą danych nadzorczych. Ulepszona sprawozdawczość w sektorze funduszy inwestycyjnych stanowi część tej strategii oraz przyjętego przez Komisję 25 listopada 2021 r. wniosku dotyczącego zmiany dyrektywy w sprawie ZAFI i dyrektywy UCITS.

Jeżeli chodzi o zarządzanie ESMA oraz prace nad konwergencją, w ramach ostatniego przeglądu ESA osiągnięto znaczącą poprawę, nawet jeśli nie wszystkie pierwotne wnioski Komisji zostały utrzymane przez współprawodawców. Zmiany te zaczęły obowiązywać w 2020 r. i potrzeba czasu, aby ocenić ich skuteczność i przedstawić argumenty przemawiające za wznowieniem negocjacji w sprawie struktury zarządzania ESMA.

VIII. Komisja nie przyjmuje zalecenia 1 lit. a), częściowo przyjmuje zalecenie 1 lit. b) i zalecenie 3 lit. a), przyjmuje zalecenia 2 lit. a) i zalecenie 5 oraz odsyła do szczegółowych odpowiedzi do każdego z zaleceń.

UWAGI

Wspólna odpowiedź Komisji do pkt 24 i 25:

Jeżeli chodzi o ocenę stopnia harmonizacji przepisów krajowych mających zastosowanie do funduszy zbiorowego inwestowania oraz do zarządzających tymi funduszami, Komisja pragnie podkreślić, że wybór instrumentów prawnych zależy od postanowień Traktatu. Jeśli to możliwe, Komisja stosuje przepisy rozporządzeń (np. w odniesieniu do europejskiego funduszu *venture capital*, europejskiego funduszu na rzecz przedsiębiorczości społecznej, europejskiego długoterminowego funduszu inwestycyjnego, funduszu rynku pieniężnego). Prawo dostępu do rynku i prawo do prowadzenia działalności nie mogą natomiast podlegać regulacji przepisami rozporządzeń, również w świetle art. 53 TFUE oraz z uwagi na zasadę proporcjonalności interwencji UE. Warunki dostępu UCITS i ZAFI do rynku wewnętrznego określa się zatem w dyrektywach. Choć państwa członkowskie dysponują dużą swobodą w zakresie transpozycji dyrektyw unijnych, bardziej rygorystyczne przepisy krajowe mogą nadal pozostawać w zgodzie z celami i konkretnymi aspektami prawa Unii.

27. Zasadnicza odpowiedzialność za zapewnienie właściwego stosowania przepisów w konkretnych przypadkach spoczywa na krajowych organach nadzoru. Komisja koncentruje swoje działania w zakresie egzekwowania przepisów na wdrażaniu prawa Unii i domniemyanych naruszeniach tego prawa przez państwa członkowskie. Komisja stwierdziła, że aby usprawnić transgraniczną dystrybucję funduszy inwestycyjnych, należy zaradzić rozbieżnościom między krajowymi systemami prawnymi w drodze dalszej harmonizacji przepisów na szczeblu UE.

28. Opóźnienie w dokonaniu przeglądu dyrektywy UCITS wynika z faktu, że konieczne było odroczenie przeglądu przepisów dotyczących sankcji, ponieważ w 2017 r. dostępna była ograniczona ilość informacji na temat stosowania tych sankcji przez właściwe organy krajowe. Komisja opublikuje wkrótce sprawozdanie na ten temat, ponieważ w międzyczasie uzyskano dostęp do dalszych informacji. Jak wspomniano powyżej, przeprowadzono kompleksowy przegląd dyrektywy w sprawie ZAFI oraz, w odpowiednim zakresie, dyrektywy UCITS, co doprowadziło do przedstawienia wniosku ustawodawczego przyjętego w listopadzie 2021 r.

29. Komisja uważa, że ogólne ramy prawne UE dotyczące zarządzania aktywami okazały się odpowiednie i przyczyniły się do osiągnięcia wyznaczonych celów w zakresie sprawnie działającego rynku wewnętrznego. Podlegają one regularnym przeglądom mającym na celu zidentyfikowania niedociągnięć i zaradzenie im.

Aby uzyskać więcej informacji, zob. odpowiedź do zalecenia 1 lit. a).

33. Ze względu na to, że państwa członkowskie zgłosiły krajowe środki transpozycji z opóźnieniem, ostatnie postępowanie w sprawie uchybienia zobowiązaniom państwa członkowskiego w związku

z niezgłoszeniem krajowych środków transpozycji dyrektywy w sprawie ZAFI zakończono w 2018 r. (ponad 4 lata po upływie terminu transpozycji dyrektywy w sprawie ZAFI wyznaczonego na lipiec 2013 r.). Kontrole zgodności z dyrektywą w sprawie ZAFI zakończono w październiku 2021 r. Co więcej, 16 państw członkowskich nie przyjęło w terminie zmian w dyrektywie UCITS z 2014 r. Ostatnie postępowanie w sprawie uchybienia zobowiązaniom państwa członkowskiego zakończono w 2019 r., czyli 3 lata po upływie terminu transpozycji wyznaczonego na marzec 2016 r.

47. W przedstawionym niedawno wniosku z 25 listopada 2021 r. zmieniającym dyrektywę w sprawie ZAFI i dyrektywę UCITS Komisja zaproponowała, by ESMA regularnie przeprowadzała wzajemną ocenę praktyk nadzorczych w zakresie stosowania przepisów dotyczących delegowania uprawnień ze szczególnym uwzględnieniem zapobiegania tworzeniu podmiotów-skrzynek pocztowych.

54. Jeżeli chodzi o kwestię delegowania uprawnień (możliwość powierzania przez spółki zarządzające uprawnieniami osobom trzecim), wniosek Komisji dotyczący przeglądu dyrektywy w sprawie ZAFI przyjęty 25 listopada 2021 r. obejmuje szereg propozycji mających na celu doprecyzowanie obowiązujących przepisów zawartych w dyrektywie w sprawie ZAFI i dyrektywie UCITS, a także wzmocnienie współpracy w zakresie nadzoru.

We wniosku przewiduje się poprawę jasności przepisów dotyczących delegowania uprawnień oraz zapewnia się, by zarządzający funduszami – przy korzystaniu z możliwości delegowania uprawnień – przestrzegali wysokich standardów mających zastosowanie w całej Unii. Podanie dodatkowych wyjaśnień ma na celu zapewnienie, by podmioty zarządzające aktywami korzystały z zasobów niezbędnych do wykonywania zachowanych zadań i nadzorowania zadań przekazanych.

72. Inwestorzy detaliczni będący rezydentami Unii mają dostęp do funduszy inwestycyjnych mających siedzibę poza Unią, pod warunkiem że takie fundusze spełniają określone warunki.

Przepisy, o których mowa, mają na celu wzmocnienie ochrony konsumentów i zaufania inwestorów detalicznych do rynku finansowego przy jednoczesnym zapewnieniu równych warunków działania w odniesieniu do różnych produktów i sieci dystrybucji.

78. Na przestrzeni ostatnich lat nowe przepisy dotyczące ujawniania informacji na temat wszystkich produktów inwestycyjnych oferowanych inwestorom detalicznym przyczyniły się do poprawy przejrzystości. Komisja nadal dokłada starań, aby dalej zwiększać porównywalność inwestycji detalicznych oraz zachęcać do konkurencji; oczekuje się, że to z kolei będzie miało wpływ na ceny tego rodzaju inwestycji, płynące z nich zyski oraz związane z nimi ryzyko.

Od 1 stycznia 2023 r. w ramach detalicznych funduszy inwestycyjnych będą sporządzane dokumenty zawierające kluczowe informacje zgodnie z rozporządzeniem nr 1286/2014 w sprawie PRIIP oraz rozporządzeniem delegowanym Komisji 2017/653 w sprawie PRIIP. Wysoki standard w zakresie ujawniania informacji dotyczących PRIIP poparty metodami obliczania umożliwi inwestorom detalicznym, doradcom i internetowym porównywarkom cen porównywanie produktów UCITS, produktów detalicznych AFI i innych produktów PRIIP, takich jak ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne, wybrane rodzaje obligacji korporacyjnych, instrumenty pochodne itp.

80. Tired drugie – we wniosku Komisji zmieniającym dyrektywę w sprawie ZAFI i dyrektywę UCITS przyjętym 25 listopada 2021 r. wymaga się również bardziej szczegółowej i okresowej sprawozdawczości w zakresie opłat.

Wspólna odpowiedź Komisji do pkt 82 i 83:

Komisja prowadzi intensywne działania w obszarze zrównoważonego finansowania. Od momentu przyjęcia przez Komisję w 2018 r. planu działania dotyczącego zrównoważonego finansowania zrealizowano wiele działań mających na celu m.in. zwalczanie pseudoekologicznego marketingu, a inne działania w tym zakresie są obecnie w toku. Komisja wprowadziła wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat zrównoważonych inwestycji oraz wpływu inwestycji na zrównoważony rozwój, a także przedstawiła wniosek w sprawie wzmocnienia przepisów dotyczących sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju; rozporządzenie w sprawie systematyki ma

zapewnić, by przedsiębiorstwa ujawniały informacje na temat dostosowywania swojej działalności do systematyki. Komisja przeprowadzi także ocenę wiarygodności, porównywalności i przejrzystości ratingów ESG. W ramach strategii dotyczącej finansowania transformacji Komisja, przy wsparciu ze strony ESA, będzie monitorować ryzyko związane ze zjawiskiem pseudoekologicznego marketingu, a w razie konieczności podejmie dalsze działania, takie jak poddanie ocenie zestawu narzędzi w zakresie nadzoru i egzekwowania przepisów, jakim dysponują właściwe organy, oraz rozważenie potrzeby wzmocnienia roli ESA w zakresie koordynacji i konwergencji lub wprowadzenia innych zmian do przepisów UE.

Wspólna odpowiedź Komisji do pkt 89–93:

UE opracowała ramy ochronne w odniesieniu do zachęt, aby zapobiegać konfliktom interesów (w celu uzyskania dalszych informacji zob. odpowiedź Komisji do zalecenia 3 lit. a)).

Komisja przygotowuje także na koniec 2022 r. strategię inwestowania detalicznego.

Komisja rozpoczęła w maju 2021 r. konsultacje publiczne dotyczące unijnej strategii na rzecz inwestorów detalicznych, która obejmuje zachęty i jakość doradztwa.

97. Komisja zaproponowała niedawno zharmonizowanie zestawu narzędzi zarządzania płynnością, aby bardziej ułatwić zarządzanie ryzykiem utraty płynności przez zarządzających otwartymi funduszami inwestycyjnymi (AFI i UCITS) z myślą o uwzględnieniu zaleceń Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Wspólna odpowiedź Komisji do pkt 113–126:

Normalizacja i porównywalność danych gromadzonych w różnych ramach sprawozdawczości jest jednym z czterech kluczowych elementów składowych modernizacji sprawozdawczości nadzorczej w ramach strategii Komisji dotyczącej danych nadzorczych w dziedzinie usług finansowych w UE, przyjętej 15 grudnia 2021 r.

W ramach tej strategii, w odniesieniu do sektora funduszy inwestycyjnych, we wniosku dotyczącym przeglądu dyrektywy w sprawie ZAFI oraz w towarzyszących mu wnioskach dotyczących dyrektywy UCITS, przyjętych w listopadzie 2021 r., Komisja proponuje upoważnić Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) do usprawnienia gromadzenia danych od zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zharmonizować wymogi w zakresie zgłaszania danych obowiązujące przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i umożliwić ESMA uzyskiwanie bardziej szczegółowych danych.

Przed wprowadzeniem zmian w już istniejących formularzach sprawozdawczych lub opracowaniem nowych tego rodzaju formularzy ESMA jest zobowiązana przeprowadzić ocenę techniczną we współpracy z EBC i EIOPA. Celem tej oceny jest zapewnienie spójności z innymi wymogami w zakresie sprawozdawczości mającymi zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, uwzględniając w szczególności dane już zgromadzone do celów statystycznych przez Europejski System Banków Centralnych (ESBC).

W ramach powyższej strategii dotyczącej danych nadzorczych, we wniosku z listopada 2021 r. zmieniającym dyrektywę UCITS przewidziano, że gromadzenie i wymianę informacji za pośrednictwem sprawozdawczości nadzorczej powinno się usprawnić w drodze nałożenia na UCITS obowiązków w zakresie sprawozdawczości nadzorczej.

122. Częścią tej strategii dotyczącej danych nadzorczych jest również propagowanie wykorzystywania uznanych na szczeblu międzynarodowym wspólnych identyfikatorów (w tym LEI), co ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia spójności danych. Komisja proponuje zmiany w stosownych ramach sprawozdawczości, aby wprowadzić wymóg systematycznego zgłaszania LEI przez podmioty, które go posiadają, a do 2023 r. przedstawi sprawozdanie na temat tego, czy należy

wprowadzić obowiązek stosowania LEI w odniesieniu do szerszego zakresu podmiotów prawnych, zgodnie z zaleceniem ERRS.

W przypadku sektora funduszy, zgodnie z wnioskiem dotyczącym przeglądu dyrektywy w sprawie ZAFI i towarzyszącymi mu wnioskami dotyczącymi dyrektywy UCITS, wymóg stosowania lub zgłaszania LEI (lub innych identyfikatorów) jest przewidziany na poziomie 2, przy czym tekst poziomu 1 daje uprawnienia do określenia odpowiednich standardów technicznych, w tym dotyczących identyfikatorów takich jak LEI.

WNIOSKI I ZALECENIA

127. Komisja jest zdania, że ramy są ogólnie odpowiednie i są stale ulepszone (zob. poniżej). Jednakże, również z powodu czynników zewnętrznych, którym nie można zaradzić za pomocą prawa Unii, jednolity rynek funduszy inwestycyjnych pozostaje niekompletny.

128. Komisja jest zdania, że główne utrzymujące się bariery prawne dla transgranicznej dystrybucji funduszy inwestycyjnych zostały usunięte za sprawą pakietu dotyczącego transgranicznej dystrybucji funduszy, który wszedł w życie w sierpniu 2021 r. Ponadto Komisja zaproponowała ostatnio przeglądy dyrektywy w sprawie ZAFI, dyrektywy UCITS i rozporządzenia w sprawie EDFI. Rezultatów wszystkich tych inicjatyw nie da się jeszcze poddać ocenie.

Zalecenie 1 – Ocena przydatności istniejących ram do osiągnięcia pożądaných celów

Komisja nie przyjmuje zalecenia 1 lit. a).

Komisja uważa, że ogólne ramy prawne UE dotyczące zarządzania aktywami okazały się odpowiednie i przyczyniły się do osiągnięcia wyznaczonych celów w zakresie sprawnie działającego rynku wewnętrznego. Podlegają one regularnym przeglądom mającym na celu zidentyfikowania niedociągnięć i zaradzenie im.

Pakiet dotyczący transgranicznej dystrybucji funduszy inwestycyjnych wszedł w życie w sierpniu 2021 r. Komisja przeprowadzi przegląd tego pakietu w 2024 r., zgodnie z decyzją współprawodawców. Jest to najbliższy termin na ocenę korzyści wynikających z pakietu na podstawie odpowiednich danych i doświadczeń w stosowaniu rzeczonych przepisów, gdyż te można ocenić dopiero po pewnym czasie, po wejściu w życie tych nowych przepisów.

W listopadzie 2021 r. Komisja przedłożyła kompleksowy przegląd dyrektywy w sprawie ZAFI i rozporządzenia w sprawie EDFI oraz ukierunkowane zmiany dyrektywy w sprawie ZAFI i towarzyszące im zmiany dyrektywy UCITS, jak również rozporządzenia w sprawie EDFI.

Skutki proponowanych zmian legislacyjnych muszą być monitorowane i oceniane zgodnie z zasadami lepszego stanowienia prawa.

Komisja uważa, że następna ocena unijnych ram dotyczących zarządzania aktywami będzie możliwa dopiero za 6–7 lat, w zależności od czasu potrzebnego Radzie i Parlamentowi Europejskiemu na przyjęcie zaproponowanych niedawno zmian. Dokładne ramy czasowe zależą od czasu trwania dyskusji w Radzie i Parlamencie Europejskim poprzedzających przyjęcie zaproponowanych niedawno zmian. Po przyjęciu nowych przepisów państwa członkowskie muszą dokonać ich transpozycji, co nastąpi 2 lata po przyjęciu tych przepisów. Następnie konieczne jest zdobycie doświadczenia w stosowaniu nowych przepisów oraz zgromadzenie wystarczających i odpowiednich danych, co powinno zająć co najmniej 3 lata, a w sumie 6–7 lat od chwili obecnej. Komisja nie wyklucza możliwości zaproponowania w międzyczasie zmian w niektórych przepisach dotyczących produktów inwestycyjnych, takich jak przepisy dotyczące ujawniania informacji i ochrony inwestorów detalicznych, które są obecnie analizowane.

Komisja częściowo przyjmuje zalecenie 1 lit. b).

Działania w zakresie pomiaru i monitorowania wyników wykraczają poza z konieczności ograniczony zestaw wskaźników stosowanych w planie strategicznym. Komisja dokona przeglądu wskaźników

w swoich planach strategicznych w kontekście kolejnego cyklu planowania strategicznego obejmującego lata 2025–2029.

132. W odniesieniu do uwagi dotyczącej konwergencji praktyk nadzorczych skierowanej do ESMA, Komisja uważa, że istnieją również inne źródła dowodów związanych z przydatnością narzędzi przygotowawczych stosowanych przez ESMA. Na przykład w ostatnich konsultacjach dotyczących konwergencji praktyk nadzorczych i jednolitego zbioru przepisów (https://ec.europa.eu/info/consultations/finance-2021-esas-review_en) respondenci ocenili raczej pozytywnie wkład wytycznych ESMA i list pytań i odpowiedzi w budowanie wspólnej kultury nadzoru.

Zalecenie 2 – Zwiększenie skuteczności działań ESMA na rzecz konwergencji

Komisja przyjmuje zalecenie 2.

Komisja zaproponowała w 2017 roku zmiany w strukturze zarządzania ESMA, takie jak utworzenie rady wykonawczej, która podejmowałaby w imieniu Urzędu decyzje o charakterze nadzorczym (naruszenie prawa Unii, rozstrzygnięcie sporów, wzajemne oceny). Wnioski te nie zostały przez współprawodawców zachowane.

Zalecenie 3 – Lepsza ochrona inwestorów przed nadmiernymi kosztami i wprowadzającymi w błąd informacjami

Komisja częściowo przyjmuje zalecenie 3 lit. a).

Komisja jest zdania, że fundusze inwestycyjne są w wysokim stopniu uregulowane i przejrzyste. Komisja oceni jednak rolę zachęt w ramach swojej planowanej strategii inwestowania detalicznego. Strategia ta będzie obejmować szereg inicjatyw mających zapewnić inwestorom detalicznym dostateczny poziom pewności i zaufania. Strategię mają uzupełniać wnioski ustawodawcze. Komisja rozpoczęła w maju 2021 r. konsultacje publiczne dotyczące unijnej strategii na rzecz inwestorów detalicznych, która obejmuje zachęty i jakość doradztwa.

138. Jak opisano w odpowiedziach Komisji do pkt 114–127, normalizacja i porównywalność danych gromadzonych w różnych ramach sprawozdawczości jest jednym z czterech kluczowych elementów składowych modernizacji sprawozdawczości nadzorczej w ramach strategii Komisji dotyczącej danych nadzorczych w dziedzinie usług finansowych w UE, przyjętej 15 grudnia 2021 r.

W ramach tej strategii, w odniesieniu do sektora funduszy inwestycyjnych, we wniosku dotyczącym przeglądu dyrektywy w sprawie ZAFI oraz w towarzyszących mu wnioskach dotyczących dyrektywy UCITS, przyjętych w listopadzie 2021 r., Komisja proponuje upoważnić ESMA do usprawnienia gromadzenia bardziej szczegółowych i spójnych danych od zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zharmonizować wymogi w zakresie zgłaszania danych obowiązujące UCITS.

Zalecenie 5 – Usprawnienie gromadzenia danych i aktualizacja systemów sprawozdawczości

Komisja przyjmuje zalecenie 5.

W przyjętym 25 listopada 2021 r. wniosku Komisji dotyczącym zmiany dyrektywy w sprawie ZAFI i dyrektywy UCITS uwzględniono te zalecenia i przewidziano środki mające na celu poprawę i usprawnienie gromadzenia danych w przyszłości. Jest to element szerszej strategii dotyczącej danych nadzorczych, która została przyjęta 15 grudnia 2021 r.