



## Δελτίο Τύπου

Λουξεμβούργο, 25 Φεβρουαρίου 2021

### Η πρόοδος προς μια ενιαία αγορά επενδυτικών ταμείων στο κέντρο του ενδιαφέροντος των ελεγκτών της ΕΕ

Το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο (ΕΕΣ) μόλις ξεκίνησε έλεγχο, προκειμένου να αξιολογήσει την πρόοδο της ΕΕ προς τη δημιουργία μιας ενιαίας αγοράς επενδυτικών ταμείων. Οι ελεγκτές θα εξετάσουν αν οι διαρκώς εξελισσόμενοι κανόνες ανταποκρίνονται στον σκοπό τους, καθώς και κατά πόσον η ΕΕ έχει προωθήσει την εφαρμογή κοινών εποπτικών πρακτικών στα κράτη μέλη και έχει μετριάσει τον κίνδυνο για τους επενδυτές, τις αγορές και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Στο δελτίο ελέγχου που δημοσιεύθηκε σήμερα, οι ελεγκτές αναδεικνύουν επίσης τα πιθανά τρωτά σημεία του τομέα και τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Παραδείγματος χάριν, στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, τον Μάρτιο του 2020, οι μεγάλες εκροές κεφαλαίων από όλα τα επενδυτικά ταμεία προκάλεσαν αναταραχές στις αγορές.

*«Σε εποχές πολύ χαμηλών επιτοκίων, είναι εξαιρετικά σημαντικό να εξασφαλίζεται η προστασία των καταναλωτών που επιζητούν αποδόσεις από τις οικονομίες τους και η χρηματοπιστωτική σταθερότητα»,* δήλωσε ο Rimantas Šadžius, Μέλος του ΕΕΣ και επικεφαλής του ελέγχου. *«Με τον έλεγχο θα επαληθεύσουμε κατά πόσον η ΕΕ έχει δημιουργήσει μια αποτελεσματική ενιαία αγορά για όλα τα είδη επενδυτικών ταμείων, η οποία να υπηρετεί τόσο τους επενδυτές όσο και τις επιχειρήσεις.»*

Τα επενδυτικά ταμεία διευκολύνουν την αποδοτική διάθεση κεφαλαίων σε επιχειρήσεις και προσφέρουν στους επενδυτές δυναμικά υψηλές αποδόσεις, που υπερβαίνουν τα τραπεζικά επιτόκια. Αποτελούν τον σημαντικότερο τομέα μη τραπεζικής χρηματοπιστωτικής διαμεσολάβησης από άποψη αξίας του ενεργητικού και κατατάσσονται σε δύο βασικές κατηγορίες: σε αυτά που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές (π.χ. ομόλογα) και σε αυτά που απευθύνονται σε επαγγελματίες (π.χ. αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου). Τον Σεπτέμβριο του 2020, η καθαρή αξία των στοιχείων ενεργητικού των περίπου 64 000 επενδυτικών ταμείων που εδρεύουν στην Ευρώπη ανερχόταν σε 17,6 τρισεκατομμύρια ευρώ, ποσό που αντιπροσωπεύει αύξηση άνω των 10 τρισεκατομμυρίων ευρώ από το 2009. Τα νοικοκυριά κατέχουν σχεδόν τα δύο τρίτα των ευρωπαϊκών επενδυτικών

Σκοπός του παρόντος δελτίου Τύπου είναι η παρουσίαση των κύριων μηνυμάτων του σχετικού δελτίου ελέγχου του Ευρωπαϊκού Ελεγκτικού Συνεδρίου. Το πλήρες κείμενο του δελτίου ελέγχου διατίθεται στον ιστότοπο [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)

ταμείων βάσει του καθαρού ενεργητικού τους, είτε άμεσα είτε μέσω ασφαλιστικών εταιρειών και συνταξιοδοτικών ταμείων, γεγονός που καθιστά ακόμη σημαντικότερη την προστασία των καταναλωτών.

Η ΕΕ συνεχίζει να ενισχύει σταδιακά τη ρύθμιση του τομέα αυτού, ιδίως μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2008. Ωστόσο, παρά τις προσπάθειες για την ανάπτυξη της ενιαίας αγοράς και το γεγονός ότι τα ταμεία που εδρεύουν στην ΕΕ, τόσο για ιδιώτες όσο και για επαγγελματίες επενδυτές, έχουν το πλεονέκτημα ενός «ευρωπαϊκού διαβατηρίου», καθώς συναλλάσσονται στις αγορές όλης της ΕΕ, ο κλάδος των επενδυτικών ταμείων εξακολουθεί να είναι συγκεντρωμένος σε λίγα κράτη μέλη. Το 2020, περισσότερο από το 80 % του συνόλου των υπό διαχείριση καθαρών στοιχείων ενεργητικού διακρατούνταν στο Λουξεμβούργο (4,7 τρισεκατομμύρια ευρώ), στην Ιρλανδία (3,1 τρισεκατομμύρια ευρώ), στη Γερμανία (2,4 τρισεκατομμύρια ευρώ) και στη Γαλλία (2 τρισεκατομμύρια ευρώ), ενώ περισσότερα από τα μισά καθαρά στοιχεία ενεργητικού των ιδιωτών επενδυτών (γνωστά ως ΟΣΕΚΑ) είχαν την έδρα τους στο Λουξεμβούργο ή στην Ιρλανδία. Επιπλέον, δεν πάει πολύς καιρός, (ήτοι το 2018) που περί το 70 % του συνόλου των υπό διαχείριση στοιχείων ενεργητικού στην Ένωση διακρατούνταν από ταμεία εξουσιοδοτημένα ή καταχωρισμένα για διάθεση μόνο σε ένα κράτος μέλος. Καθώς πολλοί κανόνες θεσπίζονται σε επίπεδο κράτους μέλους, υπάρχει το ενδεχόμενο σημαντικών ρυθμιστικών διαφορών μεταξύ τους.

#### Γενικές πληροφορίες

Τα επενδυτικά ταμεία συστήνονται με σκοπό τη συγκέντρωση κεφαλαίων προς επένδυση μέσω χαρτοφυλακίων περιουσιακών στοιχείων, όπως μετοχών, ομολόγων και ακινήτων. Διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην Ένωση Κεφαλαιαγορών, τη ναυαρχίδα των πρωτοβουλιών της ΕΕ για τη διευκόλυνση της ροής επενδύσεων και αποταμιεύσεων σε ολόκληρη την Ένωση. Οι κανονισμοί της ΕΕ αποσκοπούν στη δημιουργία μιας ενιαίας ανταγωνιστικής αγοράς για εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων, ώστε οι επενδυτές να έχουν μεγαλύτερη επιλογή από αξιόπιστα προϊόντα και να μειωθούν οι επιβαρύνσεις.

Για περισσότερες λεπτομέρειες, μπορείτε να ανατρέξετε στο δελτίο ελέγχου με τίτλο «A single market for investment funds – ensuring investor protection and financial stability», που διατίθεται στα αγγλικά στον ιστότοπο [eca.europa.eu](http://eca.europa.eu). Τα δελτία ελέγχου βασίζονται στις προπαρασκευαστικές εργασίες που εκτελούνται πριν από την έναρξη ενός ελέγχου και δεν πρέπει να θεωρούνται ως παρατηρήσεις, συμπεράσματα ή συστάσεις ελέγχου. Πρόκειται για τον πρώτο έλεγχο του ΕΕΣ με αντικείμενο τα επενδυτικά ταμεία και τον τελευταίο μιας σειράς ελέγχων σχετικά με την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα της ΕΕ, η οποία περιλαμβάνει εκθέσεις σχετικά με [την εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας](#), [την τραπεζική εποπτεία](#), [τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων](#), [την εποπτεία των ασφαλιστικών οργανισμών](#) και [τις κεφαλαιαγορές](#). Η έκθεση αναμένεται να δημοσιευθεί σε έναν χρόνο από τώρα.

#### Υπεύθυνος επικοινωνίας με τον Τύπο για το συγκεκριμένο δελτίου ελέγχου

Damijan Fišer – [damijan.fiser@eca.europa.eu](mailto:damijan.fiser@eca.europa.eu) τηλ.: (+352) 4398 45510 / κιν.: (+352) 621 552 224