



Lehdistötiedote

Luxemburg, 25. helmikuuta 2021

EU:n tarkastajat arvioivat sijoitusrahastojen sisämarkkinoiden edistymistä

Euroopan tilintarkastustuomioistuin on aloittanut tarkastuksen, jossa arvioidaan EU:n edistymistä sijoitusrahastojen sisämarkkinoiden luomisessa. Tarkastajat aikovat tutkia, vastaavatko muuttuvat säännöt tarkoitustaan ja onko EU edistänyt jäsenvaltioiden yhteisiä valvontakäytänteitä ja vaikuttavasti lieventänyt sijoittajiin, markkinoihin ja rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä. Tänäkin julkaisuun tarkastuksen ennakkoesittelyssä tarkastajat ottavat esiin myös mahdollisia sektorikohtaisia haavoittuvuuksia ja rahoitusvakauden vaarantavia riskejä. Esimerkkinä tästä on suurien rahamäärien ulosvirtaus sijoitusrahastoista covid-19-pandemian vuoksi maaliskuussa 2020, mistä aiheutui markkinahäiriöitä.

“Varsinkin erittäin alhaisten korkojen aikana on tärkeää suojella kuluttajia, jotka hakevat tuottoa säästöilleen. Samoin on tärkeää huolehtia rahoitusvakaudesta”, toteaa tarkastuksesta vastaava Euroopan tilintarkastustuomioistuimen jäsen Rimantas Šadžius. *“Tarkastuksessamme tutkitaan, onko EU luonut kaikentyyppisille sijoitusrahastoille sellaiset vaikuttavat sisämarkkinat, jotka palvelevat niin sijoittajia kuin yrityksiäkin.”*

Sijoitusrahastot auttavat varmistamaan, että yritykset saavat pääomaa kustannustehokkaasti ja että sijoittajilla on mahdollisuus tuottoihin, jotka ovat suuremmat kuin pankkien maksamat korot. Sijoitusrahastot muodostavat arvoltaan suurimman pankkisektorin ulkopuolisen rahoitusvälityssektorin. Sijoitusrahastot luokitellaan kahteen päätyyppiin eli vähittäissijoittajille tarkoitettuihin rahastoihin (esim. joukkovelkakirjat) ja ammattimaisille sijoittajille tarkoitettuihin rahastoihin (esim. hedgerahastot). Eurooppaan sijoittautuneiden noin 64 000 sijoitusrahaston nettovarallisuusarvo syyskuussa 2020 oli noin 17,6 biljoonaa euroa. Määrä on kasvanut yli kymmenen biljoonaa euroa vuodesta 2009. Kotitaloudet omistavat joko suoraan tai vakuutus- tai eläkerahastojen kautta lähes kaksi kolmasosaa Euroopan sijoitusrahastoista näiden rahastojen nettovarallisuuden perusteella laskettuna. Tämä osoittaa, miksi on niin tärkeää suojella kuluttajia.

Lehdistötiedotteessa esitetään Euroopan tilintarkastustuomioistuimen laatiman tarkastuksen ennakkoesittelyn keskeiset tiedot. Ennakkoesittely löytyy kokonaisuudessaan sivustolta eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

EU on asteittain, ja etenkin vuoden 2008 rahoituskriisin jälkeen, lisännyt sääntelyään tällä sektorilla. EU on kehittänyt sisämarkkinoita. Lisäksi niin vähittäis- kuin ammattisijoittajillekin tarkoitetuilla EU:hun sijoittautuneilla rahastoilla on ”eurooppalainen passi”, joka antaa niille mahdollisuuden markkinointiin kaikkialla EU:ssa. Tästä huolimatta sijoitusrahastoala on yhä keskittynyt muutamaankin jäsenvaltioon. Vuonna 2020 yli 80 prosenttia kaikista sijoitusrahastojen nettovarallisuudesta oli hoidettavana Luxemburgissa (4,7 biljoonaa euroa), Irlannissa (3,1 biljoonaa euroa), Saksassa (2,4 biljoonaa euroa) ja Ranskassa (2 biljoonaa euroa). Yli puolet kaikista vähittäissijoittajien nettovarallisuudesta oli sijoitettuna ns. UCITS-rahastoissa Luxemburgissa tai Irlannissa. Lisäksi sijoitusrahastot, joiden toimilupa tai rekisteröinti markkinointia varten kattaa ainoastaan yhden jäsenvaltion, hoitivat niinkin äskettäin kuin vuonna 2018 suunnilleen 70:tä prosenttia kaikista EU:ssa hoidettavina olevista varoista. Monista säännöistä päättävät jäsenvaltiot, joten sääntely voi erota merkittävästi maasta toiseen.

Taustatietoja

Sijoitusrahastoja perustetaan, jotta pääomaa voidaan koota yhteen sijoitettavaksi (esimerkiksi osakkeita, joukkovelkakirjoja ja kiinteistöjä sisältävän) sijoitussalkun kautta. Sijoitusrahastoilla on huomattava merkitys pääomamarkkinaunionissa, joka on sijoitusten ja säästöjen liikettä edistävä EU:n lippulaiva-aloite. EU pyrkii säädöksillään luomaan sijoitusrahastoyhtiöille kilpailulle avoimet sisämarkkinat ja näin tarjoamaan sijoittajille laajemmat mahdollisuudet valita luotettavia tuotteita, joihin liittyvät palkkiot ovat edullisempia.

Aihetta käsitellään yksityiskohtaisemmin tarkastuksen ennakkoesittelyssä *A single market for investment funds – ensuring investor protection and financial stability*, joka on saatavilla englanninkielisenä osoitteessa eca.europa.eu. Tarkastusten ennakkoesittelyt perustuvat ennen tarkastuksen käynnistämistä suoritettuun valmistelutyöhön. Niissä ei esitetä tarkastushavaintoja, johtopäätöksiä tai suosituksia. Kyseessä on tilintarkastustuomioistuimen ensimmäinen sijoitusrahastoja koskeva tarkastus. Se on viimeisin osa EU:n rahoitussektorin valvontaa käsittelevien tarkastusten sarjassa, johon kuuluvat [luottoluokituslaitosten valvontaa](#), [pankkien valvontaa](#), [stressitestejä](#), [vakuutusalan valvontaa](#) ja [pääomamarkkinoita](#) koskevat kertomukset. Sijoitusrahastoja koskeva kertomus julkaistaan noin vuoden kuluttua.

Ennakkoesittelyä koskevat tiedustelut:

Damijan Fišer – sähköposti: damijan.fiser@eca.europa.eu, puhelin: (+352) 4398 45510 / matkapuhelin: (+352) 621 552 224