



Tlačová správa

Luxemburg 25. februára 2021

Audítori EÚ kontrolujú pokrok smerom k jednotnému trhu investičných fondov

Európsky dvor audítorov (EDA) začal audit s cieľom posúdiť pokrok EÚ pri vytváraní jednotného trhu investičných fondov. Audítori preskúmajú, či je vyvíjajúci sa súbor pravidiel vhodný na daný účel a či EÚ presadzuje spoločné postupy dohľadu medzi členskými štátmi a účinne zmiernila riziko pre investorov, trhy a finančnú stabilitu. V podkladovom dokumente k auditu, ktorý bol dnes uverejnený, audítori poukazujú aj na potenciálne slabé miesta sektora a riziká pre finančnú stabilitu. Napríklad v súvislosti s pandemiou ochorenia COVID-19 v marci 2020 viedli veľké odlevy z investičných fondov k otrasom na trhu.

„V časoch veľmi nízkych úrokových sadzieb je obzvlášť dôležité chrániť spotrebiteľov, ktorí hľadajú návratnosť svojich úspor, a zabezpečiť finančnú stabilitu,“ povedal Rimantas Šadžius, člen EDA, ktorý vedie tento audit. *„V rámci nášho auditu overíme, či EÚ vytvorila účinný jednotný trh pre všetky typy investičných fondov, ktorý slúži investorom aj podnikom.“*

Investičné fondy pomáhajú zabezpečiť nákladovo efektívne pridelovanie kapitálu podnikom a poskytujú investorom potenciálne vysoké výnosy nad úrovňou bankových sadzieb. Sú najdôležitejším sektorom nebankového finančného sprostredkovania z hľadiska hodnoty aktív a rozdeľujú sa na dve hlavné kategórie: pre retailových investorov (napr. dlhopisy) a profesionálov (napr. hedgeové fondy). V septembri 2020 dosiahla čistá hodnota aktív približne 64 000 investičných fondov so sídlom v Európe približne 17,6 bil. EUR, čo predstavuje nárast o viac než 10 bil. EUR od roku 2009. Domácnosti vlastnia takmer dve tretiny európskych investičných fondov podľa ich čistých aktív, a to buď priamo alebo prostredníctvom poisťovateľov a dôchodkových fondov, čo zdôrazňuje, prečo je ochrana spotrebiteľa taká dôležitá.

EÚ postupne zintenzívňuje reguláciu tohto sektora, najmä od finančnej krízy v roku 2008. Napriek úsiliu o rozvoj jednotného trhu a skutočnosti, že fondy so sídlom v EÚ pre retailových aj profesionálnych investorov využívajú „európsky pas“ na uvádzanie na trh v celej EÚ, však odvetvie investičných fondov zostáva sústredené v niekoľkých členských štátoch. V roku 2020 bolo viac než 80 % všetkých čistých spravovaných aktív držaných v Luxembursku (4,7 bil. EUR),

Účelom tejto tlačovej správy je prezentovať hlavné body podkladového dokumentu k auditu Európskeho dvora audítorov. Úplné znenie dokumentu je uverejnené na webovom sídle eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

Írsku (3,1 bil. EUR), Nemecku (2,4 bil. EUR) a Francúzsku (2 bil. EUR), zatiaľ čo viac než polovica všetkých čistých aktív retailových investorov (známych ako fondy PKIPCP) mala sídlo v Luxembursku alebo Írsku. Okrem toho ešte v roku 2018 bolo približne 70 % všetkých spravovaných aktív v Únii v držbe fondov povolených alebo registrovaných na rozdelenie len v jednom členskom štáte. Keďže mnohé pravidlá sa určujú na úrovni členských štátov, môžu medzi nimi existovať značné regulačné rozdiely.

Základné informácie

Investičné fondy sa vytvárajú s cieľom združovať kapitál a investovať ho prostredníctvom portfólia aktív, ako sú akcie, dlhopisy a nehnuteľnosti. Zohrávajú dôležitú úlohu v únii kapitálových trhov, hlavnej iniciatíve EÚ zameranej na to, aby investície a úspory prúdili v celej Únii. Cieľom právnych predpisov EÚ je vytvoriť jednotný konkurenčný trh pre správcovské spoločnosti s cieľom poskytnúť investorom širší výber produktov, ktorým môžu dôverovať, a znížiť poplatky.

Ak máte záujem o podrobnejšie informácie, môžete si pozrieť úplné znenie podkladového dokumentu k auditu Jednotný trh pre investičné fondy – zabezpečenie ochrany investorov a finančnej stability, ktoré je dostupné v angličtine na webovom sídle eca.europa.eu. Podkladové dokumenty k auditom sú založené na prípravnej práci vykonanej pred začiatkom auditu a nemali by sa považovať za auditorské pripomienky, závery ani odporúčania. Ide o prvý audit EDA týkajúci sa investičných fondov a najnovší v sérii auditov dohľadu vo finančnom sektore EÚ, ktoré zahŕňajú správy o dohľade nad [ratingovými agentúrami](#), [bankovom dohľade](#), [stresovom testovaní](#), [dohľade nad poistením](#) a [kapitálových trhoch](#). Správa bude uverejnená približne o rok.

Kontakt pre médiá v súvislosti s týmto podkladovým dokumentom k auditu:

Damijan Fišer – E-mail: damijan.fiser@eca.europa.eu (+352) 4398 45510/mobil: (+352) 621 552 224