



Sporočilo za javnost

Luxembourg, 25. februarja 2021

Revizorji EU preverjajo napredek pri vzpostavljanju enotnega trga za investicijske sklade

Evropsko računsko sodišče (Sodišče) je začelo izvajati revizijo, da bi ocenilo napredek EU pri vzpostavljanju enotnega trga za investicijske sklade. Revizorji bodo preučili, ali razvijajoči se sklop pravil ustreza svojemu namenu in ali je EU spodbujala skupne nadzorne prakse v državah članicah ter uspešno zmanjšala tveganje za vlagatelje, trge in finančno stabilnost. Revizorji v danes objavljenem napovedniku revizije opozarjajo tudi na potencialne ranljivosti v sektorju in tveganja za finančno stabilnost. V okviru pandemije COVID-19 so na primer marca 2020 veliki odlivi v okviru investicijskih skladov povzročili pretres na trgu.

„V času izredno nizkih obrestnih mer je zlasti pomembno zaščititi potrošnike, ki bi radi imeli donose od svojih prihrankov, in zagotoviti finančno stabilnost,“ je povedal član Evropskega računskega sodišča Rimantas Šadžius, ki vodi revizijo. *„Z revizijo Sodišča se bo preverilo, ali je EU vzpostavila uspešen enotni trg za vse vrste investicijskih skladov, ki služi tako vlagateljem kot podjetjem.“*

Investicijski skladi pripomorejo k zagotovitvi stroškovno učinkovitih dodelitev kapitala podjetjem, vlagateljem pa zagotavljajo potencialno visoke donose, ki presegajo bančne obrestne mere. V smislu vrednosti sredstev so najpomembnejši nebančni sektor finančnega posredništva. Razdeljeni so na dve glavni kategoriji: tiste za male vlagatelje (npr. obveznice) in tiste za strokovnjake (npr. hedge skladi). Septembra 2020 je neto vrednost sredstev približno 64 000 investicijskih skladov s sedežem v Evropi znašala približno 17,6 bilijona EUR, kar glede na leto 2019 pomeni porast za več kot 10 bilijonov EUR. Gospodinjstva imajo glede na svoja neto sredstva v lasti skoraj dve tretjini evropskih investicijskih skladov, bodisi neposredno bodisi prek zavarovateljev in pokojninskih skladov, iz česar je razvidno, zakaj je varstvo potrošnikov tako pomembno.

EU postopoma krepí regulacijo sektorja, zlasti po finančni krizi leta 2008. Toda kljub njenim prizadevanjem za razvoj enotnega trga in temu, da imajo skladi s sedežem v EU za male in tudi profesionalne vlagatelje koristi od „evropskega potnega lista“ za trženje po vsej EU, je sektor

Namen tega sporočila za javnost je predstaviti glavna sporočila napovednika revizije, ki ga je pripravilo Evropsko računsko sodišče. Cel napovednik je na voljo na eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

investicijskih skladov še vedno skoncentriran v nekaj državah članicah. Leta 2020 je bilo več kot 80 % vseh upravljanih neto sredstev v Luksemburgu (4,7 bilijona EUR), na Irskem (3,1 bilijona EUR), v Nemčiji (2,4 bilijona EUR) in Franciji (2 bilijona EUR), več kot polovica vseh neto sredstev malih vlagateljev (znanih kot skladi KNPVP) pa je imela sedež v Luksemburgu ali na Irskem. Poleg tega je bilo leta 2018 približno 70 % vseh sredstev, ki se upravljajo v Uniji, v lasti skladov, ki imajo dovoljenje ali so registrirani za distribucijo v samo eni državi članici. Ker se številna pravila določijo na ravni držav članic, so lahko med njimi velike regulativne razlike.

Ozadje

Investicijski skladi se ustanovijo z namenom združevanja kapitala in njegovega vlaganja prek portfelja sredstev, kot so delnice, obveznice in nepremičnine. Imajo pomembno vlogo v uniji kapitalskih trgov, vodilni pobudi EU za olajšanje pretoka naložb in prihrankov po vsej Uniji. Namen predpisov EU je vzpostaviti enotni konkurenčni trg za družbe za upravljanje skladov, s katerim bi se vlagateljem omogočila večja izbira produktov, ki jim lahko zaupajo, in zmanjšale pristojbine.

Za več podrobnosti glej napovednik revizije o enotnem trgu za investicijske sklade, s katerim naj bi se zagotovili zaščita vlagateljev in finančna stabilnost. Napovednik je na voljo v angleščini na spletišču eca.europa.eu. Napovedniki revizij temeljijo na pripravljalnem delu, ki se opravi pred začetkom revizije, zato se ne smejo razumeti kot revizijska opažanja, zaključki ali priporočila. To je prva revizija Sodišča o investicijskih skladih in zadnja v vrsti revizij o nadzoru v finančnem sektorju EU, ki vključujejo poročila o [nadzoru nad bonitetnimi agencijami](#), [nadzoru nad bankami](#), [stresnem testiranju](#), [nadzoru nad zavarovalnicami](#) in [kapitalskih trgih](#). Poročilo bo objavljeno čez približno leto dni.

Kontaktna oseba za medije za ta napovednik:

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