



Lausunto

Viite: VM070:00/2017

ERI SIOITUSMUOTOJEN VEROKOHTELU-TYÖRYHMÄN RAPORTTI

Valtiovarainministeriö on pyytänyt OP Ryhmältä lausuntoa eri sijoitusmuotojen vero-kohtelua arvioineen työryhmän muistiosta. Lausuntonaan OP Ryhmä esittää kunnioit-tavasti seuraavan.

OP Ryhmä kannattaa yleisesti työryhmän muistiota ja tavoitetta edistää säästämistä ja sijoittamista erilaisiin sijoitustuotteisiin. Verotuksella ja muulla lainsäädännössä teh-dyillä tulevilla linjauksilla on ratkaiseva merkitys siihen, minkälaiseksi eri tuoteryhmien merkitys erilaisten asiakkaiden näkökulmasta tulevaisuudessa muodostuu.

Sijoitusrahastot ja erikoissijoitusrahastot

OP Ryhmä pitää kannatettavana työryhmän näkemystä siitä, että sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen verovapauteen perustuvia periaatteita ei ole tarvetta muut-taa.

Sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen verotusta koskevien säännösten ottami-nen verolainsäädäntöön on perusteltua erityisesti ulkomaisten rahastojen verotuksen kannalta. Kotimaisten rahastojen osalta ei verotuksessa nykysäännösten voimassaol-lessa ole ollut ongelmia. Jos erikoissijoitusrahastojen sääntely siirretään ehdotetun mukaisesti lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista, on sääntelyn selkeyden vuoksi hyvä todeta nykyinen sääntelytilanne verolainsäädännössä.

Pidämme myös kannatettavana sijoitusrahastolakiin ehdotetun alarahastorakenteen osalta sen muiden sijoitusrahastorakenteiden mukaisen verotuksen varmistamista verolainsäädännössä.

Säästö- ja sijoitusvakuutukset, kapitalisaatiosopimukset

Säästöhenkivakuutusten verokohtelua koskevan lainsäädännön ajantasaistaminen ja selkeyttäminen ovat hyvin tervetulleita. OP Ryhmä pitää hyväksyttävänä työryhmän suositusta siitä, että em. tuotteiden verotus muuttuisi siten, että veronalaiseksi tuloksi katsottaisiin aina se osa nostetuista varoista, joka vastaa sopimukseen maksetuille maksuille kertyneen tuoton suhteellista osuutta säästöstä. Samalla tappiot tulisivat vähennyskelpoisiksi sopimuksen päättyessä.

Säästöhenkivakuutuksissa mahdollisuus tehdä verovapaita sijoitusallokaatioiden muutoksia kuitenkin säilyisi. Pidämme tätä tärkeänä, koska vakuutussopimukset ovat pitkäaikaisia. Uskomme, että vakuutusmuotoinen sijoittaminen säilyy jatkossakin mielenkiintoisena sijoitus-vaihtoehtona.

OP Ryhmä kannattaa sitä, että ulkomaisten henkivakuutusyhtiöiden tarjoamiin keino-tekoihin vakuutusratkaisuihin puututtaisiin. Vakuutuksiin ei enää voisi siirtää omaisuuttaan niin, että omistajavalta säilyy edelleen vakuutuksenottajalla. Tämä selkiyttäisi tilannetta ja asettaisi kotimaiset ja ulkomaiset vakuutusyhtiöt samaan asemaan.

Kertamaksuinen eläkevakuutus

OP Ryhmä kannattaa sitä, että vapaaehtoiseen eläkesäästämiseen on avautumassa uusia mahdollisuuksia. Eläkesäästäminen on käytännössä estetty aikaisemmillä veropäätöksillä. Työryhmän esitys kertamaksuisen eläkkeen verosanktion poistosta on siksi oikeansuuntainen aloite eläkesäästämisen elvyttämiseksi.

Eläkesäästämisen osalta työtä tulisi kuitenkin jatkaa. Nykyisten eläkevakuutusten ja PS-tilien osalta verosääntelyä tulisi muuttaa eläkesäästämiseen kannustavaksi ja eläkkeen nostoikää tulisi laskea vastaamaan työeläkkeen eläköitymisikää.

Kertamaksuisen eläkevakuutuksen rinnalle pitäisi sallia myös säästömuotoinen, ei-verotuettu vakuutus, joka olisi maksettavissa useammassa erässä. Lisäksi OP Ryhmä toivoo, että selvittelyä kertamaksuisen eläkevakuutuksen verotuetusta mallista jatkettaisiin kasvavan hoivatarpeen ym. yhteiskunnallisten muutosten ja tarpeiden näkökulmasta.

Kommandiittimuotoiset pääomarahastot

OP Ryhmä kannattaa sitä, että Ky-muotoiset rahastot ovat myös jatkossa sijoittajille houkuttelevia sijoituskohteita. Siksi OP Ryhmä suhtautuu myönteisesti verolainsäädännön muutoksiin, jotka helpottavat mm. yleishyödyllisten yhteisöjen sijoittamista Ky-muotoiseen rahastoon myös ilman syöttöraho- ja voitonjakolainarakenteita, joilla päästään jo nyt asiallisesti samaan lopputulokseen. OP pitää positiivisena myös sitä, että ulkomaisten epäsuorien rahastojen sijoittajat voisivat sijoittaa veroneutraalisti kotimaisiin Ky-muotoisiin pääomarahastoihin ja kokisivat suomalaiset Ky-muotoiset pääomasijoitusrahastot houkuttelevina vaihtoehtoina.

Sijoitussäästötili

OP Ryhmä kannattaa työryhmän muistiossa esitettyä uutta sijoitussäästötiliä. Keskeistä tulevan sääntelyn valmistelussa on ymmärtää todelliset asiakkaiden tarpeet ja sijoitussäästötilin yhteiskunnallinen tavoite, joka on suomalaisten vaurastuttaminen.

OP Ryhmä kannustaa siihen, että nykyinen hallitus tekee asiassa tarvittavat päätökset, jotta voidaan varmistaa sijoitussäästötilin eteneminen tulevassa lainsäädäntökehityksessä. Toivomme kuitenkin myös huolellista mallin ja lainsäädännön valmistelua, joka oli työryhmänkin suositus. Sijoitussäästötilin käyttöönotto edellyttää myös toimijoilta IT-järjestelmämuutoksia, joiden vaatima aika pitäisi huomioida sääntelyn mahdollisessa voimaantuloaikataulussa. Jos sääntelyn sisältö on selvillä tämän vuoden lopulla, niin todennäköisesti siitä kuluu yli vuosi ennen kuin toimijat ovat valmiita aloittamaan



sijoitussäästötilien tarjoamisen asiakkaille eli ollaan vuodessa 2020. Mikäli sijoitussäästötilin suunnittelussa tehdään hätiköityjä johtopäätöksiä, voi uudistuksesta tulla vastaava mihin pitkäaikaissäästämiseen (PS-tilit) osalta on käytännössä päädytty, ja tuote ei ole enää haluttu asiakkaiden keskuudessa. Sijoitussäästötilin tulisi mahdollistaa alkuvaiheessa ainakin sijoitukset noteerattuihin osakkeisiin. Näiden lisäksi luonnollinen sijoituskohde olisivat sijoitusrahastot, jotka mahdollistaisivat pienenkin sijoitusmäärän riittävän hajautuksen. Rahastojen osalta on kuitenkin vaikea mahdollistaa rahastojen siirrettävyyttä palveluntarjoajien systeemien välillä, mikäli asiakas haluaa vaihtaa palveluntarjoajaa. Tätä voitaisiin helpottaa muuttamalla sijoitusrahastolain jäykkiä osuusrekisterisäännöksiä ainakin kotimaisten toimijoiden osalta. Osakkeisiin rajattuna OP Ryhmä arvioi tuotteen olevan enemmän houkutteleva aktiivisille osakesijoittajille. OP Ryhmä kannustaa laajentamaan sijoitussäästötilin tuotevalikoimaa myös laajemmaksi, mutta toivoo, että tehtävä ratkaisu olisi pysyvä eikä muutoksia tehtäisi vaiheittain, koska jokainen muutos merkitsee toimijoille IT-järjestelmämuutoksia ja niistä aiheutuu kustannuksia. Mikäli verotulojen muutoksen rajoittamiseksi sijoitussäästötiliin määritellään esimerkiksi vuotuisia määrällisiä rajoitteita, vähentää se automaattisesti tuotteen kiinnostavuutta. Sijoitussäästötiliä koskevat kaikki linjaukset tulee miettiä ja valmistella huolellisesti.

Erkki Sarsa

Edunvalvontajohtaja

Timo Rajala

Lakiasianpäällikkö