

Sijoitusrahastolainsäädännön uudistaminen -arviomuistio

Johdanto

Sijoitusrahastolaki (48/1999) on tullut voimaan 1 päivänä helmikuuta 1999 ja kuuluu valtiovarainministeriön hallinnonalaan kuuluvan lainsäädännön alaan.

Vuoden 1999 jälkeen sijoitusrahastolakiin on lisätty runsaasti uutta sääntelyä EU-sääntelyn kehityksen myötä. Ajatus lain kokonaistarkastelusta on esitetty vuosien varrella useaan otteeseen ja erityisesti vuoden 2014 vaihtoehtorahastosäännösten voimaansaattamisen yhteydessä. Suomessa sijoitusrahastolakiin on ollut kirjoitettuna sekä sijoitusrahastodirektiivin mukaisen rahastosijoittamisen säädökset, että muuta sopimusmallilla toimivaa yhteistä sijoittamista koskevat säädökset. Tämä sääntelyn rakenne muuttui vuonna 2014 vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU, täytäntöönpanoon liittyneen vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) myötä. Muutos oli kuitenkin vain osittainen erikoissijoitusrahastojen osalta ja niitä koskevaa sääntelyä on kirjoitettuna nyt sekä sijoitusrahastolakiin että lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista.

Sijoitusrahastolain uudistamistarpeet liittyvät lakitekniisen selkiyttämisen lisäksi ensisijaisesti rahastoliiketoimintaympäristön muutokseen, erityisesti finanssiteknologian kehittymiseen ja rajan yli toiminnan aktiivisuudessa odotettavissa olevaan kasvuun. Rahastosääntelyn tulee mahdollistaa toimijoiden kilpailukykyisyyden säilyminen. Kilpailukyky liittyy erikokoisten ja erilaisilla toimintaedellytyksillä toimivien rahastoyhtiöiden toiminnan mahdollistamiseen ja uusien toimijoiden alalle tulon mahdollisuuksiin.

Samalla kun rahastoyhtiöiden toiminnan kilpailukykyisyyttä lisättäisiin tarjoamalla sääntelyn puitteissa lisää vaihtoehtoisia toimintamuotoja ja vaihtoehtoja toiminnan järjestämiseen, tulee rahasto-osuudenomistajan asema turvata riittävällä tavalla.

Sijoitusrahastolain kokonaisuudistamistyön pohjustamiseksi on valtiovarainministeriössä valmisteltu arviomuistio sijoitusrahastolainsäädännön uudistamisesta. Muistio on julkistettu 2.11.2016. Arviomuistiossa esitetään edellä kuvattujen tavoitteiden saavuttamisen kannalta pohdintoja sääntelyn kehittämistarpeista. Tarkoituksena on arvioida arviomuistion perusteella saatujen lausuntojen ja näkemysten pohjalta tarve perustaa työryhmä ja työryhmän toimeksiannon laajuus.

Tavoitteet

Sijoitusrahastolain kokonaisuudistamisen keskeiset tavoitteet ovat:

1. Rahastotoiminnan kilpailukyvyn turvaaminen
2. Finanssiteknologian täysimääräinen hyödyntäminen
3. Osuudenomistajan aseman turvaaminen ja luottamus toiminnan järjestämiseen
4. Sääntelyn sujuvoittaminen ja purkaminen

Vastausohjeet vastaanottajille

Valtiovarainministeriö pyytää lausuntoanne arviomuistiosta sijoitusrahastolainsäädännön uudistamisesta. Lausunnot pyydetään antamaan vastaamalla lausuntopalvelu.fi:ssä julkaistuun lausuntopyyntöön. Lausuntoa ei tarvitse lähettää erikseen sähköpostitse tai postitse.

Lausunnon antaakseen vastaajan tulee rekisteröityä ja kirjautua lausuntopalvelu.fi:hin. Tarkemmat ohjeet palvelun käyttämiseen löytyvät lausuntopalvelu.fi:n sivuilta Ohjeet>Käyttöohjeet.

HUOM! Kaikki annetut lausunnot ovat julkisia ja ne julkaistaan lausuntopalvelu.fi:ssä.

Lisätietoa palvelun käytöstä saa palvelun ylläpidosta lausuntopalvelu.om@om.fi (mailto:lausuntopalvelu.om@om.fi).

Aikataulu

Lausunto pyydetään antamaan alla olevien vastausohjeiden mukaisesti viimeistään 14.12.2016. Lausunnoista julkaistaan myöhemmin koonti lausuntopalvelu.fi:ssä sekä valtiovarainministeriön verkkosivuilla.

Valmistelijat

Lainsäädäntöneuvos Paula Kirppu, puh. 02955 30552 (paula.kirppu@vm.fi)
Lainsäädäntöneuvos, yksikön päällikkö Armi Taipale, puh. 02955 30399
(armi.taipale@vm.fi)

Linkit

http://vm.fi/artikkeli/-/asset_publisher/sijoitusrahastolain-uudistaminen-alkamassa-nyt-voit-vaikuttaa - Valtiovarainministeriön tiedote

Liitteet:

Jakelu:

Elinkeinoelämän keskusliitto EK
Finanssialan Keskusliitto FK
Finanssivalvonta
Keskuskauppakamari
Kilpailu- ja kuluttajavirasto
Kuluttajaliitto - Konsumentförbundet ry
Nasdaq OMX Helsinki Oy
Oikeusministeriö
OP Osuuskunta
Osakesäästäjien Keskusliitto ry
Pörssisäätiö
S-Pankki Oy
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry
Suomen Asianajajaliitto
Suomen Pankki
Suomen pääomasijoitusyhdistys ry
Suomen Tilintarkastajat ry
Transparency International Suomi ry
Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, Arvopaperilautakunta
Verohallinto
Verohallinto, Harmaan talouden selvitysyksikkö

Lausunnonantajan saate

Tähän voitte halutessanne kirjoittaa saatteen lausunnollenne

Suomalaisen sijoitusrahastotoiminnan kilpailukyvyyn keskeiset tekijät

Mitkä ovat mielestänne keskeiset rahastotoiminnan kilpailukykyä edistävät tekijät?

Mitkä ovat mielestänne kilpailukykyä heikentävät puutteet tai säädökset sijoitusrahastolaissa?

Millä keinoin suomalaisten rahastoyhtiöiden kilpailukykyisyyttä voidaan edistää kotimaassa tai rajan yli toiminnassa lainsäädännön keinoin?

Finanssiteknologian hyödyntäminen rahastotoiminnassa

Millä rahastotoiminnan osa-alueilla finanssiteknologian sovellukset voivat parhaiten tehostaa toimintaa?

Asettaako sijoitusrahastolainsäädäntö esteitä finanssiteknologian hyödyntämiselle?

Tuleeko finanssiteknologian soveltamiselle esteitä muusta sääntelystä?

Finanssiteknologian hyödyntäminen osuudenomistajan informoinnissa

Voidaanko mielestänne osuudenomistajan edustajan tiedonsaanti ja yleinen luottamus rahastoyhtiön toimintaan korvata hallitukseen osallistumisen sijasta nykyistä laajemmalla raportoinnilla?

Voidaanko osuudenomistajakokouksen järjestämisessä hyödyntää teknisten järjestelmien kehitystä esimerkiksi etäyhteyksissä? Onko henkilökohtainen läsnäolo korvattavissa osittain tai kokonaan etäyhteyksillä?

Sääntelyn sujuvoittaminen ja sääntelyn purku

Onko sijoitusrahastolaissa mielestänne tarpeetonta tai toimintaa hankaloittavaa kansallista sääntelyä?

Onko sijoitusrahastolain termistö mielestänne selkeää?

Onko erikoissijoitusrahastoa koskeva sääntely mielestänne selkeää ja helposti hahmotettavissa?

Onko erikoissijoitusrahastoa koskeva sijoitustoiminnan rajoittaminen mielestänne tarpeen?

Osuudenomistajan aseman järjestäminen ja luottamus toiminnan järjestämiseen

Onko osuudenomistajalla mielestänne riittävästi mahdollisuuksia saada tietoa rahastoyhtiön toiminnasta?

Onko osuudenomistajakokous mielestänne tarpeellinen osuudenomistajan keskusteluyhteys rahastoyhtiön johdon suuntaan?

Onko tarpeen säilyttää osuudenomistajan osallistumismahdollisuus rahastoyhtiön hallitukseen?

Arvonlaskennan oikeellisuuden tarkistaminen

Onko mielestänne tarpeen säilyttää sijoitusrahastolakiin kirjattu tilintarkastajien suorittama arvonlaskennan oikeellisuuden tarkastus edelleen kuusi kertaa vuodessa tapahtuvana?

Sijoitusrahastolain käsitteet

Kuinka hyvin rahastosijoittajat mielestänne hahmottavat erilaiset rahastotyypit kuten sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston, vaihtoehtorahaston, yhteissijoitusyrityksen?

Auttaisiko mielestänne sijoittajaa, jos sijoitusrahastot nimettäisiin täsmällisemmin niiden käyttämien sijoitusinstrumenttien tai sijoituspolitiikan perusteella, kuten osakerahasto, indeksirahasto, rahastojen rahasto ja johdannaisrahasto?

Muut kehittämistarpeet

Yleiset sijoitusrahastolain kehittämistä koskevat kommentit

Tähän kenttään voitte esittää muita kehittämistoiveita, jotka eivät ole nousseet esille edellä esitettyjen kysymysten yhteydessä.

