

Asia: VM111:00/2016

Sijoitusrahastolainsäädännön uudistaminen -arviomuistio

Lausunnonantajan saate

Tähän voitte halutessanne kirjoittaa saatteen lausunnollenne

Sijoitusrahastolainsäädännön mahdollinen uudistaminen liittyy lakitekhniseen selkiyttämiseen sekä liiketoimintaympäristön muutosten huomioimiseen. KKV tulkitsee arviomuistiota siten, että sijoitusrahastoliiketoiminnan kilpailukykyä on tarkoitus tarkastella tarjonnan eli rahastoyhtiöiden näkökulmasta. Arviomuistiossa ei ole juurikaan tarkasteltu kilpailukykyä kysynnän näkökulmasta eli eri asiakasryhmien tarpeita tunnistaen. Arviomuistio myös sivuuttaa keskustelun eri sijoitusmuotojen kilpailuedellytysten tasapuolisuudesta. KKV esittää harkittavaksi, että

- tarkastelunäkökulmaa laajennettaisiin huomioimaan myös kysyntätekijät ja eri sijoitusmuodot tai
- tehdyt rajaukset perusteltaisiin tältä osin.

(Arviomuistion sivulla 10 on mainittu hallitusohjelman kirjauksen sisältävän, että eri sijoitusmuotojen verokohtelusta tullaan tekemään erillinen selvitys.)

Suomalaisen sijoitusrahastotoiminnan kilpailukyvyn keskeiset tekijät

Mitkä ovat mielestänne keskeiset rahastotoiminnan kilpailukykyä edistävät tekijät?

KKV esittää harkittavaksi, että rahastotoiminnan kilpailukykyä ei tarkasteltaisi kilpailuympäristöstään eristettynä vaan eri sijoitusmuodot huomioiden.

Säätelyn osalta voidaan pitää lähtökohtana vastaavan tasoista säätelyä kuin muissa EU-maissa ellei sijoittajansuojan kannalta ole perusteltua säätää toisin. Olennaista on myös se, että verotuksellisia muutoksia ei toteuteta liian usein tai epä johdonmukaisesti.

Mitkä ovat mielestänne kilpailukykyä heikentävät puutteet tai säädökset sijoitusrahastolaissa?

-

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

Sääntelyn ja siitä aiheutuvien hallinnointikustannusten tulee olla lähtökohtaisesti vastaavalla tasolla kuin muissa EU-maissa.

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?

Yksittäisen piensijoittajan vaikutusmahdollisuudet ovat pienet, joten osallistuminen etäyhteydellä voisi tietyillä edellytyksillä olla harkittavissa ja jopa parannus verrattuna nykyiseen tilanteeseen.

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?

KKV on lähtökohtaisesti kevyemmän yrittäjille aiheutuvan hallinnollisen kustannustaakan kannalla, kunhan rahasto-osuudenomistajan asema turvataan riittävällä tavalla.

Sijoitusrahastolain käsitteet

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

KKV:n näkemyksen mukaan kuluttajan asemassa oleva sijoittaja kohtaa ensi sijassa markkinointitermistön sijoituskohdetta valitessaan, mutta kuluttaja-asemassa olevat piensijoittajat eivät välttämättä kaikilta osin hahmota erilaisia lainsäädännössä määriteltyjä rahastotyyppisiä taikka sitä mikä ero sijoittajansuojassa on eri sijoituskohteiden välillä.

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

KKV:n näkemyksen mukaan tätä kysymystä on syytä arvioida mahdollisessa jatkovalmistelussa tarkemmin. Samalla tulisi arvioida myös sitä, miten nimeäminen tai muu informaatio auttaa havainnollistamaan riskejä ja sijoittajansuojan tasoa yleisemmin eri sijoituskohteiden välillä. Voitaisiin myös huomioida, miten hyvin mahdolliset kertautuvat kulut tuodaan ja tulisi tuoda sijoittajan tietoisuuteen. Tämä koskee esim. rahastoja, jotka sijoittavat edelleen toisiin rahastoihin.

Muut kehittämistarpeet

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

Kts. saate

Savolainen Maarit
Kilpailu- ja kuluttajavirasto