

Asia: VM111:00/2016

Sijoitusrahastolainsäädännön uudistaminen -arviomuistio

Lausunnonantajan saate

Tähän voitte halutessanne kirjoittaa saatteen lausunnollenne

-

Suomalaisen sijoitusrahastotoiminnan kilpailukyvyn keskeiset tekijät

Mitkä ovat mielestänne keskeiset rahastotoiminnan kilpailukykyä edistävät tekijät?

1. Lainsäädäntö joka mahdollistaa innovatiivisten pienten yritysten tulon markkinoille
2. Selkeä lainsäädäntö; yksi laki per rahastotyyppi
3. Suomeen tulisi olla helppo perustaa rahastoja jotka kilpailevat euroopplaisilla markkinoilla. Jotta tähän päästään pitäisi noudattaa EU lainsäädännön minimikriteereitä jokaisessa kohdassa. Siis mahdollisimman vähän rajoitteita. Rahastot hakeutuvat sinne missä rajoitteita on vähän (esim. Luxemburg).
3. Jotta tänne halutaan perustaa rahaostoyhtiöitä pitää olla EU direktiivin mukainen maksimaalinen määrä (tai riittävän suuri määrä) erilaisia rahastotyyppisiä ja rahastoyrityksen rakennevaihtoehtoja.

Mitkä ovat mielestänne kilpailukykyä heikentävät puutteet tai säädökset sijoitusrahastolaissa?

1. Puutteellinen joukko erilaisia yritysmuotoja. Erityisesti yhtiömallilla toimiva rahasto puuttuu.
2. Sekava lainsäädäntö
3. Vain kaksi eri tyyppistä asiakasta (kuluttaja ja ammattisijoittaja); pitäisi olla käsite kokenut sijoittaja
4. Viidenkymmenen osuudenomistajan vaatimus ensimmäisenä toimintavuonna on liian suuri. Pitäisi helpottaa rahastoliiketoimintaa niin että Suomeen kannattaa perustaa rahastoyhtiöitä. Pitää mennä EU direktiivin minimivaatimusten mukaiseen lainsäädäntöön kaikissa asioissa, myös tässä.

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

Suomen kannattaa pyrkiä palveluiden vapaaseen liikkuvuuteen EU alueella.

- rajoitteita voi olla ja pitää olla niitä rahastoja kohtaan jotka toimivat EU alueen ulkopuolelta ja tarjoavat rahastojaan kuluttaja-asiakkaille Suomessa
- EU lainsäädännön sallima minimi määrä rajoitteita suomalaisille rahastoyhtiöille
- pitää vaatia että suomalaisille kuluttajille tarjottavien tuotteiden dokumentit ovat kaikilta osin saatavilla suomeksi ja että rahastoyhtiön tilinpäätöstiedot on saatavilla suomeksi; tämä vaatimus on riittävä estämään sen, että kaikkia EU alueen tuotteita tarjotaan suomalaisille kuluttajille

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?

On riittävää jos rahastoyhtiön taloudellinen tilanne (tulos, tase) raportoitaisiin tehokkaasti osuudenomistajille.

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

Nykyiset osuudenomistajien kokoukset eivät täytä tiedonsaantivelvollisuutta. Tätä asiaa eivät etäyhteydet korjaa vaikka parantavatkin tilannetta. Tarvitaan rahastoyhtiön tilinpäätösten (ja kvartaalitulospäätösten ?) avoimuus.

Sääntelyn sujuvoittaminen ja sääntelyn purku

Onko sijoitusrahastolaissa mielestänne tarpeetonta tai toimintaa hankaloittavaa kansallista sääntelyä?

Kaikki sääntely (ja joissain tapauksissa direktiivin mukaisen sääntelyn puute) estää tehokkaasti sen, että tänne perstettaisiin muita kuin suomalaisia kuluttajia tavoittelevia rahastoja ja sijoitusyhteisöjä.

Kansallinen sääntely kannattaa purkaa ja siirtyä EU tason käytäntöihin.

Onko sijoitusrahastolain termistö mielestänne selkeää?

Ei ole selkeää ja sen selvittäminen esim. sijoitusrahastolain avulla on ollut erittäin työlästä.

Onko erikoissijoitusrahastoa koskeva sääntely mielestänne selkeää ja helposti hahmotettavissa?

Ei todellakaan ole helppoa. On sotkettu erilaisia rahastoja koskevat asiat yhteen. Yrityksemme parhaat sijoitusalan ammattilaiset eivät aina hahmota asioita lain perusteella.

Onko erikoissijoitusrahastoa koskeva sijoitustoiminnan rajoittaminen mielestänne tarpeen?

Suomen kannattaa noudattaa EU direktiivin minimivaatimuksia. Silloin saamme tänne rahastoliiketoimintaa ja pystymme pitämään rahastojen kotipaikat täällä.

Osuudenomistajan aseman järjestäminen ja luottamus toiminnan järjestämiseen

Onko osuudenomistajalla mielestänne riittävästi mahdollisuuksia saada tietoa rahastoyhtiön toiminnasta?

Ei ole. Rahastoyhtiön tulisi julkaista osuudenomistajille tulos ja tase.

Onko osuudenomistajakokous mielestänne tarpeellinen osuudenomistajan keskusteluyhteys rahastoyhtiön johdon suuntaan?

Osuudenomistajien kokous ei ole mielestäni toiminut tarkoituksensa mukaisella tavalla. EU kansalaisia laajasti tavoittelevien rahastojen osalta ei ole edes mahdollista että osuudenomistajakokoukset toimisivat tehokkaasti. Käytännössä erittäin hankala tapa toimia.

Onko tarpeen säilyttää osuudenomistajan osallistumismahdollisuus rahastoyhtiön hallitukseen?

Jos rahastoyhtiö raportoi riittävän hyvin niin silloin tuota osallistumismahdollisuutta ei tarvita.

Arvonlaskennan oikeellisuuden tarkistaminen

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

Hieman harvempikin väli (esim. kerran vuodessa) riittää.

Laskentakaavat ovat koneella ja kun noihin laskentakaavoihin ei kosketa niin varsinainen laskenta menee yleensä oikein.

Sijoitusrahastolain käsitteet

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

Jokaista rahastotyyppiä varten pitää olla erillinen laki. Silloin asiat hahmottuisivat.

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

Täsmälliset määritelmät auttavat sijoittajaa.

Muut kehittämistarpeet

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

Sijoitusinstrumenttiin liittyvän asiakasdokumentaation enimmäispituuden tulisi olla noin 10 kpl A4 sivuja. Laissa tulisi huomioida, että vaadittava asiakasdokumentaatio sisältää oleellisen eikä muuta. Liian pitkä dokumentaatio heikentää kuluttajasuojaa.

Nyman Kai

Sijoitusyhtiö Lokki Oy - Kai Nyman / hallituksen puheenjohtaja