

2.5.2018

valtiovarainministerio@vm.fi

Valtiovarainministeriölle

Viite: SRL-työryhmämuistio / VM111:00/2016

LAUSUNTO

Valtiovarainministeriö on pyytänyt FINE Vakuutus- ja rahoitusneuvonnalta (jäljempänä FINE) lausuntoa Sijoitusrahastolainsäädännön kokonaisuudistus- työryhmämuistiosta.

FINE kiittää mahdollisuudesta tulla kuulluksi asiassa ja esittää lausuntonaan kunnioittavasti seuraavaa.

Ehdotetut muutokset

FINEn edustaja oli mukana työryhmässä pysyvänä asiantuntijana, missä yhteydessä FINE on jo voinut osallistua muistion valmisteluun ja tuoda esiin näkemyksensä yksityiskohtaisemmin.

FINE pitää muistiossa ehdotettuja muutoksia perusteltuina. Ehdotuksessa on kokonaisuutena ja tasapainoisesti otettu huomioon sekä suomalaisen rahastotoiminnan kehittämiseen että asiakkaansuojaan liittyvät seikat. Työryhmä on esittänyt jatkoselvityksen tekemistä vaihtuvapääomaista sijoitusyhtiötä koskevaksi lainsäädännöksi. FINE pitää asian selvittämistä tarkoituksenmukaisena. Lisäksi haluamme tuoda jo tässä vaiheessa esiin näkemyksemme siitä, että rahaston juridisella muodolla ei pidä olla vaikutusta sijoittajan ja rahastoyhtiön asiakkaan asemaan ja suojaan.

Sijoitusrahastotoimintaan liittyvät kysymykset FINEssä

Keskeiset rahastotoimintaan liittyvät havaintomme ovat:

- Puhtaasti rahastotoimintaa koskevien asiakasyhteydenottojen määrä FINEssä on melko vähäinen ottaen huomioon, miten yleistä rahastosijoittaminen on.
- Yleisimmin rahastoyhteydenotoissa on kysymys niiden markkinoinnin yhteydessä annetuista sijoitusneuvoista.

Esimerkiksi vuonna 2016 rahastoasioiksi kirjattuja yhteydenottoja tuli FINEen 34 kpl ja vuonna 2017 vain 23 kpl. Vuoden 2018 kolmen ensimmäisen kuukauden aikana yhteydenottoja on tullut 11 kpl. Yhteydenottomäärissä heijastuvat suurempien rahastoyhtiöiden tekemät sääntömuutokset ja rahastojen sulauttamiset tai lakkauttamiset. Joissakin tapauksissa on ollut myös kysymys siitä, että rahasto-osuuksien lunastamisen yhteydessä asiakkaalle on kerrottu lunastuksesta odotettavissa oleva euromäärä tavalla, jonka asiakas on mieltänyt sitovaksi tiedoksi tulevan suorituksen suuruudesta.

Käytännössä ainoa ajankohta, jolloin sijoitusrahastoista tuotteena on tullut FINEen valituksia, ajoittuu finanssikriisiin ja tilanteeseen, jossa lyhyenkoron rahastoilla oli kautta linjan haasteita likviditeetin ja sijoitusten arvostusten hallinnassa.

FINE

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta



Elli Reunanen
toimitusjohtaja



Vesa Sainio
jaostopäällikkö