

VALTIOVARAINMINISTERIÖ

Muistio xx.xx.2019

VALTIOVARAINMINISTERIÖN ASETUS RAHASTOYHTIÖN JA SÄILYTYSYHTEISÖN LUPAHAKEMUKSIIN LIITETTÄVISTÄ SELVITYKSISTÄ, PALKITSEMISJÄRJESTELMÄSTÄ, RAHASTOESITTEESTÄ JA SIOITUSRAHASTOLAIN 13 LUVUSSA TARKOITETUISTA RAHOITUSVÄLINEISTÄ SEKÄ YHTEISSIOITUSYRITYKSEN SAATAVILLA PIDETTÄVIEN TIETOJEN LAAJUUDESTA**1 Johdanto**

Valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä sekä yhteissijoitusyrityksen saatavilla pidettävien tietojen laajuudesta, jäljempänä asetus, koskee rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön toimilupahakemukseen sekä sivuliikkeen perustamista ulkomaille koskevaan lupahakemukseen liitettäviä selvityksiä, rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmää, rahastoesitteen vähimmäissisältöä ja tietojen esittämistapaa, sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitettuja rahoitusvälineitä sekä markkinointivaatimuksia koskevia tietoja, jotka Finanssivalvonnan on pidettävä yhteissijoitusyrityksen saatavilla. Ehdotettu asetus on osa kansallista sijoitusrahastolainsäädännön kokonaisuudistusta, jolla pyritään muun muassa sijoitusrahastosääntelyn selkiyttämiseen ja norminpurkuun. Kokonaisuudistuksen yhteydessä vanha sijoitusrahastolaki (48/1999), *vanha SRL*, kumottiin ja korvattiin uudella samanimisellä lailla (/), jäljempänä *SRL*.

Asetus olisi uusi ja siinä yhdistettäisiin neljä voimassa olevaa vanhan *SRL*:n nojalla annettua asetusta, jotka jätettiin lain uudistamisen yhteydessä voimaan. Nämä asetukset ovat valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön toimilupahakemukseen sekä sivuliikkeen perustamista ulkomaille koskevaan lupahakemukseen liitettävistä selvityksistä (437/2016), valtiovarainministeriön asetus sijoitusrahastolain 11 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä (235/2014), valtiovarainministeriön asetus rahastoesitteestä (438/2016) ja valtiovarainministeriön asetus yhteissijoitusyrityksen saatavilla pidettävien tietojen laajuudesta (505/2012). Lisäksi asetukseen sisällytettäisiin tietyt aikaisemmin vanhan *SRL*:n 4 b luvussa olleet säännökset rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmästä.

Asetusten yhdistämisen tavoitteena on sijoitusrahastoja koskevan kansallisen sääntelyn selkeyttäminen ja asetuksen tasoisen sääntelyn ymmärrettävyyden parantaminen. Vanhan *SRL*:n nojalla on annettu useita asetuksia, joiden tulkitseminen toisistaan erillisinä asetuksina saattaa monimutkaistaa sijoitusrahastoihin liittyvän alemman asteisen sääntelyn hahmottamista kokonaisuutena. Asetukset yhdistämällä pyritään parantamaan lainsäädännön selkeyttä ja ymmärrettävyyttä. Asetusehdotukseen sisällytetyt vanhan *SRL*:n 4 b luvun palkitsemissäännökset ovat luonteeltaan teknisiä, joka puoltaa niiden siirtämistä laista asetuksen tasolle. Palkitsemisjärjestelmää koskevat perussäännökset jäisivät edelleen lain tasolle ja niistä säädettäisiin *SRL* 4 luvun 3–5 §:ssä.

Muut osittain *SRL*:n nojalla annetut asetukset (valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön, sijoitusrahaston ja vaihtoehtorahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta 231/2014 ja valtioneuvoston asetus omistusosuuden hankkimista ja luovuttamista luottolaitoksessa, sijoituspalveluyrityksessä, rahastoyhtiössä, säilytisyhteisössä, erityisessä säilytisyhteisössä, vakuutusyhtiössä, rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omistusyhteisössä ja vaihtoehtorahastojen hoitajassa koskevasta ilmoituksesta 208/2014) ehdotetaan jätettäväksi erillisiksi asetuksiksi, sillä ne ovat selkeitä omia sääntelykokonaisuuksiaan. Uuden asetuksen nojalla kumottaisiin asetukset (505/2012), (235/2014), (437/2016) ja (438/2016). Samassa yhteydessä kumottaisiin myös teknisenä vahvistuksena valtiovarainministeriön asetus rahastoesitteestä (782/2000).

2 Asetus

Asetuksen pykäläviittaukset päivitettäisiin vastaamaan [päivänä kuuta. 2019] vahvistetun sijoitusrahastolain pykäläjärjestystä.

Asetuksen 1 luvussa säädettäisiin tarkemmin asetuksen soveltamisalasta, joka on luonteeltaan laaja. Soveltamisalan avaaminen asetuksen alussa on tämän vuoksi tarpeellista. Luvun 1 §:ssä säädettäisiin momenteittain eri lukujen tarkemmasta soveltamisalasta.

Asetuksen 2 luvussa säädettäisiin rahastoyhtiön sekä säilytisyhteisön toimilupahakemuksia ja ulkomaisia sivuliikkeitä koskevista selvityksistä. Luku vastaa pitkälti valtiovarainministeriön asetuksessa rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön toimilupahakemukseen sekä sivuliikkeen perustamista ulkomaille koskevaan lupahakemukseen liitettävistä selvityksistä (437/2016) olleita säännöksiä. Ehdotettuun 2 lukuun sisällytettäisiin muun muassa säännökset liittyen selvitykseen perustettavasta rahastoyhtiöstä, harjoitettavasta toiminnasta, osakepääomasta, osakkeenomistajista ja osakkeenomistajien omistusosuuksista, rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön johdosta ja johdon sopivuus- ja luotettavuusselvityksestä, merkittävistä sidoksista, tilintarkastajista, taloudellisista toimintaedellytyksistä, toiminnan järjestämisestä, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta, sijoituspalvelujen tarjoamista koskevan toiminnan järjestämiseen ja menettelytapoihin liittyvistä vaatimuksista, asiakkaan tuntemisesta sekä kolmanteen maahan perustettavan sivuliikkeen lupahakemukseen liitettävät selvityksistä ja seuraamuksista.

Asetuksen 3 luku sisältäisi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmää koskevat säännökset, jotka päätettiin uuden SRL:n säätämisen yhteydessä siirtää laista asetuksen tasolle (HE 243/2018 vp, s. 87) . Ehdotettu siirto perustuu palkitsemisjärjestelmä koskevien säännösten yksityiskohtaiseen ja tekniseen luonteeseen, jolloin niiden siirtäminen asetuksen tasolle on perusteltua. Säännöksissä asetettaisiin vaatimukset muun muassa palkitsemisvaliokunnan (vanha SRL 30 g §), palkan ja palkkioiden määräytymistä koskevat periaatteiden (vanha SRL 30 h §), palkan ja palkkioiden muuttuvien osien maksamisen (vanha SRL 30 i §), palkan tai palkkioiden muuttuvan osan maksamiseen käytettävissä olevan ajan (vanha SRL 30 j §), eläke-etuuksien ja rahastoyhtiön menettelyiden (vanha SRL 30 k §) ja lainvastaisen menettelyn kiellon (vanha SRL 30 l §) osalta.

Asetuksen 4 luvussa säädettäisiin rahastoesitteen vähimmäissisältöä ja tietojen esittämistapaa koskevista vaatimuksista. Säännökset koskisivat tarkemmin muun muassa rahastoesitteelle annettavien tietojen esittämistapaa, sijoitusrahastosta annettavia tietoja, sijoitusrahaston sijoituksia koskevia tietoja, sijoitusrahastoon sijoittamista koskevia tietoja, rahastoyhtiöstä annettavia tietoja, säilytisyhteisöstä annettavia tietoja, poikkeuksia rahastoesitteen sisällöstä, syöttörahaston rahastoesitettä sekä sijoitusrahaston vastaanottavassa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa annettavia tietoja. Ehdotettu asetuksen 4 luku vastaa sisällöltään pitkälti valtiovarainministeriön asetusta rahastoesitteestä (438/2016). Luvussa huomioitaisiin kuitenkin sijoitusrahastolainsäädännön kokonaisuudistukset yhteydessä tehnyt sääntelyuudistukset. Tämän johdosta luvun 2 §:n säädettyjä sijoitusrahastosta rahastoesitteessä ilmoitettavia tietoja koskevia vaatimuksia täsmennettäisiin. Ilmoitettavia tietoja koskevissa vaatimuksissa huomioitaisiin sijoitusrahaston mahdollinen koostuminen yhdestä tai useammasta alarahastosta (1 momentin 7 kohta ja uusi 3 momentti). Lisäksi rahastoesitteessä olisi kerrottava, jos sijoitusrahaston säännöissä sallitaan SRL 10 luvun 6 §:ssä tarkoitettu rahasto-osuuksien lunastusten rajoittaminen tai 5 §:ssä tarkoitettu rahasto-osuuksien lunastaminen ilman rahasto-osuudenomistajan suostumusta (1 momentin 10 kohta).

Asetuksen 5 luvussa säädettäisiin SRL 13 luvussa tarkoitettuja rahoitusvälineitä koskevista vaatimuksista. Luku sisältäisi säännökset muun muassa arvopapereita koskevista vaatimuksista, suljettujen vaihtoehtorahastojen osuuksista sekä eräistä muista arvopapereista, rahamarkkinavälineitä koskevista vaatimuksista, rahamarkkinavälineistä, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena, yhteisöstä, johon sovelletaan Euroopan unionin lainsäädäntöä vastaavia sääntöjä, arvopa-

peristamisvälineistä, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä, johdannaisso-
pimuksista, johdannaisopimuksen kohde-etuutena olevasta rahoitusindeksistä, arvopaperi- ja
rahamarkkinavälineestä, johon sisältyy johdannaisopimus, tehokkaan omaisuudenhoidon edis-
tämiseen tarkoitetuista menetelmistä ja sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa jäljittelevästä indek-
sistä. Ehdotettu 5 luku vastaa pitkälti valtiovarainministeriön asetusta sijoitusrahastolain 11 lu-
vussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä (235/2014).

Asetuksen 6 luvussa säädettäisiin sijoitusrahastolain 23 luvun 3 §:ssä tarkoitettujen Finanssival-
vonnan internetsivuilla pidettävien tietojen laajuudesta. Ehdotettu 6 luku vastaa pitkälti valtio-
varainministeriön asetusta yhteissijoitusyrityksen saatavilla pidettävien tietojen laajuudesta
(505/2012).

Asetuksen 7 luvussa säädettäisiin seuraamuksista.

Asetuksen voimaantuloa koskeva säännös ehdotetaan sijoitettavaksi asetuksen 8 luvun 1 §:ään.

4 Valmistelu

Asetusehdotus on valmisteltu virkatyönä valtiovarainministeriössä. Asetuksesta on pyydetty
lausunnot [...]

5 Voimaantulo

Asetus ehdotetaan tulemaan voimaan 1 päivänä maaliskuuta 2019.