

Suomen Pörssisäätiö
sari.lounasmeri@porssisaatio.fi

Valtiovarainministeriö
valtiovarainministerio@vm.fi

26.11.2018

Asia: Sijoitusrahastojen verosääntelyn täsmentämistä koskeva HE-luonnos VM131:00/2018

Pörssisäätiön lausunto valtiovarainministeriölle sijoitusrahastojen verosääntelyn täsmentämistä koskevasta luonnoksesta hallituksen esitykseksi

Pörssisäätiö kiittää lausuntopyynnöstä. Pörssisäätiö pyrkii edistämään arvopaperisäästämistä ja arvopaperimarkkinoita.

Sijoitusrahastojen merkitys suomalaisen arvopaperisäästämisen kentässä

Sijoitusrahastoja koskeva sääntely on pysynyt samanlaisena vuosikymmeniä. Sääntely on tullut tutuksi yli miljoonalle suomalaiselle ja toimii lähtökohtana arvopaperimarkkinoiden sääntelyn ja sijoitustuotteiden verotuksen kehittämisessä. Sääntelyn pitkäjänteisyys, jatkuvuus ja ennustettavuus ovat tärkeitä arvoja. Nyt käsillä olevan esityksen tavoitteena on selkiyttää voimassaolevia käytäntöjä ja parantaa sääntelyn ennustettavuutta. Pörssisäätiö pitää näitä tavoitteita tärkeinä. Tarkoituksena ei ole tehdä merkittäviä muutoksia sääntelyyn. Ulkomaisten rakenteiden käyttäminen ja rajat ylittävät tilanteet yleistyvät. Tämän takia on tärkeää, että myös kansainvälisissä tilanteissa pelisäännöt ovat selviä ja verokohtelu on ennustettavaa. Pörssisäätiö pitää sääntelyn selkiyttämistä ja täsmentämistä kannatettavana. Pörssisäätiö uskoo esitysten selventävän verokohtelua kansainvälisissä rakenteissa ja tilanteissa. Pörssisäätiö kannattaa tehtyjä esityksiä.

Uusien rahastojen luomisen helpottaminen vs. sijoittajan suoja

Sijoitusrahastolain uudistamista pohtinut työryhmä esitti osuudenomistajien vähimmäislukumäärän laskemista nykyisestä 50 osuudenomistajasta 30 osuudenomistajaan. Esityksen tarkoituksena on helpottaa uusien rahastojen keräämistä. Pörssisäätiö pitää sijoittajansuojan näkökulmasta tärkeänä, että osuudenomistajien lukumäärä ei laske liian alhaiseksi. Näin varmistetaan rahasto-osuuksien likviditeetti. Pörssisäätiö pitää tehtyjä esitystä 30 osuudenomistajasta onnistuneena kompromissina. Lisäksi on luontevaa, että vaaditaan, että kyseessä on avoin rahasto. Pörssisäätiö pitää tärkeänä, että osuudenomistajan verokohtelu on ennakoitava ja ettei verokohtelu voi muuttua yhtäkkiä yllätyksellisesti (esimerkiksi muiden osuudenomistajien määrän laskiessa). Lisäksi verokohtelun tulee olla mahdollisimman neutraalia, niin että samankaltaisia rakenteita ja eri sijoittajia kohdellaan keskenään samankaltaisesti ja tasavertaisesti.

Pörssisäätiö antaa mielellään lisää tietoja lausunnostaan.

Sari Lounasmeri
toimitusjohtaja
Pörssisäätiö