

Asia: VM106:00/2020

Lausuntopyyntö luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laeiksi sijoitusrahastolain, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Lausunnonantajan lausunto

Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään

Lausunto Valtiovarainministeriölle: Luonnos hallituksen esityksestä eduskunnalle laeiksi sijoitusrahastolain, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Valtiovarainministeriö on pyytänyt lausuntoa valmisteilla olevasta hallituksen esityksestä eduskunnalle laeiksi sijoitusrahastolain, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta. Esityksessä pantaisiin kansallisesti täytäntöön sijoitus- ja vaihtoehtorahastojen rajat ylittävää markkinointia koskeva Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi.

Finanssivalvonta esittää kunnioittaen lausuntonaan seuraavan.

Yleistä

Finanssivalvonta pitää hallituksen esityksessä ehdotettuja muutoksia yleisesti kannatettavina.

Ennakkomarkkinointia koskeva sääntely

Lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista on ehdotettu lisättäväksi uusi 13 a luku koskien ennakkomarkkinointia. Finanssivalvonta kannattaa ennakkomarkkinointia koskevien säännösten

kansallista ulottamista myös rekisteröitymisvelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin sekä kolmansiin maihin sijoittautuneisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin.

Luvun 1 §:n mukaan ”Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus ennakkomarkkinoida...”. Finanssivalvonta katsoo kyseisen säädöksen tarkoittavan sitä, että vain jo rekisteröityneellä taikka toimiluvan saaneella yhtiöllä on oikeus ennakkomarkkinoida. Kun ennakkomarkkinointia harjoittaa vain sellainen yhtiö, joka on jo Finanssivalvonnan valvonnassa, voidaan paremmin varmistua siitä, että yhtiö noudattaa sääntelyä ja, että sillä on riittävät edellytykset vaihtoehtorahastojen hoitajana toimimiseen. Tämä on erityisen tärkeää, kun ennakkomarkkinoinnin kohteena ovat ei-ammattimaiset asiakkaat. Tukea tulkintaan voidaan hakea vaihtoehtorahastojen hoitajan määritelmästä (laki vaihtoehtorahastojen hoitajista 2 luku 2 §), jonka mukaan: ”Vaihtoehtorahastojen hoitajalla tarkoitetaan oikeushenkilöä, jonka säännöllistä liiketoimintaa on 3 §:ssä tarkoitettu vaihtoehtorahastojen hoitaminen. Vaihtoehtorahastojen hoitajalla tulee olla toimilupa, joka voidaan myöntää osakeyhtiölle ja eurooppayhtiölle, tai sen tulee rekisteröityä.”

Vaihtoehtorahastojen hoitajan rekisteröinnin edellytykset

Finanssivalvonta kannattaa lain vaihtoehtorahastojen hoitajista 5 luvun 3 §:ään ehdotettua viittauksen lisäystä lain 7 luvun 9 §:ään. Finanssivalvonta yhtyy hallituksen esityksessä esitettyihin perusteluihin ja toteaa, että lisäys on myös tarpeen oikeustilan selkiyttämiseksi.

Kyseisen ehdotuksen yksityiskohtaisissa perusteluissa on todettu, että ”Ehdotuksesta seuraa, että Finanssivalvonta voisi tarvittaessa kieltää omistussuuden hankinnan Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a §:n mukaisesti tai rajoittaa osakkeisiin perustuvia oikeuksia 32 c §:n mukaisesti.” Finanssivalvonta kuitenkin katsoo, että voidakseen soveltaa Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a tai 32 c §:ä, tulisi kyseisiin pykäliin lisätä viittaus lain vaihtoehtorahastojen hoitajista 5 luvun 3 §:ään. Nyt kyseisissä pykälissä on ainoastaan viittaukset lain vaihtoehtorahastojen hoitajista 7 luvun 9 §:än tai 14 luvun 9 §:än. Finanssivalvonta katsoo, ettei pelkkä viittaus lain 7 luvun 9:ään ole välttämättä riittävä valvontavaltuuksien soveltamiseen myös rekisteröitymisvelvollisiin hoitajiin. Finanssivalvonnasta annetun lain valvontavaltuuksien käyttäminen edellyttää sitä, että laki on yksiselitteinen.

Sijoitusrahastoyhtiön hallituksen riippumattoman jäsenen valinta

Finanssivalvonta kannattaa sijoitusrahastolain 3 luvun 3 §:n ehdotettua lisäystä, jonka mukaan rahastoyhtiön hallituksen riippumattoman jäsenen valinnan tekisi yhtiökokous. Finanssivalvonta yhtyy hallituksen esityksessä esitettyihin perusteluihin ja toteaa, että lisäys on myös tarpeen oikeustilan selkiyttämisen vuoksi.

Lakiin Finanssivalvonnasta tehtävät muutokset

Finanssivalvonta kannattaa lakiin Finanssivalvonnasta ehdotettuja muutoksia. Erityisesti 28 §:n tehdyt täsmennykset ovat Finanssivalvonnan toiminnan kannalta tärkeitä, sillä ne varmistavat rekisteröitymisvelvollisten vaihtoehtorahastojen hoitajien sekä muiden lain 5 §:n 24-kohdassa tarkoitettujen muiden finanssimarkkinoilla toimivien johdon luotettavuusvaatimusten tehokkaan toimeenpanon ja valvonnan.

FINANSSIVALVONTA

Armi Taipale

osastopäällikkö

Hannele Alanen

markkina-
valvoja

Taipale Armi
Finanssivalvonta

Alanen Hannele
Finanssivalvonta