

Lausunto

17.06.2021

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

Asianajotoimisto Hannes Snellman esittää kunnioittaen lausuntonaan seuraavan.

Lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista on ehdotettu lisättäväksi uusi 13 a luku §4 koskien kolmannen osapuolen harjoittamaa ennakkomarkkinointia. Pykälässä määriteltäisiin kolmannet osapuolet, jotka voisivat harjoittaa ennakkomarkkinointia vaihtoehtorahastojen hoitajan lukuun. Pykälän 1 momentin mukainen oikeus ennakkomarkkinoinnin harjoittamiseen olisi muun muassa sijoituspalvelulain mukaisella sijoituspalveluyrityksellä sekä sijoituspalveluyrityksellä, jolla on tätä vastaava toimilupa toisessa ETA-valtiossa.

Sijoituspalveluyrityksen määritelmä ei kata kolmannen maan yritystä, joka Finanssivalvonnan toimiluvalla tarjoaa sijoituspalvelua tai harjoittaa sijoitustoimintaa sekä tarjoaa oheispalveluita Suomessa 5 luvun 7 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla sivuliikettä perustamatta. Ehdotuksen sananmuodon mukaan edellä mainittu kolmannen maan yritys ei täten voisi ennakkomarkkinoida vaihtoehtorahastoja Suomessa. Koska tällaisilla yrityksillä on kuitenkin sijoituspalvelulain mukaan oikeus tarjota sijoituspalvelua Suomessa (mm. markkinoida rahastoja) ammattimaisille asiakkaille toimilupansa puitteissa, mielestämme tälle erottelulle ei ole perustetta.

Jos kuitenkin katsotaan, että direktiivin sanamuoto estää sen että muu kolmannen maan yritys kuin kyseinen vaihtoehtorahaston hoitaja voisi ennakkomarkkinoida, niin mielestämme kolmannen maan sijoituspalvelujen tarjoajien tekemä ennakkomarkkinointi tulisi sallia kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahastojen hoitajan lukuun.

Boow Sanna
Hannes Snellman Attorneys