

Lähettäjä: Toivola Tommi [mailto:tommi.toivola@ek.fi]
Lähetetty: 29. helmikuuta 2012 15:29
Vastaanottaja: Valtiovarainministerio VM; Vuori Irmeli VM
Aihe: SRL_VM asetukset -lausunto, VM066:00/2010

Hei,

Kiitos mahdollisuudesta täydentävien kommenttien antamiseen jatkovalmistellusta ehdotuksesta valtiovarainministeriön asetukseksi rahastoesitteestä ja sitä koskevasta muistiosta.

EK kannattaa yleisenä lähtökohtana sijoitustuotteiden läpinäkyvyyden ja sijoittajille annettavan informaation parantamista. Tällaisen informaation tulee kuitenkin olla sijoittajien kannalta merkityksellistä ja olennaista.

Asetusluonnoksen 4 §:ään on lausuntokierroksen jälkeen lisätty uusi 4) kohta. Lisäys sisältää rahastoesitteen uuden sisältövaatimuksen, joka on tullut mukaan varsin myöhäisessä valmistelun vaiheessa. Kyseessä olisi myös kansallinen lisävaatimus, joka ei EK:n käsityksen mukaan perustu direktiiviin. Perustelumuiistiossa lisäykselle esitetyt perustelut ovat yleisluontoiset. EK:n arvion mukaan lisäyksen tarkempi sisältö on tulkinnanvarainen, sen soveltaminen voi aiheuttaa käytännön ongelmia ja annettavan informaation merkityksellisyydestä sijoittajan näkökulmasta tulisi voida varmistua paremmin.

EK kiinnittää edellä olevien seikkojen johdosta huomion siihen, että jatkovalmistelussa lisäyksen tarpeellisuutta ja sisältöä tulisi vielä tarkemmin arvioida, ottaen huomioon ainakin seuraavat esiin tulevat kysymykset.

- Riskin toteutuminen ei ole käsitteenä yksiselitteinen. Mitä tarkoitetaan sellaisella riskin toteutumisella, joka kohdan perusteella olisi kerrottava?
- Millä ajanjaksolla toteutuneista riskeistä on kysymys?
- Mikä merkitys rahaston toiminnassa mahdollisesti tapahtuneille muutoksille riskin toteutumisen jälkeen olisi annettava?
- Millaisia edellytyksiä tietojen olennaisuudelle ja merkityksellisyydelle sijoittajan kannalta tulisi asettaa (vrt. Finanssivalvonnan standardi 2.2 markkinoinnissa annettavien historiallisten tuotto- ja arvonkehitystä koskevien tietojen osalta, esimerkiksi suositus, jonka mukaan aiemmasta tuotto- tai arvonkehityksestä annettavien tietojen tulisi olla oleellisia tarjottavan tuotteen tai palvelun kannalta, tai määräys jonka mukaan tietojen on sisällettävä selkeä ilmoitus siitä, että esitetyt tiedot koskevat aiempaa tuotto- tai arvonkehitystä, jonka perusteella ei voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä)?
- Onko velvollisuus tasapuolinen (riskin liityntä rahaston toimintaan, rahaston sijoituspolitiikkaan tai sijoitustoiminnan yleisiin riskeihin)?
- Millaiset käytännön tarpeet ovat ehdotuksen taustalla?

Arvioinnissa on myös perusteltua ottaa huomioon jo voimassa oleva sijoitusrahastolain 97 § 3 momentissa täytäntöönpantu direktiivin 70 artiklan 4 kappaleen määräys, jonka mukaan sijoittajan pyynnöstä rahastoyhtiön on myös toimitettava lisätietoja, jotka liittyvät yhteissijoitusyrityksen riskienhallinnassa noudatettaviin määrällisiin rajoihin, tätä varten valittuihin menetelmiin sekä välineluokkien tärkeimpien riskien ja tuottojen viimeaikaiseen kehitykseen.

Parhain terveisin,

Tommi Toivola
Rahoitusasiantuntija
Elinkeinoelämän keskusliitto EK
Eteläranta 10
PL 30, 00131 Helsinki
Puh. 09 4202 3292
Faksi 09 4202 2285
tommi.toivola@ek.fi

www.ek.fi

Lähettäjä: Irmeli.Vuori@vm.fi [mailto:Irmeli.Vuori@vm.fi]
Lähetetty: 21. helmikuuta 2012 11:24
Vastaanottaja: kirjaamo@finanssivalvonta.fi; fk@fkl.fi; EK; info@asianajajaliitto.fi; toimisto@osakeliitto.fi
Kopio: Valtiovarainministerio@vm.fi; Ursula.Hiilivirta@vm.fi

Aihe: Täydennys lausuntopyyntöön VM066:00/2010_Sijoitusrahastolain muuttamiseen liittyvä VMA rahastoesitteestä

Finanssivalvonta
Finanssialan keskusliitto
Elinkeinoelämän keskusliitto
Osakesäästäjien keskusliitto
Suomen Asianajajaliitto

Hyvä vastaanottaja

Valtiovarainministeriön rahoitusmarkkinaosaston 18.1.2012 lähetettyyn lausuntopyyntöön viitaten lähete-
tään oheinen jatkovalmisteltu ehdotus valtiovarainministeriön asetukseksi rahastoesitteestä ja sitä koskeva
muistio (versiot 20.2.2012) mahdollisten täydentävien kommenttien esittämistä varten. Oheisis-
sa versioissa lausuntokierroksen perusteella tehdyt muutokset näkyvät keltaisella.

Mahdolliset kommentit pyydetään lähettämään viimeistään 29.2.2012 sähköpostilla osoitteeseen:

- valtiovarainministeriön kirjaamo: valtiovarainministerio@vm.fi ja
- neuvotteleva virkamies Irmeli Vuori: etunimi.sukunimi@vm.fi

Lisätietoja asiasta antaa allekirjoittanut.

Tämä pyyntö lähetetään vain sähköpostilla. Jos sähköposti on lähetetty väärään osoitteeseen, pyydämme teitä
ohjaamaan sen oikeaan osoitteeseen edustamassanne organisaatiossa ja ilmoittamaan virheestä allekirjoitta-
neelle. Sähköpostin otsikkoon toivotaan maininta SRL_VM asetukset -lausunto, VM066:00/2010.

Valtiovarainministeriö julkaisee saapuneet lausunnot valtioneuvoston hankerekisterissä (www.hare.vn.fi). Jos
lausuntonne sisältää salassa pidettäviä tietoja, pyydämme ilmoittamaan siitä lausunnossa.

Ystävällisin terveisin

Irmeli Vuori
neuvotteleva virkamies
valtiovarainministeriö/rahoitus- ja markkinaosasto
puh 160 33013

LIITE:

- ehdotus valtiovarainministeriön asetukseksi rahastoesitteestä ja sitä koskeva muistio (versiot 20.2.2012)