

Ehdotus laiksi sijoitusrahastolain muuttamisesta ja eräksi siihen liittyviksi laeiksi sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi (luonnos)

YLEISPERUSTELUT

1 Johdanto

Euroopan komission heinäkuussa 2005 antama vihreä kirja EU:n sijoitusrahastolainsäädännön uudistamisesta käynnisti julkisen keskustelun siitä, miten arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta 20 päivänä joulukuuta 1985 annettua neuvoston direktiiviä 85/611/ETY olisi muutettava sen mukauttamiseksi 2000 luvun rahoitusmarkkinoihin. Komissio julkaisi 15 päivänä marraskuuta valkoisen kirjan sijoitusrahastojen sisämarkkinalainsäädännön kehittämistä. Komission järjestämien laajojen kuulemisten johtopäätös oli, että mainittuun direktiivin tarvitaan huomattavia muutoksia. Mainittua direktiiviä on sen antamisen jälkeen muutettu useita kertoja, joten direktiivi päädyttiin selkeyden vuoksi laatimaan uudelleen. Uuteen direktiiviin on kodifioitu direktiiviin 85/611/ETY antamisen jälkeen tehdyt muutokset (englanniksi recasting technique). Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta, sijoitusrahastodirektiivi, annettiin 13 päivänä heinäkuuta 2009. Se julkaistiin Euroopan unionin virallisessa lehdessä 17 päivänä marraskuuta 2009. Direktiivin mukaan sen noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset on hyväksyttävä jäsenvaltioissa viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2011 ja kyseisiä säädöksiä on sovellettava 1 päivästä heinäkuuta 2011. Direktiivillä kumotaan neuvoston direktiivi 85/611/ETY sellaisena kuin se on muutettuna antamisensa jälkeen annetuilla useilla direktiiveillä 1 päivästä heinäkuuta 2011 alkaen.

Sijoitusrahastodirektiivin tavoitteena on yhteissijoitusyrityksiä koskevan jäsenvaltioiden kansallisten lainsäädäntöjen yhteen sovittaminen, jotta voidaan lähentää yhteissijoitusyritysten kilpailuedellytyksiä yhteisön tasolla ja taata samalla tehokkaampi ja yhdenmukaisempi suoja osuudenomistajille. Tällainen yhteensovittaminen helpottaa sellaisten rajoitusten poistamista, jotka haittaavat yhteissijoitusyritysten osuuksien vapaata liikkuvuutta yhteisössä (johdanto-osan 3. perustelukappale).

Sijoitusrahastodirektiivin sisältyy komissiolle useita valtuuksia toteuttaa täytäntöönpanotoimenpiteitä. Komissio on näiden valtuuksien nojalla antanut seuraavat täytäntöönpanosäädökset:

- Komission asetus N:o 583/2010 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta sijoittajille annettavien avaintietojen osalta ja avaintietojen tai tarjousesitteen toimittamisessa muuta pysyvää välinettä kuin paperia käyttäen tai verkkosivuston välityksellä noudatettavien ehtojen osalta (jäljempänä avaintietoasetus);
- Komission asetus N:o 584/2010 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta ilmoituskirjeen vakiomallin ja yhteissijoitusyritystä koskevan todistuksen muodon ja sisällön, toimivaltaisten viranomaisten välisessä ilmoittamisessa käytettävän sähköisen viestinnän sekä paikalla tehtävissä tarkastuksissa ja tutkinnoissa ja toimivaltaisten viranomaisten välisessä tietojenvaihdossa noudatettavien menettelyjen osalta (jäljempänä notifiointiasetus);
- Komission direktiivi 2010/43/EU Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta organisaatiovaatimusten, eturisti-riitojen, liiketoiminnan harjoittamisen, riskienhallinnan

sekä säilytysyhteisön ja rahastoyhtiön välisen sopimuksen sisällön osalta (jäljempänä riskienhallinta-direktiivi); ja

- Komission direktiivi N:o 2010/44/EU Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta rahastojen sulautumisia, master-feeder rakenteita ja ilmoitusmenettelyä koskevien tiettyjen säännösten osalta (sulautumisdirektiivi).

Edellä mainitut säädökset on annettu 1 päivänä heinäkuuta 2010. Komission asetukset ovat jäsenvaltioissa suoraan sovellettavaa sääntelyä. Edellä mainittujen direktiivien mukaan niiden täytäntöönpanon edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset on saatettava voimaan viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2011.

Sijoitusrahastodirektiiviä on sen antamisen jälkeen muutettu osana Euroopan finanssivalvontajärjestelmän perustamista. Finanssivalvonnan kuulumisesta Euroopan finanssivalvontajärjestelmään säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 3 a §:ssä. Sijoitusrahastodirektiivin tehdyt muutokset sisältyvät direktiivien 98/26/EY, 2002/87/EY, 2003/6/EY, 2003/41/EY, 2003/71/EY, 2004/39/EY, 2004/109/EY, 2005/60/EY, 2006/48/EY, 2006/49/EY ja 2009/65/EY muuttamisesta Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen), Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) ja Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) toimivaltuuksien osalta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2010/78/EU, *omnibusdirektiivi*, 11 artiklaan. Tämän direktiivin edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset on saatettava voimaan viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2011.

Komissio valmistelee parhaillaan ehdotusta sijoitusrahastodirektiivin muuttamisesta. Tavoitteena on muuttaa sijoitusrahaston säilytysyhteisön vastuuta koskevia säännöksiä ja lisätä direktiiviin rahastoyhtiöiden palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja sanktioita koskevat uudet säännökset. Komissio on järjestänyt vuonna 2009 ja vuodenvaihteessa 2010-2011 laajan kuulemisen säilytysyhteisön tehtävistä ja vastuusta ja palkka- ja palkkiopolitiikasta. Komissio on ilmoittanut järjestävänsä tänä vuonna kuulemisen sanktioista. Tämänhetkisen arvion mukaan komission ehdotus sijoitusrahastodirektiivin muuttamisesta annetaan kuluvan vuoden lopulla.

Sijoitusrahastodirektiivi ja omnibusdirektiivi ehdotetaan pantavaksi täytäntöön muuttamalla sijoitusrahastolakia (48/1999), Finanssivalvonnasta annettua lakia (878/2008) ja Finanssivalvonnan valvontamaksusta annettua lakia (879/2008). Sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi joudutaan muuttamaan valtiovarainministeriön asetusta rahastoesitteestä ja yksinkertaistetusta rahastoesitteestä (821/2007) ja valtiovarainministeriön asetusta rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön toimilupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä (938/2007). Lisäksi direktiivin täytäntöön panemiseksi annetaan uusi valtiovarainministeriön asetus, joka koskee Finanssivalvonnan internetsivuilla saatavilla pidettäviä tietoja.

Komission direktiivit pantaisiin pääosin täytäntöön Finanssivalvonnan määräyksillä, jotka valmistellaan Finanssivalvonnassa erikseen.

2 Nykytila

2.1 Lainsäädäntö ja käytäntö

2.2 Sijoitusrahastodirektiivi ja omnibusdirektiivi

3 Esityksen tavoitteet ja keskeiset ehdotukset

3.1 Tavoitteet

Esityksen tarkoituksena on panna täytäntöön sijoitusrahastodirektiivi ja siihen antamisen jälkeen tehdyt muutokset. Tarkoituksena on sisällyttää ulkomaisen rahastoyhtiön toimintaa Suomessa koskevat

säännökset sijoitusrahastolakiin ja kumota laki ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa (225/2004).

Sijoitusrahastodirektiivillä yhdenmukaistetaan merkittävästi sijoitusrahastoja koskevaa sääntelyä. Näistä syistä ja ottaen huomioon, että sijoitusrahastolakiin on sen voimaantulon jälkeen tehty useita muutoksia, sijoitusrahastolain kokonaistarkastelua voidaan pitää tarpeellisenä. Esityksessä kuitenkin ehdotetaan sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanon toteuttamista sijoitusrahastolain muuttamisella, jota tässä vaiheessa pidetään perusteltuna ottaen huomioon Euroopan unionissa valmisteltu ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EU) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council on Alternative Investment Fund Managers and amending directives 2003/41/EC and 2009/65/EC and Regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010), *AIFM direktiivi*. Euroopan unionin neuvosto, komissio ja Euroopan parlamentti ovat neuvottelujensa tuloksena hyväksyneet 26.10.2010 ehdotuksen AIFM direktiiviksi, joka annetaan arvion mukaan kuluvaan vuoden kesällä. AIFM direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset on saatettava voimaan viimeistään kahden vuoden kuluessa direktiivin voimaantulosta. Arvion mukaan AIFM direktiivi olisi pantava täytäntöön kesällä 2013. Kolmansiin maihin liittyvien artiklojen voimaan saattaminen on riippuvainen komission delegoidusta säädöksestä, jossa määrätään kyseisten artiklojen voimaantuloajankohta. AIFM direktiivistä aiheutuu kokonaan uutta sääntelyä ja merkittäviä muutoksia nykyiseen sijoitusrahastolakiin. Sijoitusrahastolain uudistaminen laajemmin on perusteltua tehdä AIFM direktiivin täytäntöönpanon yhteydessä.

3.2 Keskeiset ehdotukset

Sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi on tarpeen muuttaa sijoitusrahastolakia. Lakiin myös lisättäisiin pääosin nykyistä lakia vastaavat säännökset ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa. Viimeksi mainittua muutosta vastaava lakitekninen muutos on tehty luottolaitostoiminnasta annettuun lakiin ulkomaisten luotto- ja rahoituslaitosten toiminnan osalta (Laki luottolaitostoiminnasta annetun lain muuttamisesta 1357/2010). Samanaikaisesti kumottiin laki ulkomaisen luotto- ja rahoituslaitoksen toiminnasta Suomessa annettu laki (1608/1993).

Sijoitusrahastolakiin tehtävät keskeiset muutokset liittyvät rahastoyhtiön oikeuteen perustaa sijoitusrahasto muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön oikeuteen perustaa sijoitusrahasto Suomeen, rahastoyhtiön velvollisuuteen laatia kustakin hallinnoimastaan sijoitusrahastosta sijoittajille annettava avaintietoesite, sijoitusrahastojen rajat ylittäviin sulautumisiin, syöttörahasto ja kohderahasto –rakenteeseen, rahasto-osuuksien markkinointia toisessa ETA-valtiossa koskevaan ilmoitusmenettelyyn ja Finanssivalvonnan valvontatehtäviin ja valvontayhteistyöhön muiden toimivaltaisten viranomaisten kanssa. Omnibusdirektiivin täytäntöön panemiseksi on tarpeen säätää Finanssivalvonnan velvollisuudesta antaa tietoja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja oikeudesta saattaa asia arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi.

Sijoitusrahaston perustaminen muuhun ETA-valtioon kuin rahastoyhtiön kotivaltioon (rahastopassi)

Ehdotuksen mukaan rahastoyhtiöllä tarkoitetaan pääsääntöisesti sijoitusrahastotoimintaa harjoittavaa suomalaista osakeyhtiötä, jonka liiketoimintana on sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen hallinto. Sijoitusrahaston määritelmä ehdotetaan muutettavaksi siten, että sijoitusrahastolla tarkoitetaan yksinomaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua sijoitusrahastoa. Sijoitusrahastolla tarkoitettaisiin sijoitusrahastotoiminnassa hankittuja ja 11 luvun mukaan sijoitettuja varoja ja niistä johtuvia velvoitteita. Laissa ehdotetaan määriteltäväksi sijoitusrahaston kotivaltio, joka olisi se ETA-jäsenvaltio, jossa rahastoyhtiölle on annettu lupa sijoitusrahaston perustamiseen ja hallinnoimiseen. Ehdotuksen mukaan rahastoyhtiö voisi perustaa sijoitusrahaston muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen. Sijoitusrahaston perustaminen muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen edellyttäisi, että rahastoyhtiö saa asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselta viranomaiselta luvan sijoitusrahaston perustamiseen. Ra-

hastoyhtiön, joka hallinnoisi sijoitusrahastoa muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, olisi noudatettava sijoitusrahaston perustamiseen ja toimintaan sijoitusrahaston kotivaltion lakia. Kyseiseen rahastoyhtiöön sovellettaisiin tätä lakia ja sen nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä rahastoyhtiön organisaatiosta.

Rahastoyhtiön toiminta muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa edellyttäisi rahastoyhtiön toimimista kyseisessä ETA-valtiossa joko sivuliikkeen välityksellä tai sivuliikettä perustamatta palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella. Laissa säädettäisiin sivuliikkeen perustamisesta ja palvelujen tarjoamisesta sivuliikettä perustamatta toiseen ETA-valtioon. Rahastoyhtiöllä olisi oikeus sijoitusrahaston hallinnoimisen lisäksi tarjota 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja vastaavia palveluja asianomaisen ETA-valtion lainsäädännön mukaisesti.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi, että ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla on kotivaltiossaan lupa hoitaa sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuja sijoitusrahastoja, saisi perustaa sijoitusrahaston Suomeen. Laissa säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön oikeudesta toimia Suomessa sivuliikkeen välityksellä tai perustamatta sivuliikettä palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella. Suomessa toimiva ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saisi perustaa sijoitusrahaston Suomeen saatuaan siihen Finanssivalvonnan luvan. Sijoitusrahaston perustaminen Suomeen edellyttäisi, että Finanssivalvonta hyväksyy sijoitusrahaston säännöt. Sijoitusrahaston kotivaltio olisi tässä tapauksessa Suomi. Sijoitusrahaston perustamiseen ja toimintaan olisi sovellettava sijoitusrahastolain 18 i §:ssä tarkoitettuja säännöksiä ja niiden nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön organisaatioon sijoitusrahastodirektiivin mukaan kuuluvat toimintoihin ja tehtäviin sovellettaisiin sen kotivaltion lakia. Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voisi sijoitusrahaston perustamisen lisäksi tarjota 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja Suomessa.

Lain soveltamisalasäännöksiä ehdotetaan tarkistettavaksi vastaamaan edellä mainittuja vaatimuksia. Sijoitusrahastotoiminnan määritelmä kattaisi edelleen sijoitusrahaston ja erikoissijoitusrahaston hallinnoimisen. Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusia määritelmiä kuten rahastoyhtiön isäntävaltion, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion, kolmannen maan rahastoyhtiön, ETA-valtion ja toimivaltaisen viranomaisen määritelmät.

Erikoissijoitusrahasto

Sijoitusrahaston määritelmän muuttamisesta johtuen laissa on tarpeen määritellä erikoissijoitusrahasto. Erikoissijoitusrahastolla tarkoitettaisiin sijoitusrahastotoiminnassa hankittuja ja 12 luvun mukaan sijoitettuja varoja sekä niistä johtuvia velvoitteita. Rahastoyhtiö saa perustaa yhden tai useamman erikoissijoitusrahaston Suomeen. Esityksen tarkoituksena ei ole tehdä asiallisia muutoksia erikoissijoitusrahastoja koskevaan nykyiseen sääntelyyn. Erikoissijoitusrahastoon sovelletaan, mitä laissa siitä erikseen säädetään. Lisäksi ehdotetaan nykyisen oikeustilan säilyttämiseksi lain 3 a §:ssä säädettäväksi siitä, mitä sijoitusrahastoa koskevia säännöksiä sovelletaan myös erikoissijoitusrahastoon.

Ehdotuksen mukaan lain 16 luvun säännöksiä sijoitusrahaston sulautumisesta sovellettaisiin soveltuvien osin erikoissijoitusrahaston sulautumiseen. Lain 17 a luvun syöttörahastoa ja kohderahastoa koskevat säännökset eivät koskisi erikoissijoitusrahastoja. Tässä luvussa tarkoitettu rakenne on sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitetuille sijoitusrahastoille uusi. Erikoissijoitusrahaston varojen sijoittaminen tämmäntyyppisiin rakenteisiin on ollut mahdollista jo nykyisin sääntöihin otettujen määräysten nojalla.

Rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus

Laissa ehdotetaan nykyistä tarkemmin säädettäväksi rahasto-osuuksien markkinointia koskevista vaatimuksista. Laissa kiellettäisiin totuudenvastaisen tai harhaanjohtavan tiedon antaminen rahasto-osuuksien markkinoinnissa. Markkinoinnista olisi käytävä ilmi sen kaupallinen tarkoitus.

Nykyiset säännökset yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ehdotetaan korvattavaksi uusilla säännöksillä avaintietoesitteestä. Rahastoyhtiön olisi laadittava kunkin hallinnoimansa sijoitusrahaston osalta lyhyt asiakirja, joka sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot sijoitusrahastosta (avaintietoesite). Laissa säädettäisiin avaintietoesitteeseen sisällytettävistä keskeisistä tiedoista, joiden on oltava sijoittajan ymmärrettävissä ilman muita asiakirjoja. Sijoittajan olisi avaintietoesitteen sisältämien tietojen perusteella voitava kohtuullisesti ymmärtää tarjottavan sijoitustuotteen luonne ja siihen liittyvät riskit voidakseen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä. Avaintietoesitettä olisi käytettävä sellaisenaan kaikissa ETA-valtioissa, joissa rahastoyhtiö markkinoi hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksia. Rahastoyhtiön olisi toimitettava avaintietoesite Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Komission avaintietoasetuksessa säädetään tarkemmin avaintietoesitettä ja siinä ilmoitettavia tietoja koskevista vaatimuksista sekä avaintietoesitteen antamisesta sijoittajille pysyvällä tavalla. Asetus on suoraan sovellettavaa sääntelyä.

Sijoitusrahaston sulautuminen

Sijoitusrahaston sulautumista koskeva 16 luku ehdotetaan muutettavaksi vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Sijoitusrahastodirektiivissä säädetään jäsenvaltioissa yleisimmin käytetyistä kolmesta sulautumismenettelystä. Direktiivissä ei kuitenkaan edellytetä, että jäsenvaltiot sisällyttävät kaikki kolme menetelmää kansalliseen lainsäädäntöönsä.

Laissa ehdotetaan määriteltäväksi sulautuminen sekä rajat ylittävä sulautuminen ja kotimainen sulautuminen. Sulautumismääritelmän mukaiset sulautumistavat vastaavat voimassa olevassa laissa säädettyä absorptiosulautumista ja kombinaatiosulautumista.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi, että sijoitusrahasto (sulautuva sijoitusrahasto) voi sulautua toisen sijoitusrahaston tai muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan yhteissijoitusyrityksen (vastaanottava sijoitusrahasto) kanssa. Sijoitusrahasto voisi olla vastaanottava sijoitusrahasto, johon voi sulautua muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva yhteissijoitusyritys (sulautuva sijoitusrahasto).

Muusta ETA-valtiosta oleva yhteissijoitusyritys voi olla oikeudelliselta muodoltaan rahastoyhtiön hallinnoima sijoitusrahasto tai muu sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettu yhteissijoitusyritys. Lain 2 §:ssä oleva yhteissijoitusyrityksen määritelmä tarkistettaisiin vastaamaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua yhteissijoitusyritystä (englanniksi undertaking for collective investment in transferable securities, UCITS).

Ehdotettuja säännöksiä sovellettaisiin rajat ylittäviin ja kotimaisiin sulautumisiin. Viimeksi mainitulla tarkoitetaan sulautumista, jossa on osallisena sellainen sijoitusrahasto, jonka rahasto-osuuksien markkinoinnista muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa on tehty lain 127 §:ssä tarkoitettu ilmoitus. Sulautumista koskevia säännöksiä sovellettaisiin soveltuvien osin sijoitusrahaston sulautumiseen myös silloin, kun edellä tarkoitettua ilmoitusta ei ole tehty yhdestäkään sulautumiseen osallistuvasta sijoitusrahastosta, sekä soveltuvien osin erikoissijoitusrahaston sulautumiseen.

Sijoitusrahaston sulautuminen edellyttäisi Finanssivalvonnan etukäteen antamaa lupaa. Laissa ehdotetaan säädettäväksi lupamenettelystä ja Finanssivalvonnalle toimitettavista luvan myöntämiseksi tarvittavista tiedoista ja asiakirjoista. Lupahakemuksessa on oltava muun muassa sulautumissuunnitelma sekä sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta. Finanssivalvonnan olisi toimitettava edellä tarkoitetut selvitykset välittömästi vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille silloin, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi. Finanssivalvonnan olisi tarkasteltava aiotusta sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta riittävät. Vastaava velvollisuus on sijoitusrahastodirektiivin mukaan vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisilla viranomaisilla.

Laissa säädettäisiin ehdoista, joiden täytyessä Finanssivalvonnan on myönnettävä lupa sulautumiselle. Sulautumissuunnitelmasta olisi käytävä ilmi sulautumisen suunniteltu voimaantulopäivä. Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle viimeistään 20 työpäivän kuluttua siitä, kun rahastoyhtiö toimitti sille luvan saamiseksi tarvittavat selvitykset, onko sulautumiselle myönnetty lupa.

Sijoitusrahaston ollessa vastaanottava sijoitusrahasto, luvan sulautumiselle antaa muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomainen. Sulautumisen edellytyksenä olisi, että Finanssivalvonta saa luvan myöntävältä viranomaiselta sulautumista koskevat tiedot ja asiakirjat. Finanssivalvonnan olisi tarkasteltava aiotusta sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta riittävät. Finanssivalvonta voi vaatia, että näitä tietoja selvennetään. Sulautumisen ehtona on, että Finanssivalvonta saa luvan myöntävältä sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen sulautumista koskevasta päätöksestä.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi sijoitusrahaston säilytysyhteisön ja tilintarkastajan tehtävistä sulautumisen yhteydessä, rahasto-osuudenomistajille annettavista tiedoista, sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajien oikeuksista sulautumisen yhteydessä, sulautumisen kustannuksista ja sen voimaantulosta. Sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajilla olisi oikeus pyytää osuuksiensa lunastamista tai mahdollisuuksien mukaan niiden muuntamista jonkin muun säädetyt vaatimukset täyttävän sijoitusrahaston rahasto-osuuksiksi. Laissa ehdotetaan säädettäväksi määräajasta, jonka kuluessa vaatimus on tehtävä.

Syöttörahasto – kohderahasto -rakenne

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi syöttö- ja kohderahastoa koskeva uusi 17 a luku, jossa säädettäisiin kahden sijoitusrahaston muodostamasta syöttörahasto – kohderahasto –rakenteesta. Sijoitusrahasto olisi *syöttörahasto*, kun sen varoista vähintään 85 prosenttia sijoitetaan toisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen, *kohderahasto*, osuuksiin tai osakkeisiin. Syöttörahasto saisi sijoittaa pääosan varoistaan kohderahastoon poiketen laissa säädetyistä sijoitusrahaston varojen sijoittamista koskevista vaatimuksista.

Sijoitusrahasto olisi kohderahasto edellyttäen, että sen osuudenomistajien joukossa on vähintään yksi syöttörahasto. Kohderahasto ei saa olla syöttörahasto eikä kohderahaston varoja saa sijoittaa syöttörahaston osuuksiin. Ehdotuksen mukaan syöttörahaston varoja ei saa sijoittaa lain 72 §:n 5 momentissa säädetyin rajan ylittävää määrää kohderahastoon ilman Finanssivalvonnan lupaa.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa tarvittavat tiedot syöttörahastoa hallinnoivalla rahastoyhtiölle, jotta tämä voi täyttää sille sijoitusrahastolaissa säädetyt vaatimukset. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on tehtävä kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön kanssa sopimus tietojen toimittamisesta.

Kohderahaston lakkauttamisen yhteydessä ja kohderahaston sulautumis- tai jakautumistilanteessa myös syöttörahasto olisi pääsääntöisesti lakkautettava, jollei Finanssivalvonta hyväksy sen jatkamista laissa säädettyjen ehtojen mukaisesti.

Ehdotuksen mukaan syöttörahaston säilytysyhteisön ja kohderahaston säilytysyhteisön on tehtävä sopimus tietojenvaihdosta kummallekin säilytysyhteisölle kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi. Syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajien olisi tehtävä sopimus tietojenvaihdosta tilintarkastajille kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi. Syöttörahaston varojen sijoittaminen kohderahaston osuuksiin olisi mahdollista vasta sen jälkeen, kun edellä mainitut sopimukset ovat voimassa.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi tiedoista, jotka syöttörahaston rahastoesitteessä ja vuosikertomuksessa on ilmoitettava syöttörahastosta. Syöttörahaston markkinoinnissa olisi ilmoitettava, että vähintään 85 prosenttia sen varoista sijoitetaan pysyvästi kohderahaston osuuksiin. Laissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa etukäteen sijoitusrahaston osuudenomistajille sijoitusrahaston muuttamisesta syöttörahastoksi ja ilmoituksessa annettavista tiedoista. Rahasto-osuudenomistajille olisi ilmoitettava aika, jonka kuluessa heillä on oikeus vaatia osuuksiensa lunastamista.

Laissa säädettäisiin kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa Finanssivalvonnalle syöttörahasto, jonka varoja on sijoitettu sen hallinnoiman kohderahaston osuuksiin. Jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava sijoituksesta kyseisen ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille.

Sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa

Voimassa olevan lain mukaan rahastoyhtiön, joka aikoo markkinoida hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa sivuliikettä perustamatta tai ilman, että se harjoittaa kyseisessä ETA-valtiossa toimintaa palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, on ilmoitettava markkinoinnin aloittamisesta asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Lain säännökset rahasto-osuuksien markkinointia koskevasta ilmoitusmenettelystä ehdotetaan muutettavaksi vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin uusia vaatimuksia.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiö voi markkinoida hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksia muussa ETA-valtioissa kuin sijoitusrahaston kotivaltiossa edellyttäen, että noudatetaan ilmoitusmenettelyä, joka perustuu entistä parempaan jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten väliseen viestintään. Ehdotuksen mukaan rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka aikoo markkinoida Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, olisi ilmoitettava rahasto-osuuksien markkinoinnin aloittamisesta Finanssivalvonnalle. Laissa säädettäisiin ilmoitukseen liitettävistä tiedoista ja asiakirjoista. Finanssivalvonnan olisi toimitettava ilmoitus vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle ja liitettävä siihen lisäksi todistus siitä, että sijoitusrahasto täyttää sijoitusrahastolaissa säädetyt vaatimukset. Finanssivalvonnan olisi välittömästi ilmoitettava rahastoyhtiölle tai ulkomaiselle ETA-rahastoyhtiölle ilmoituksen toimittamisesta vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Rahastoyhtiö ja ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voisi aloittaa rahasto-osuuksien markkinoinnin asianomaisessa ETA-valtiossa tästä ilmoituspäivästä alkaen. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta siirtää edellä mainitut asiakirjat sähköisesti. Komission notifiointiasetuksessa säädetään tarkemmin ilmoituksen ja todistuksen muodosta ja sisällöstä sekä ilmoitusasiakirjojen siirtämisestä sähköisesti toimivaltaisten viranomaisten välillä.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi edellä tarkoitetun rahastoyhtiön velvollisuudesta huolehtia siitä, että sijoitusrahaston säännöt, rahastoesite, tarvittaessa määräaikaikatsaukset sekä avaintietoesite ovat sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten saatavilla sähköisesti. Laissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta antaa sijoittajille asianomaisessa ETA-valtiossa ne tiedot ja asiakirjat, jotka sen on annettava sijoittajille sijoitusrahaston kotivaltiossa sekä tietojen antamista vasta.

Yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

Voimassa olevan lain mukaan ETA-valtiossa toimiluvan saanut yhteissijoitusyritys, joka kotivaltionsa lainsäädännön perusteella täyttää sijoitusrahastodirektiivin edellytykset, saa markkinoida osuuksiaan tai osakkeitaan Suomessa. Säännökset markkinointia koskevasta ilmoitusmenettelystä ehdotetaan muutettavaksi vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin uusia vaatimuksia.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi, että yhteissijoitusyritys saa markkinoida osuuksiaan Suomessa edellyttäen, että sen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut markkinoinnin aloittamisesta

Finanssivalvonnalle. Laissa säädettäisiin tiedoista ja asiakirjoista, jotka ilmoituskirjeessä on oltava. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta vastaanottaa asiakirjat sähköisesti. Yhteissijoitusyrityksellä olisi oikeus aloittaa osuuksiensa markkinointi Suomessa siitä päivästä alkaen, jona yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut sille markkinointia koskevan ilmoituksen toimittamisesta Finanssivalvonnalle. Yhteissijoitusyrityksen olisi huolehdittava siitä, että yhteissijoitusyrityksen säännöt tai perustamisasiakirjat, rahastoesite, tarvittaessa määräaikauskatsaukset sekä avaintietoesite ovat Finanssivalvonnan saatavilla sähköisesti.

Laissa ehdotetaan säädettäväksi yhteissijoitusyrityksen velvollisuudesta toteuttaa sijoitusrahastolain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tarvittavat järjestelyt, joiden avulla suoritetaan maksut osuudenomistajille, lunastetaan osuudet sekä pidetään saatavilla asiakirjat ja tiedot, jotka yhteissijoitusyritys on velvollinen antamaan. Finanssivalvonnan olisi pidettävä internetsivuillaan saatavilla tietoja laeista, asetuksista ja määräyksistä, jotka eivät kuulu tämän lain soveltamisalaan mutta joilla on erityistä merkitystä edellä tarkoitetuissa järjestelyissä.

Ehdotuksen mukaan yhteissijoitusyrityksen olisi, ennen kuin se lopettaa osuuksien markkinoimisen Suomessa, ilmoitettava lopettamista koskevasta päätöksestään Finanssivalvonnalle. Laissa säädettäisiin lopettamisessa noudatettavasta menettelystä.

Valvonta ja valvontayhteistyö

Sijoitusrahastodirektiivissä säädetään toimivaltaisten viranomaisten uusista tehtävistä ja velvollisuuksista, joita vastaavat säännökset ehdotetaan sisällytettäväksi sijoitusrahastolakiin.

Sijoitusrahastolaissa ehdotetaan säädettäväksi Finanssivalvonnan velvollisuudesta valvoa lain noudattamista siten, kuin siitä kyseisessä laissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa säädetään ja velvollisuudesta toimia sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena.

Ehdotuksen mukaan rahastoyhtiö voi perustaa sijoitusrahaston muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen. Sijoitusrahaston hallinnointi muussa ETA-valtiossa kuin rahastoyhtiön kotivaltiossa edellyttää, että rahastoyhtiö toimii kyseisessä valtiossa sivuliikkeen välityksellä tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella. Sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön valvonta jakautuisi tässä tapauksessa rahastoyhtiön kotivaltion ja rahastoyhtiön isäntävaltion, toisin sanoen sijoitusrahaston kotivaltion, toimivaltaisille viranomaisille. Kyseisessä tilanteessa sijoitusrahaston perustamiseen ja toiminnan valvontaan sovellettaisiin asianomaisen isäntävaltion lakia ja tältä osin valvonnasta vastaisi kyseisen isäntävaltion toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonnan toimivaltaan kuuluisi rahastoyhtiön organisaation valvonta. Finanssivalvonnan olisi tehtävä yhteistyötä rahastoyhtiön isäntävaltion toimivaltaisen viranomaisen kanssa sen varmistamiseksi, että viimeksi mainittu viranomainen kerää rahastoyhtiöltä tiedot, joita tarvitaan sen valvomiseksi, että rahastoyhtiö noudattaa siihen isäntävaltiossa sovellettavia säännöksiä.

Laissa säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön oikeudesta harjoittaa toimintaa Suomessa. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka aikoo perustaa sivuliikkeen Suomeen tai tarjota palveluja Suomeen palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, on ilmoitettava toiminnan aloittamisesta Finanssivalvonnalle. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka haluaa perustaa sijoitusrahaston Suomeen, olisi saatava siihen lupa Finanssivalvonnalta. Finanssivalvonta olisi toimivaltaisen valvomaan sijoitusrahaston perustamista ja toimintaa, joihin sovellettaisiin Suomessa voimassa olevia säännöksiä. Tätä varten Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava ulkomaiselle ETA-rahastoyhtiölle valvontaa varten sivuliikkeeltä vaadittavista tiedoista.

Laissa säädettäisiin perusteista, joiden täytyessä Finanssivalvonnan on hylättävä ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hakemus sijoitusrahaston perustamisesta Suomeen. Ennen päätöksentekoa Finanssivalvonnan olisi kuultava ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisia viranomaisia.

Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla on Suomessa sivuliike tai joka tarjoaa palveluja Suomeen sivuliikettä perustamatta, ei noudata siihen sovellettavia säännöksiä, Finanssivalvonnan olisi toimittava yhteistyössä ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten kanssa ja tarvittaessa ryhdyttävä suoraan toimenpiteisiin rahastoyhtiötä vastaan.

Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonta antaisi luvan sijoitusrahaston sulautumiselle, kun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi. Jos sulautuvia sijoitusrahastoja on useampia ja ne sijaitsevat eri jäsenvaltioissa, kunkin sulautuvan sijoitusrahaston toimivaltaisen viranomaisen on sijoitusrahastodirektiivin mukaan annettava lupa sulautumiselle yhteistyössä ja asiaankuuluvaa tiedonvaihtoa noudattaen. Rajat ylittävissä sulautumisissa Finanssivalvonnan on toimittava yhteistyössä myös vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten kanssa. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan tehtävistä tilanteesta, jossa muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva sijoitusrahasto sulautuu suomalaiseen sijoitusrahastoon.

Syöttörahaston ja kohderahaston rakenteen syntymisen edellytyksenä on, että Finanssivalvonta antaa etukäteen luvan syöttörahaston varojen sijoittamiselle kohderahastoon, kun sijoitettava määrä ylittää lain 72 §:n 5 momentissa säädetyn enimmäisrajan. Lupavaatimus koskee vain tätä alkuinvestointia. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan toimivallasta hyväksyä syöttörahastoa koskeva muu ratkaisu kuin syöttörahaston lakkauttaminen silloin, kun kohderahasto lakkautetaan tai se sulautuu tai jakautuu. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle päätöksestä, toimenpiteestä ja laissa määrättyjen ehtojen noudattamatta jättämisestä tai tilintarkastajan Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:n mukaisesti ilmoittamista tiedoista, jotka koskevat kohderahastoa, sen rahastoyhtiötä, säilytysyhteisöä tai tilintarkastajaa. Jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, ilmoitus on tehtävä syöttörahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

Ehdotuksen mukaan rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka aikoo markkinoida Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin sijoitusrahaston kotivaltiossa sivuliikettä perustamatta tai tarjoamatta palveluja palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, on ilmoitettava markkinoinnin aloittamisesta Finanssivalvonnalle. Nykyisen lain mukaan rahastoyhtiön on tehtävä ilmoitus suoraan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Finanssivalvonnan olisi toimitettava ilmoitus vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ryhtyä toimenpiteisiin, jos vastaanottavan ETA-valtion toimivaltainen viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle, ettei rahastoyhtiö noudata sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnissa velvollisuuksia, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetuista säännöksistä ja joiden noudattamisen valvonta ei kuulu kyseisen ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille.

Ehdotuksen mukaan yhteissijoitusyritys saa markkinoida osuuksiaan Suomessa edellyttäen, että sen kotivaltion toimivaltainen viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle markkinoinnin aloittamisesta. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jos se epäilee yhteissijoitusyrityksen rikkovan velvoitteita, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetuista säännöksistä, joiden valvonta ei kuulu Finanssivalvonnalle. Laissa säädettäisiin Finanssivalvonnan oikeudesta ryhtyä asianmukaisiin toimenpiteisiin sijoittajien etujen suojaamiseksi. Se voisi viime kädessä kieltää yhteissijoitusyritystä jatkamasta osuuksien markkinointia Suomessa. Jos yhteissijoitusyritys haluaa lopettaa osuuksien markkinoinnin Suomessa, sen on ennen lopettamista ilmoitettava siitä Finanssivalvonnalle.

Laissa ehdotetaan Finanssivalvonnalle useita valtuuksia antaa komission sulautumisdirektiivin ja riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Omnibusdirektiivin täytäntöön panemiseksi laissa ehdotetaan säädettäväksi Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle tiedoksi muun muassa rahastoyhtiöiden toimiluvat, mahdolliset vaikeudet, joita rahastoyhtiöllä on hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuk-

sien markkinoinnissa ja ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön kohdistetut toiminnan rajoittamista ja kieltämistä koskevat toimenpiteet. Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonta voisi viimeksi mainittujen toimenpiteiden toteuttamisen sijasta ilmoittaa asiasta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Finanssivalvonta voisi saattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi toimivaltaisten viranomaisten yhteistoimintaan liittyvät laissa tarkemmin määritellyt asiat edellyttäen, ettei niitä koskeviin Finanssivalvonnan pyyntöihin ei ole vastattu kohtuullisessa ajassa tai pyyntö on hylätty.

Rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskeva ilmoitusvelvollisuus

Sijoitusrahastolain 16 §:n mukaan rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön osakkeiden hankinnan ilmoittamisesta sekä hankinnan vastustamisesta on voimassa, mitä sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 ja 42 §:ssä säädetään. Tätä säännöstä on tarkistettu viimeksi vuonna 2007. Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 ja 42 §:n säännöksiä on muutettu vuonna 2009 neuvoston direktiivin 92/49/ETY sekä direktiivien 2002/83/EY, 2004/39/EY, 2005/68/EY ja 2006/48/EY muuttamisesta rahoituslalla tapahtuvaan omistussuhteiden hankintaan ja lisäämiseen sovellettavien toiminnan vakauden arviointia koskevien menettelysääntöjen ja periaatteiden osalta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2007/44/EY täytäntöönpanoon yhteydessä. Tämä direktiivi, jonka soveltamisalaan kuuluvat muun muassa luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset, ei koske rahastoyhtiöitä. Täytäntöönpanon yhteydessä sijoituspalveluyrityksen osakkeiden hankintaa koskeva ilmoitusvelvollisuus laajennettiin koskemaan myös osakkeiden luovutusta. Sijoituspalveluyrityksen osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevan ilmoitusvelvollisuuden rikkominen on säädetty rangaistavaksi. Sijoitusrahastolaissa ei viitata sijoituspalveluyrityksistä annetun lain rangaistussäännökseen osakkeita koskevan ilmoitusvelvollisuuden rikkomisesta eikä sijoitusrahastolaissa säädetä rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa koskevan ilmoitusvelvollisuuden rikkomista rangaistavaksi. Sääntelyn selkeyttämiseksi ja seuraamussäännöksen puuttumisen vuoksi sijoitusrahastolakiin ehdotetaan lisättäväksi sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 ja 42 §:ää vastaavat säännökset rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevasta ilmoitusvelvollisuudesta ja osakkeiden hankintaa koskevasta rajoituksesta sekä mainitun lain 85 §:ää vastaava säännös rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevan ilmoitusvelvollisuuden rikkomisen rangaistavuudesta.

Sijoitusrahaston jakautuminen

Lain 17 luvussa säädetään sijoitusrahaston jakautumisesta. Lain mukaan sijoitusrahaston jakautumisessa sen varat ja vastuut siirtyvät osittain tai kokonaan selvitysmenettelyttä vähintään yhdelle jakautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön perustamalle sijoitusrahastolle (*kohderahasto*). Viimeksi mainittu termi ehdotetaan otettavaksi käyttöön uudessa 17 a luvussa, joka koskee kahden sijoitusrahaston erityistä rakennetta ja jossa kohderahasto -termi on tähän rakenteeseen sopiva. Tämän vuoksi sijoitusrahaston jakautumista koskevassa 17 luvussa kohderahasto -termi ehdotetaan korvattavaksi termillä 'vastaanottava sijoitusrahasto'.

4 Esityksen vaikutukset

5 Asian valmistelu

6 Muita esitykseen vaikuttavia seikkoja

YKSITYISKOHTAISET PERUSTELUT

1 Lakiehdotusten perustelut

1.1 Laki sijoitusrahastolain muuttamisesta

1 luku Yleiset säännökset

1 §. Pykälän soveltamisalasäännöstä tarkennettaisiin vastaaman sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Laissa oleva sijoitusrahaston käsite muutettaisiin koskemaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua sijoitusrahastoa ja erotettaisiin siten sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattomasta erikoissijoitusrahastosta. Lisäksi on tarpeen erottaa sijoitusrahastodirektiivin mukainen yhteissijoitusyrittäjä sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattomasta yhteissijoitusyrittäjästä. Pykälän 1 momentti tarkistettaisiin vastaamaan näitä muutoksia.

Pykälän voimassa olevan 2 momentin mukaan lakia ei sovelleta yhteissijoitusyrittäjien osuuksien markkinoimiseen ammattimaisille sijoittajille. Yhteissijoitusyrittäjä ehdotetaan 2 §:ssä määriteltäväksi siten, että sillä tarkoitetaan yksinomaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua yhteissijoitusyrittäjästä. Pykälän 2 momenttia ehdotetaan tarkennettavaksi siten, että lakia ei sovelleta sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman ulkomaisen yhteissijoitusyrittäjän osuuksien markkinoimiseen, jos näitä osuuksia markkinoidaan ainoastaan ammattimaisille sijoittajille. Lakia sovellettaisiin edelleen erikoissijoitusrahastojen markkinoimiseen ammattimaisille sijoittajille. Momentista poistettaisiin ammattimaisen sijoittajan määritelmä, joka siirrettäisiin 2 §:n 1 momenttiin.

Pykälään lisättäisiin uusi 4 momentti, joka koskisi muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan rahastoyhtiön oikeutta harjoittaa toimintaa Suomessa. Edellä tarkoitettu rahastoyhtiö saisi harjoittaa Suomessa kotivaltiossaan saamansa toimiluvan turvin sijoitusrahastojen hallinnointia ja 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa siten kuin siitä jäljempänä säädetään. Säännös vastaisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain (225/2004) 1 §:ää muutettuna siten, että muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva rahastoyhtiö saisi perustaa Suomessa sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuja sijoitusrahastoja. Muusta ETA-valtiosta oleva rahastoyhtiö ei saisi perustaa Suomessa erikoissijoitusrahastoja. Momentin mukaan lakia sovellettaisiin muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua yhteissijoitusyrittäjän osuuksien markkinoimiseen yleisölle siten kuin siitä jäljempänä säädetään. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 16 artiklan 1 kohdan vaatimusta. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 1 §:n 2 momenttia.

Pykälään lisättäisiin uusi 5 momentti, jonka mukaan lakia sovellettaisiin kolmannelta maasta olevan rahastoyhtiön 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuun toimintaan Suomessa siten kuin siitä jäljempänä säädetään. Säännös vastaisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 1 §:ää. Kolmannelta maasta oleva rahastoyhtiö ei saisi perustaa Suomessa sijoitusrahastoja eikä erikoissijoitusrahastoja.

Pykälään lisättäisiin uusi 6 momentti, jonka mukaan lakia sovellettaisiin sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman ulkomaisen yhteissijoitusyrittäjän osuuksien markkinoimiseen yleisölle siten kuin siitä jäljempänä säädetään. Säännös koskisi muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta ja kolmannelta maasta olevaa ulkomaista yhteissijoitusyrittäjästä.

2 §. Pykälän 1 kohdassa oleva sijoitusrahastotoiminnan määritelmä ehdotetaan tarkistettavaksi. Sijoitusrahaston käsitteen muuttamisesta johtuen on tarpeen täsmentää, että sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan myös erikoissijoitusrahaston hallintoa. Lisäksi ehdotetaan selvennettäväksi, että sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan myös rahasto-osuuksien markkinointia. Ehdotuksella ei ole tarkoitus asiallisesti muuttaa sijoitusrahastotoiminnan käsitettä. Sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan edelleen rahastoyhtiön harjoittamaa varojen hankkimista yleisöltä sijoitusrahastoon tai erikoissijoitusrahastoon, näiden varojen sijoittamista sijoituskohteisiin sekä sijoitusrahaston ja erikoissijoitusrahaston hallintoa ja rahasto-osuuksien markkinointia. Määritelmä vastaisi sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan b alakohdan ja 2 kohtaa, joiden mukaan rahastoyhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat direktiivin II liitteessä mainitut yhteiseen salkunhoitoon kuuluvat tehtävät. Näitä tehtäviä ovat sijoitusten hoito, hallinto ja markkinointi. Hallintoon kuuluvat lakisäätöiset ja rahastonhoitoon liittyvät kirjanpito- ja asiakastiedustelut, arvonnäytteenotto ja hinnoittelu, sääntöjen noudattamisen seuranta, osuudenomistajarekisterin ylläpito, tulojen jakaminen, osuuksien liikkeeseenlasku ja lunastaminen, sopimusten selvitystoiminta ja tietojen kirjaaminen.

Pykälän 2 kohdassa oleva sijoitusrahaston määritelmä muutettaisiin koskemaan yksinomaan sijoitusrahastodirektiivin mukaista sijoitusrahastoa. Sijoitusrahastolla tarkoitettaisiin sijoitusrahastotoiminnassa hankittuja ja 11 luvun mukaisesti sijoitettuja varoja sekä niistä johtuvia velvoitteita. Lain 11 luvussa säädetään sijoitusrahaston varojen sijoittamisesta sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia vastaavasti.

Pykälään lisättäisiin uusi 2 a kohta, joka sisältäisi erikoissijoitusrahaston määritelmän. Erikoissijoitusrahastolla tarkoitettaisiin sijoitusrahastotoiminnassa hankittuja ja 12 luvun mukaan sijoitettuja varoja ja niistä johtuvia velvoitteita.

Pykälään lisättäisiin uudet 2 b ja 2 c kohdat, joista 2 b kohta sisältäisi syöttörahaston ja 2 c kohta kohderahaston määritelmän. Pykälän 3 kohdassa olevaa rahastoyhtiön määritelmää tarkennettaisiin koskemaan osakeyhtiötä, jonka liiketoimintana on sijoitusrahastojen tai erikoissijoitusrahastojen hallinnointi. Hallinnoinnilla tarkoitetaan sijoitusrahastodirektiivin mukaista sijoitusrahastojen hoitamista.

Pykälään lisättäisiin uudet 3 a, 3 b ja 3 c kohdat, joista 3 a kohta sisältäisi rahastoyhtiön isäntävaltion määritelmän, 3 b kohta sijoitusrahaston kotivaltion määritelmän ja 3 c kohta sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion määritelmän. Ehdotettu 3 a kohta vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan d alakohtaa, 3 b kohta vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan e alakohtaa ja 3 c kohta sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan f alakohtaa.

Pykälän 4 kohdassa oleva säilytysyhteisötoiminnan määritelmä tarkistettaisiin siten, että se kattaisi myös erikoissijoitusrahaston varojen säilyttämisen ja 12 luvussa tarkoitetun toiminnan lain mukaisuuden valvonnan. Pykälän 6 kohdassa oleva rahasto-osuuden määritelmä tarkistettaisiin siten, että se kattaisi myös erikoissijoitusrahaston osuuden. Pykälän 9 kohdassa oleva sijoitusrahastodirektiivin määritelmä muutettaisiin koskemaan sijoitusrahastodirektiiviä 2009/65/EY. Pykälän 10 kohdassa oleva yhteissijoitusyrityksen määritelmä muutettaisiin vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin 1 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua yhteissijoitusyritystä.

Pykälään lisättäisiin uusi 10 a kohta, jossa määriteltäisiin ulkomainen ETA-rahastoyhtiö. Kohta vastaisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 2 §:ssä olevaa ulkomaisen rahastoyhtiön määritelmää. Määritelmä tarkistettaisiin koskemaan muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevaa rahastoyhtiötä. Pykälään lisättäisiin uusi 10 b kohta, jossa määriteltäisiin kolmannen maan rahastoyhtiö. Tällä tarkoitettaisiin yhteisöä, jolla on muun valtion kuin ETA-valtion Finanssivalvontaa vastaavan valvontaviranomaisen myöntämä 5 a §:ssä tarkoitettua toimilupaa vastaava lupa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa vastaavan toiminnan harjoittamiseen. Määritelmällä ei ole tarkoitus muuttaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetussa laissa omaksuttua kolmannesta maasta olevan ulkomaisen rahastoyhtiön käsitettä. Viimeksi mainittua lakia koskevan hallituksen esityksen (HE 110/2003 vp) perusteluissa todetaan, että ulkomaisen rahastoyhtiön oikeus toimia Suomessa perustuu ennen muuta siihen, että rahastoyhtiöllä on kotivaltiossaan toimilupa harjoittaa toimintaa, jota on tarkoitus harjoittaa Suomessa.

Pykälän 11 kohta ehdotetaan muutettavaksi. Kohdassa määriteltäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltio, joka olisi se ETA-valtio, jossa rahastoyhtiöllä on sääntömääräinen kotipaikka. Säännös vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan c alakohtaa. Merkittävää sidonnaisuutta koskevassa pykälän 15 kohdassa oleva säännösviittaus muutettaisiin koskemaan luottolaitostoiminnasta annetun lain (121/2007) 37 §:n 2-4 momenttia.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uudet 16-23 kohdat. Ehdotettu 16 kohta sisältäisi määräosuuden määritelmän, joka vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan j alakohtaa.

Momentin 17 kohdassa määriteltäisiin alkupääoma, jolla tarkoitettaisiin luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/48/EY (*direktiivi 2006/48/EY*) 57 artiklan a ja b alakohdassa tarkoitettuja varoja. Määritelmä vastaa sijoitus-

rahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan k alakohtaa. Ehdotetussa 18 kohdassa määriteltäisiin omat varat, joilla tarkoitettaisiin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/48/EY V osaston 2 luvun 1 jaksossa tarkoitettuja omia varoja. Määritelmä vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan l alakohtaa. Kohtaa sovellettaessa sovellettaisiin sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävyydestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/49/EY (*direktiivi 2006/49/EY*) 13-16 artiklaa soveltuvien osin.

Momentin 19 kohdassa määriteltäisiin sulautuminen. Sulautumisella tarkoitetaan a alakohdan mukaan järjestelyä, jossa yhden tai useamman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen taikka sen tai niiden alarahaston tai alarahastojen (sulautuva sijoitusrahasto) varat ja vastuut siirretään purkautumishetkellään selvitysmenettelyttä toiselle toiminnassa olevalle sijoitusrahastolle tai yhteissijoitusyritykselle tai sen alarahastolle (vastaanottava sijoitusrahasto), ja jossa sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annetaan vastikkeeksi vastaanottavan sijoitusrahaston osuuksia ja mahdollisesti rahavastike, joka saa olla enintään 10 prosenttia näiden osuuksien nettoarvosta. Kohdan b alakohdassa sulautumisella tarkoitetaan järjestelyä, jossa vähintään kahden sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen tai niiden alarahastojen (sulautuva sijoitusrahasto) varat ja vastuut siirretään purkautumishetkellään selvitysmenettelyttä sulautuvien sijoitusrahastojen muodostamalle sijoitusrahastolle tai yhteissijoitusyritykselle tai sen alarahastolle (vastaanottava sijoitusrahasto) ja jossa sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annetaan vastikkeeksi vastaanottavan sijoitusrahaston osuuksia ja mahdollisesti rahavastike, joka saa olla enintään 10 prosenttia näiden osuuksien nettoarvosta. Sulautumisissa onlisi kysymys tilanteista, joissa sijoitusrahasto, jonka kotivaltio on Suomi, sulautuu muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen tai sen alarahaston kanssa, taikka viimeksi mainittu muusta ETA-valtiosta oleva sijoitusrahasto tai yhteissijoitusyritys tai alarahasto sulautuu sijoitusrahaston kanssa, jonka kotivaltio on Suomi. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan p alakohdan i ja ii alakohtaa.

Momentin 19 kohta kattaisi Suomessa käytössä olevat sulautumismenettelmät. Suomessa ei ole käytössä sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan p alakohdan iii alakohdassa tarkoitettua sulautumismenettelmää. Direktiivin mukaan edellytyksenä ei ole, että jäsenvaltiot sisällyttävät kaikki kolme sulautumismenettelmää kansalliseen lainsäädäntöön mutta kunkin jäsenvaltion olisi tunnustettava kyseisistä sulautumismenettelmistä johtuvat varojen siirrot (johdanto-osan 28. perustelukappale). Edellä mainituista syistä viimeksi mainittua direktiivin säännöstä ei ole tarkoitus panna täytäntöön Suomessa.

Momentin 20 kohta sisältäisi rajat ylittävän sulautumisen määritelmän. Kohdan a alakohdan mukaan tällä tarkoitetaan sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten sulautumista tilanteessa, jossa on mukana ainakin yksi Suomeen sijoittautunut sijoitusrahasto ja yksi muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen sijoittautunut yhteissijoitusyritys. Rajat ylittävä sulautuminen olisi kysymyksessä b alakohdan mukaan, jos Suomeen sijoittautuneet sijoitusrahastot sulautuvat muussa ETA-valtiossa vastaperustettuun uuteen yhteissijoitusyritykseen, taikka jos muuhun samaan ETA-valtioon sijoittautuneet yhteissijoitusyritykset sulautuvat Suomeen sijoittautuneeseen vastaperustettuun sijoitusrahastoon. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan q alakohtaa.

Momentin 21 kohdassa määriteltäisiin kotimainen sulautuminen, joka vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan r alakohtaa. Kotimaisella sulautumisella tarkoitetaan sulautumista, jossa ovat osallisina Suomeen sijoittautuneet sijoitusrahastot, joiden joukossa on vähintään yksi sellainen sijoitusrahasto, jonka rahasto-osuuksien markkinoinnista muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa on tehty 127 §:n mukainen ilmoitus. Koska tässä tapauksessa yhden sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston rahasto-osuuksia markkinoidaan muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, sulautumiseen olisi sovellettava sijoitusrahastodirektiivin sulautumista koskevia säännöksiä.

Momentin 22 kohdassa määriteltäisiin ETA-valtio, jolla tarkoitetaan Euroopan talousalueeseen kuuluvaa valtiota Suomi mukaan lukien.

Momentin 23 kohdassa määriteltäisiin sivuliike. Sivuliikkeellä tarkoitetaan rahastoyhtiön liiketoimipaikkaa ETA-valtiosta tai kolmannessa maassa ja Jäsenvaltiosta olevan rahastoyhtiön tai kolmannesta maasta olevan rahastoyhtiön liiketoimipaikkaa Suomessa. Sivuliike ei ole itsenäinen oikeushenkilö vaan edellä tarkoitetun rahastoyhtiön osa, josta käsin asianomainen rahastoyhtiö tarjoaa toimilupansa mukaisia palveluja. Siltä osin kuin säännös koskee ETA-rahastoyhtiötä, se vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan g alakohtaa.

Momentin 24 kohdassa määriteltäisiin ammattimainen sijoittaja. Kohdan a ja b alakohta vastaavat voimassaolevan sijoitusrahastolain 1 §:n 2 momentin 1 ja 2 alakohtaa. Ehdotetussa c alakohdassa määritellään muu sijoittaja, joka vastaisi soveltuvin osin arvopaperimarkkinalain 4 §:n 4 momentin 6 kohdassa ja 4 a §:n 5 momentissa määriteltäviä ammattimaista asiakasta. Muutoksen johdosta sijoitusrahastolain ammattimaisen sijoittajan määritelmä olisi soveltuvin osin yhtenevä arvopaperimarkkinalain ammattimaisen asiakkaan määritelmän kanssa. Viimeksi mainittu määritelmä vastaa rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2004/39/EY.

Momentin 25 kohdassa määriteltäisiin toimivaltaiset viranomaiset, joilla tarkoitetaan muun ETA-valtion kuin Suomen nimeämiä viranomaisia, joiden tehtävänä on huolehtia sijoitusrahastodirektiivissä säädettyjen velvollisuuksien täyttämisestä ja jotka kyseinen ETA-valtio on ilmoittanut komissiolle. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 1 kohdan h alakohtaa.

Pykälän 2-4 momentit olisivat uusia. Pykälän 2 momentissa säädettäisiin 1 momentin 16 kohdan tarkemmasta soveltamisesta. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 5 kohtaa. Pykälän 3 momentissa säädettäisiin 1 momentin 18 kohdan tarkemmasta soveltamisesta, joka säännös vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 6 kohtaa, ja 4 momentissa 1 momentin 23 kohdan tarkemmasta soveltamisesta, joka säännös vastaa sijoitusrahastodirektiivin 2 artiklan 3 kohtaa.

Pykälään lisättäisiin 5 momentti, jonka mukaan yhteissijoitusyrityksen osakkeisiin sovellettaisiin, mitä sijoitusrahaston osuuksista säädetään. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 1 artiklan 3 kohdan toista alakohtaa.

2 a §. Pykälä olisi uusi ja siinä määriteltäisiin laissa käytetyt käsitteet komission avaintietoasetus, komission notifiointiasetus, komission sulautumisdirektiivi ja komission riskienhallintadirektiivi. Lisäksi pykälässä määriteltäisiin Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA).

2 b §. Pykälä olisi uusi ja luonteeltaan informatiivinen säännös. Pykälä sisältäisi toteamuksen siitä, että rahastoyhtiöön ja säilytysyhteisöön sovellettaisiin tämän lain ohella 2 a §:ssä tarkoitettuja komission asetuksia sekä sijoitusrahastodirektiiviin perustuvia Euroopan komission asetuksella tai päätöksellä annettuja teknisiä standardeja. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen tehtäviin kuuluu edellä mainittujen teknisten standardien valmistelu komissiolle.

3 §. Pykälän mukaan sijoitusrahastotoiminta ja säilytysyhteisötoiminta ovat toimiluvanvaraista toimintaa. Pykälään ehdotetaan informatiivisuuden vuoksi lisättäväksi säännös, jonka mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön oikeudesta harjoittaa toimintaa Suomessa säädetään 1 §:n 4 momentissa. Vastavasti lisättäisiin säännös, jonka mukaan kolmannesta maasta olevan rahastoyhtiön oikeudesta harjoittaa toimintaa Suomessa säädetään 1 §:n 5 momentissa.

3 a §. Pykälä olisi uusi ja siinä säädettäisiin erikoissijoitusrahastoon sovellettavista säännöksistä. Koska sijoitusrahaston käsite ehdotetaan muutettavaksi siten, että se koskee yksinomaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua sijoitusrahastoa, laissa on tarpeen säätää siitä, mitä sijoitusrahastoa koskevia säännöksiä sovellettaisiin erikoissijoitusrahastoon. Ehdotettu pykälä sisältäisi viittaukset näihin säännöksiin. Ehdotuksella ei ole tarkoitus muuttaa nykyistä oikeustilaa. Kysymyksessä olevia säännöksiä

sovellettaisiin erikoissijoitusrahastoon sen lisäksi mitä laissa nimenomaisesti säädetään erikoissijoitusrahastosta.

Ehdotuksen mukaan erikoissijoitusrahaston sulautumiseen sovellettaisiin soveltuvin osin, mitä 16 luvussa säädetään sijoitusrahaston sulautumisesta. Erikoissijoitusrahastoihin sovellettaisiin 107 §:n säännöksiä mahdollisuudesta sulautumiseen ja 2 §:n 1 momentin 19 kohdassa tarkoitetusta sulautumistavasta, 107 a §:n säännöksiä sulautumisen luvanvaraisuudesta, 107 b §:n säännöksiä Finanssivalvonnan velvollisuudesta arvioida sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia ja niiden riittävyyttä, 107 c §:n säännöksiä Finanssivalvonnan luvan myöntämisestä sulautumiselle, 107 d §:n säännöksiä sulautumissuunnitelmasta, 108 §:n ja 108 a §:n säännöksiä säilytysyhteisön ja tilintarkastajien velvollisuuksista, 108 b ja 108 c §:n säännöksiä rahasto-osuudenomistajille annettavista tiedoista, 108 d §:n säännöksiä rahasto-osuudenomistajan oikeudesta pyytää osuuksiensa lunastamista tai mahdollisuuksien mukaan muuntamista jonkin muun erikoissijoitusrahaston osuuksiksi sekä 109 ja 110 §:n säännöksiä kustannuksista ja sulautumisen voimaantulosta.

Lain 12 luvussa säädetään siitä, miltä osin erikoissijoitusrahaston säännöissä voidaan poiketa tässä pykälässä mainituista säännöksistä.

4 §. Pykälän 1 momentti ehdotetaan muutettavaksi. Sen mukaan Finanssivalvonta valvoo tämän lain noudattamista siten, kuin tässä laissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008) säädetään ja toimii sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena.

Säännöksen nojalla Finanssivalvonta valvoisi, että rahastoyhtiön, säilytysyhteisön, sijoitusrahaston ja erikoissijoitusrahaston toiminnassa, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön toiminnassa sekä ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoinnissa yleisölle noudatetaan tätä lakia ja sen nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä sekä 2 b §:ssä tarkoitettuja säädöksiä.

Pykälän 2 momentissa oleva viittaus Rahoitustarkastukseen muutetaan koskemaan Finanssivalvontaa. Momenttia täydennettäisiin siten, että Finanssivalvonnalla olisi oikeus saada tietoja ja jäljennöksiä asiakirjoista myös ETA-rahastoyhtiöltä ja kolmannen maan rahastoyhtiöltä.

2 luku Rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön toimilupa

5 c §. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 3 momentti, jossa säädetään Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa rahastoyhtiölle myönnetystä toimiluvasta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Ehdotettu säännös vastaa sijoitusrahastodirektiivin 6 artiklan 1 kohdan toista alakohtaa sellaisena kuin se on direktiivien 98/26/EY, 2002/87/EY, 2003/6/EY, 2003/41/EY, 2003/71/EY, 2004/39/EY, 2004/109/EY, 2005/60/EY, 2006/48/EY, 2006/49/EY ja 2009/65/EY muuttamisesta Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen), Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) ja Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) toimivaltuuksien osalta 24 päivänä marraskuuta 2010 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2010/78/EU (*omnibusdirektiivi*). Artiklan mukaan arvopaperimarkkinaviranomainen julkistaa internetsivuillaan luettelon toimiluvan saaneista rahastoyhtiöistä ja pitää sen ajan tasalla.

8 a §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön toiminnan järjestämisestä. Voimassa olevan 5 §:n 1 momentin mukaan rahastoyhtiön toimiluvan myöntämisen yhtenä edellytyksenä on luotettava hallinto. Toiminnan järjestämistä koskevista vaatimuksista on perusteltua säätää laissa nykyistä tarkemmin. Säännös vastaa sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 33 §:ää. Momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta järjestää toimintansa luotettavalla tavalla sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen luonne huomioon ottaen. Rahastoyhtiöllä tulisi olla toi-

mintansa asianmukaiseen harjoittamiseen tarvittavat voimavarat, hallintomenettelyt ja valvontajärjestelmät. Momentissa olisi informatiivinen viittaus 26 §:ään, joka koskee rahastoyhtiön toimenpiteitä mahdollisessa eturistiriitilanteessa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (12 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohta ja 14 artiklan 1 kohdan c alakohta).

Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöönpanemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset rahastoyhtiön toiminnan järjestämisestä. Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin määritelmiä koskevan 3 artiklan ja hallintomenettelyjä ja valvontajärjestelmää koskevan II luvun artiklojen täytäntöönpanon edellyttämät tarkemmat määräykset.

8 b §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi riittävin toimenpitein pyrittävä estämään rahastoyhtiössä vaikuttavassa asemassa olevan ryhtyminen henkilökohtaisiin liiketoimiin jos siitä voi aiheutua eturistiriita sellaisen liiketoimen tai palvelun kanssa, johon hän osallistuu asemansa vuoksi tai jos hänellä on käytettävissään arvopaperimarkkina-alueella tarkoitettua sisäpiirintietoa taikka jos hänellä on sijoitusrahastoja tai erikoissijoitusrahastoja tai niiden lukuun toteutettuja liiketoimia koskevia luottamuksellisia tietoja. Liiketoimeen ryhtymiseen rinnastetaan luottamuksellisen tiedon sisältävän neuvon tai tiedon antaminen toiselle sellaista liiketointa varten, joka vaikuttavassa asemassa olevan toteuttamana ei olisi sallittua. Säännös vastaisi sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 34 §:n 1 momentin ja arvopaperimarkkinalain 3 a luvun 18 §:n säännöstä, joissa vastaava velvollisuus asetetaan sijoituspalveluyrityksille ja arvopaperipörssille. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (12 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohta).

Pykälän 2 momentissa määriteltäisiin rahastoyhtiössä vaikuttavassa asemassa oleva. Määritelmä vastaa komission riskienhallintadirektiivin 3 artiklan 3 kohdassa olevaa relevantin henkilön määritelmää.

Pykälän 3 momentin mukaan 1 momentissa tarkoitettuja henkilökohtaisia liiketoimia koskisi soveltuvin osin mitä sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 34 §:n 3 momentissa säädetään henkilökohtaisista liiketoimista.

Pykälän 4 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöönpanemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset henkilökohtaisista liiketoimista.

8 c §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta säilyttää tiedot jokaisesta liiketoimesta, jossa sijoitusrahasto tai erikoissijoitusrahasto on osallisena, vähintään viiden vuoden ajan. Liiketoimella tarkoitetaan jokaista sijoitusrahastoon liittyvää sijoitustapahtumaa ja asiakkaan antamaa rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoa. Säännös olisi yhdenmukainen sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 36 §:n kanssa, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksen on säilytettävä vähintään viiden vuoden ajan tiedot asiakkaan antamista rahoitusvälineistä koskevista toimeksiantoista ja sijoituspalveluyrityksen omaan tai asiakkaan lukuun suorittamista rahoitusvälinettä koskevista liiketoimista ja muista asiakkaalle tarjoamista palveluista. Tämä säännös koskee rahastoyhtiötä siltä osin, kuin se harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (12 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a alakohta) ja komission riskienhallintadirektiiviä.

Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöönpanemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset tietojen säilyttämisestä. Finanssivalvonta antaisi komission direktiivin 14-16 artiklan täytäntöönpanon edellyttämät määräykset.

16 §. Voimassa olevassa pykälässä säädetään rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön omistajakontrollista viittaamalla sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 ja 42 §:n säännöksiin. Pykälä ehdotetaan muutettavaksi. Ehdotetun pykälän 1-6 momentissa säädettäisiin edellä mainitun lain 41 §:ää vastaavasti rahastoyhtiön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevasta ilmoitusvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle. Säännökset vastaavat luottolaitostoiminnasta annetun lain 42 §:ää. Ehdotetun 7 momentin mu-

kaan 1-6 momentin säännöksiä sovellettaisiin vastaavasti säilytysyhteisön osakkeiden hankintaan ja luovutukseen.

17 §. Pykälä lisättäisiin lakiin siitä lailla 224/2004 kumotun 17 §:n tilalle. Pykälässä säädettäisiin sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 42 §:ää vastaavasti 16 §:ssä tarkoitettua osakkeiden hankintaa koskevasta rajoituksesta. Säännökset vastaavat luottolaitostoiminnasta annetun lain 43 §:ää. Pykälän 1 momentissa todettaisiin, että Finanssivalvonnan oikeudesta kieltää omistusosuuden hankinta ja kiellon päätöksen antamisessa noudatettavasta menettelystä säädetään Finanssivalvonnasta annetussa laissa.

Ehdotetun 2 momentin mukaan ilmoitusvelvollinen ei saisi hankkia 16 §:ssä tarkoitettuja osakkeita ennen kuin Finanssivalvonta on tehnyt 1 momentissa tarkoitettua päätöksen tai päätöksen tekemiselle Finanssivalvonnasta annetun lain 32 b §:ssä säädetty määräaika on päättynyt, jollei asian käsittelyssä toisin määrätä. Kiellon rikkominen säädettäisiin rangaistavaksi 149 §:ssä.

2 a luku Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikkeen perustaminen ja palvelujen tarjoaminen Suomeen

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 a luku, joka koskee ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikkeen perustamista ja palvelujen tarjoamista Suomeen. Säännökset vastaavat pääosiltaan ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 2 luvun säännöksiä. Luvussa ei enää säädettäisi viimeksi mainitun luvun 4 §:n 3 momenttia vastaavasti rahastoyhtiön hoitaman sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnista sivuliikkeestä käsin eikä Finanssivalvonta voisi enää asettaa yleisen edun vuoksi tarpeellisia ehtoja sivuliikkeen toiminnan harjoittamiselle. Näiden säännösten taustalla olevat sijoitusrahastodirektiivin säännökset on kumottu.

Sivuliikkeen perustaminen

18 a §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälässä säädettäisiin menettelystä, jota ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on noudatettava sivuliikkeen perustamisessa Suomeen. Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla on kotivaltionsa toimivaltaisen viranomaisen antama sijoitusrahastodirektiivin mukainen toimilupa, saa perustaa sivuliikkeen Suomeen.

Pykälän 1 momentin mukaan sivuliikkeen perustaminen Suomeen edellyttää, että ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltainen viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle sivuliikkeen perustamisesta. Rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen on varmistuttava siitä, ettei sillä ole suunniteltu toiminta huomioon ottaen syytä epäillä asianomaisen rahastoyhtiön hallinnollisten rakenteiden tai varojen riittävyyttä (17 artiklan 3 kohta). Jos kotivaltion toimivaltainen viranomainen katsoo, ettei rahastoyhtiö täytä sivuliikkeen perustamiselle asetettuja vaatimuksia, se ei lähetä ilmoitusta. Momentissa säädetään tiedoista ja selvityksistä, jotka perustamista koskevassa ilmoituksessa on esitettävä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 1 ja 2 kohta) ja ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 4 §:n 1 momenttia.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin selvityksistä, jotka ilmoituksessa on oltava, jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoja Suomessa. Ilmoituksessa on oltava todistus siitä, että asianomaisella rahastoyhtiöllä on kotivaltionsa toimivaltaisten viranomaisten antama 5 a §:ää vastaava toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot niistä sijoitusrahastotyypeistä koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 3 kohdan kolmas alakohta).

Pykälän 3 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi sivuliikkeen toiminnassa noudatettava 8 a §:n vaatimusta toiminnan edellyttämistä voimavaroista ja 26 §:n 1 ja 2 momentissa säädettyjä sijoitusrahastotoimintaa koskevia vaatimuksia. Säännös vastaa sijoitusrahastodirektiiviä, jonka mukaan rahastoyhtiön, joka harjoittaa toimintaa sivuliikkeen välityksellä vastaanottavassa jäsenvaltiossa, on

noudatettava vastaanottavan jäsenvaltio 14 artiklan mukaisesti laatimia käytännesääntöjä (17 artiklan 4 kohta). Finanssivalvonta vastaa 4 §:n nojalla näiden vaatimusten noudattamisen valvonnasta.

Pykälän 4 momentin mukaan sivuliike voitaisiin perustaa ja se saisi aloittaa toimintansa viimeistään kahden kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on saanut 1 momentissa tarkoitetun ilmoituksen. Finanssivalvonnan olisi edellä mainitun ajan kuluessa valmistauduttava valvomaan, että asianomainen ETA-rahastoyhtiö noudattaa sivuliikkeen toimintaa Suomessa koskevia säännöksiä. Finanssivalvonnan olisi kahden kuukauden kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta ilmoitettava, mitä valvontaan liittyviä tietoja Finanssivalvonta edellyttää sivuliikkeestä. Tietoja voidaan edellyttää tilastollisiin tarkoituksiin sekä Finanssivalvonnalle laissa säädettyjen valvontatehtävien hoitamiseen sen varmistamiseksi, että rahastoyhtiö noudattaa sivuliikkeen toimintaan sovellettavia säännöksiä. Ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön ei saa soveltaa tiukempia vaatimuksia kuin mitä sovelletaan suomalaisiin rahastoyhtiöihin.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 6 ja 7 kohta ja 21 artiklan 1 ja 2 kohta).

Pykälän 5 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi ilmoitettava Finanssivalvonnalle kirjallisesti 1 momentin 1-3 kohdassa tarkoitettuihin tietoihin tulevista muutoksista viimeistään kuukautta ennen niiden voimaantuloa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 8 kohta).

Pykälän 6 momentissa säädettäisiin menettelystä silloin, kun 2 momentissa tarkoitetut tiedot muuttuvat. Momentin mukaan ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saisi harjoittaa sivuliikkeestä käsin toimintaansa muutoksista riippumatta edellyttäen, että Finanssivalvonta saa ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen muutoksista ja 2 momentissa tarkoitettua todistusta koskevat päivitettyt tiedot. Säännös perustuu sijoitusrahastodirektiivin 17 artiklan 9 kohdan ensimmäiseen alakohtaan. Sen mukaan rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille kaikista muutoksista, joita on tehty rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niitä yhteissijoitusyritystyyppinä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa.

Palvelujen tarjoaminen sivuliikettä perustamatta

18 b §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälän 1 momentin mukaan ulkomaisella ETA-rahastoyhtiöllä olisi oikeus harjoittaa toimintaa Suomessa suoraan kotivaltionsa palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella. Sen ei tarvitse perustaa Suomeen tytäryritystä tai sivuliikettä. Säännös vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 5 §:n 1 momenttia. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (16 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta ja 18 artiklan 1 kohta).

Pykälän 2 momentin mukaan palvelujen tarjoaminen Suomeen edellyttää, että Finanssivalvonta saa asiaa koskevan ilmoituksen rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta. Pykälässä säädettäisiin tiedoista ja selvityksistä, jotka tässä ilmoituksessa on oltava. Rahastoyhtiön olisi nykyisin vaaditun selvityksen lisäksi esitettävä toimintasuunnitelmassaan kuvaus rahastoyhtiön riskienhallintamenetelmistä ja kuvaus 18 h §:ssä tarkoitetuista toimenpiteistä, menettelyistä ja järjestelyistä. Ehdotus vastaa pääosin ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 5 §:n 2 momenttia ja sijoitusrahastodirektiiviä (18 artiklan 1 kohta ja 2 kohdan toinen alakohta).

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin selvityksistä, jotka ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä koskevassa ilmoituksessa on oltava, jos kyseinen rahastoyhtiö aikoo harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa Suomessa. Finanssivalvonnalle toimitettavassa ilmoituksessa on oltava todistus siitä, että ETA-rahastoyhtiöllä on sen kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen antama 5 a §:ää vastaava toimilupa, sekä kuvaus asianomaisen rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta. Lisäksi siinä on oltava tiedot siitä sijoitusrahastotyyppinä koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (18 artiklan 2 kohdan kolmas alakohta).

Pykälän 4 momentin mukaan ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saisi aloittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettun toiminnan Suomessa sen jälkeen, kun se on tehnyt 2 ja 3 momentissa tarkoitettun ilmoituksen. Ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä ei ole vapautettu noudattamasta sijoitusrahaston perustamista Suomeen koskevia säännöksiä. Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo perustaa sijoitusrahaston Suomeen ja hallinnoida sijoitusrahastoa Suomessa, ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön sovelletaan 2 b luvun säännöksiä. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston osuuksien markkinointiin ei tarvitse hakea erikseen lupaa 128 §:n mukaan. Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo yksinomaan markkinoida muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen osuuksia Suomessa, ETA-rahastoyhtiöön sovelletaan, mitä 128 §:ssä säädetään. Säännös vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (18 artiklan 2 kohdan neljäs alakohta).

Pykälän 5 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi ilmoitettava kirjallisesti Finanssivalvonnalle 2 momentissa tarkoitettuja tietoja koskevista muutoksista ennen muutosten voimaantuloa. Säännös vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 5 §:n 4 momenttia ja sijoitusrahastodirektiivin 18 artiklan 4 kohtaa.

Pykälän 6 momentissa säädettäisiin menettelystä silloin, kun 3 momentin mukaisesti ilmoitetuissa tiedoissa tapahtuu muutoksia. Momentin mukaan ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saisi harjoittaa toimintaansa Suomessa muutoksista riippumatta edellyttäen, että Finanssivalvonta saa ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen muutoksista ja 3 momentissa tarkoitettua todistusta koskevat päivitettyt tiedot. Säännös perustuu sijoitusrahastodirektiivin 18 artiklan 4 kohtaan. Sen mukaan rahastoyhtiön kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on päivitettävä artiklan 2 kohdassa tarkoitettuun todistukseen sisältyvät tiedot ja ilmoitettava rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille kaikista muutoksista, joita on tehty rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niitä yhteissijoitusyritystyyppinä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Momentti vastaa 18 a §:n 6 momentin säännöstä.

Pykälän 7 ja 8 momentti olisivat informatiivisia. Pykälän 7 momentti sisältäisi toteamuksen siitä, että ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön, joka aikoo sivuliikettä perustamatta ja tarjoamatta 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja ainoastaan markkinoida hallinnoimiensa sijoitusrahastodirektiivin mukaisten sijoitusrahastojen osuuksia Suomessa, sovellettaisiin 128 §:n säännöksiä. Pykälän 8 momentti sisältäisi toteamuksen siitä, että ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuuluvien yhteissijoitusyritysten osuuksien markkinointiin Suomessa sovelletaan 129 ja 130 §:n säännöksiä.

2 b luku Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston perustaminen Suomeen

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 b luku, joka koskee ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston perustamista Suomeen.

18 c §. Rahastoyhtiölle sijoitusrahastodirektiivin mukaisesti myönnetty toimilupa on voimassa kaikissa jäsenvaltioissa (6 artiklan 1 kohta). Ehdotettu pykälä koskisi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön oikeutta perustaa sijoitusrahasto Suomeen ja hallinnoida sijoitusrahastoa Suomessa.

Pykälän 1 momentin mukaan ulkomaisen ETA rahastoyhtiön olisi haettava Finanssivalvonnan lupa sijoitusrahaston perustamiseen Suomeen. Suomi olisi tässä tapauksessa sijoitusrahaston kotivaltio. Momentissa säädettäisiin luvan myöntämisen edellytyksistä. Lupa olisi myönnettävä edellyttäen, että Finanssivalvonta hyväksyy sijoitusrahaston säännöt ja säilytysyhteisön valinnan ja edellyttäen, että lupahakemuksessa esitetään pykälässä mainitut tiedot ja selvitykset. Lupahakemuksessa on momentin 1 kohdan mukaan esitettävä selvitys siitä, että rahastoyhtiöllä on kotivaltiossaan lupa hallinnoida sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuja sijoitusrahastoja ja lupa markkinoida näiden sijoitusrahastojen rahasto-osuuksia kotivaltiossaan. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan lupaa ei saa myöntää, jos säilytysyh-

teison johtajat eivät ole riittävän hyvämaineisia tai jos heillä ei ole riittävästi kokemusta erityisesti sen tyyppisistä sijoitusrahastoista, joita heidän on tarkoitus hoitaa (5 artiklan 4 kohdan kolmas alakohdta). Lain 9 d §:ssä säädetään säilytysyhteisön johtoa koskevista vaatimuksista. Säännös vastaa direktiivin vaatimusta johtajien hyvämaineisuudesta. Tämän voimassa olevan sääntelyn huomioon ottaen momentin 2 kohdassa ehdotetaan säädettäväksi, että lupahakemuksessa olisi ilmoitettava säilytysyhteisön 9 d §:ssä tarkoitetut vastuuhenkilöt. Momentin 3 kohdan mukaan lupahakemukseen olisi liitettävä rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön välinen 34 c §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus. Momentin 4 kohdan mukaan lupahakemuksessa olisi annettava tiedot sijoitusten hoitoon ja hallinnoimiseen liittyvien tehtävien ulkoistamista koskevista järjestelyistä. Finanssivalvonta olisi hyväksyttävä sijoitusrahaston säännöt siten kuin 7 luvussa säädetään.

Sijoitusrahaston perustamiseen luvan saanut ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voisi olla osapuolena 15 luvussa tarkoitettussa sijoitusrahastotoiminnan luovutuksessa.

Pykälän 2 momentin mukaan olisi mahdollista viitata 1 momentissa tarkoitettussa hakemuksessa jo toimitettuihin tietoihin, jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö jo hoitaa Suomessa samantyyppisiä sijoitusrahastoja.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan oikeudesta pyytää lisätietoja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisilta viranomaisilta. Finanssivalvonnalla olisi oikeus pyytää sen valvontavastuulla olevien säännösten noudattamisen varmistamiseksi selvennyksiä ja tietoja 1 momentin 3 ja 4 kohdassa tarkoitetuista asiakirjoista sekä 18 a §:n 2 momentissa ja 18 b §:n 3 momentissa tarkoitetun todistuksen perusteella tietoja siitä, kuuluuko sentyypinen sijoitusrahasto, jolle lupaa haetaan, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toimiluvan piiriin. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen olisi annettava mahdollinen lausuntonsa kymmenen työpäivän kuluessa pyynnön esittämisestä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (5 artiklan 1-5 kohta ja 20 artiklan 1 ja 2 kohta).

18 d §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin perusteista, joiden täytyessä Finanssivalvonnan olisi hylättävä ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön 18 c §:n 1 momentissa tarkoitettu hakemus.

Ennen kuin Finanssivalvonta voisi tehdä hylkäämistä koskevan päätöksen, sen olisi pykälän 2 momentin mukaan kuultava ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisia viranomaisia. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (20 artiklan 3 kohta).

18 e §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston perustamista koskevan hakemuksen käsittelystä. Hakemus olisi ratkaistava kahden kuukauden kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta, tai jos hakemus on ollut puutteellinen, siitä kun hakija on antanut asian ratkaisemista varten tarvittavat asiakirjat ja selvitykset. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (5 artiklan 4 kohdan toinen alakohdta).

18 f §. Pykälän 1 momentti koskisi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön velvollisuutta ilmoittaa Finanssivalvonnalle 18 c §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuihin asiakirjoihin jälkikäteen tehdyistä olennaisista muutoksista. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (20 artiklan 4 kohta).

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin muutoksista, joiden toteuttaminen edellyttää Finanssivalvonnan hyväksymistä. Edellä 18 c §:n 1 momentissa tarkoitetun sijoitusrahaston ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä tai säilytysyhteisöä ei saa vaihtaa eikä sijoitusrahaston sääntöjä muuttaa ilman Finanssivalvonnan hyväksymistä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (5 artiklan 6 kohta).

18 g §. Pykälän mukaan Finanssivalvonnan internet sivuilla olisi pidettävä saatavilla sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetut lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset, jotka koskevat sijoitusrahaston perustamista ja toimintaa. Nämä säädökset ja määräykset olisi pidettävä saatavilla vähintään yhdellä kansainvälisellä rahoitusallalla yleisesti käytetyllä kielellä. Käytännössä tällaisena kie-

lenä pidettäneen englannin kieltä. Tiedot olisi pidettävä saatavilla selkeällä tavalla ja niitä olisi pidettävä ajan tasalla. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (5 artiklan 7 kohta).

18 h §. Pykälän 1 momentti koskisi sijoittajien etujen suojaamiseksi toteutettavia toimenpiteitä, joita 18 a §:n 1 momentissa tarkoitettun luvan saaneen ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi toteutettava sijoitusrahaston kotivaltiossa. Asianomaisen rahastoyhtiön olisi toteutettava tämän lain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti 128 a §:ssä tarkoitettut toimenpiteet ja otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt varmistaakseen, että ne käsittelevät asianmukaisesti sijoittajien tekemiä valituksia, ja että sijoittajat voivat käyttää täysimääräisesti oikeuksiaan. Sijoittajien olisi näiden toimenpiteiden perusteella voitava tehdä valituksensa suomen tai ruotsin kielellä.

Lisäksi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt tietojen asettamiseksi saataville yleisön tai Finanssivalvonnan pyynnöstä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi esimerkiksi nimettävä rahastoyhtiön työntekijöiden keskuudesta yhteyshenkilö käsittelemään tiedonsaantipyynnöjä (johdanto-osan 19. perustelukappale). Rahastoyhtiötä ei voitaisi vaatia pitämään paikallista edustajaa sijoitusrahaston kotijäsenvaltiossa tällaisten tehtävien hoitamiseksi. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 15 artiklaa.

Suomessa sijoitusrahastoa hallinnoivaan ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön sovellettavat säännökset

18 i §. Pykälän edelle ehdotetaan säännöksen sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Ehdotettu pykälä koskisi ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka sivuliikkeen välityksellä tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella perustamatta sivuliikettä hallinnoi yhtä tai useampaa sijoitusrahastoa Suomessa. Pykälän mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava sijoitusrahaston perustamiseen ja toimintaan tämän lain säännöksiä ja niiden nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä. Pykälän 1 momentin 1-14 kohdassa säädettäisiin sijoitusrahaston perustamiseen ja toimintaan kuuluvista toiminnoista, tehtävistä ja järjestelyistä.

Momentin 1 kohdan mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava Suomessa voimassa olevia säännöksiä sijoitusrahaston perustamiseen Suomeen. Rahastoyhtiön olisi noudatettava, mitä 23 §:ssä ja 17 luvussa säädetään sijoitusrahaston säännöistä ja sääntöjen vahvistamisesta. Sijoitusrahaston perustaminen edellyttää, että Finanssivalvonta hyväksyy rahastoyhtiön hakemuksesta sijoitusrahaston säännöt. Rahastoyhtiön olisi noudatettava, mitä 27 §:ssä säädetään sijoitusrahaston vähimmäispääomasta ja rahasto-osuudenomistajien vähimmäismäärästä.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 2 kohdassa tarkoitettuun osuuksien liikkeeseenlaskuun ja lunastamiseen, mitä 24 §:ssä osuuksien markkinoinnin aloittamisesta ja 8 luvussa rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja lunastamisesta säädetään, ja 3 kohdassa tarkoitettuun sijoituspolitiikkaan ja -rajoitukseen, mukaan lukien kokonaisriskin ja vipuvaikutuksen laskeminen, mitä 11 luvussa sijoitusrahaston varojen sijoittamisesta säädetään.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 4 kohdassa tarkoitettuun lainaksioton, lainaksiannon ja ilman katetta tapahtuvan myynnin rajoittamiseen, mitä 82-84 §:ssä säädetään, ja momentin 5 kohdassa tarkoitettuun varojen arvonmäärittelyyn ja tilinpitoon, mitä 38 §:ssä tilintarkastajan velvollisuudesta tarkastaa arvonlaskennan oikeellisuus ja mitä 8 luvussa arvonmäärittämisestä ja 6 luvussa sijoitusrahaston tilintarkastuksesta säädetään.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 6 kohdassa tarkoitettuun liikkeeseenlasku- ja lunastushinnan laskemiseen sekä virheisiin, joita tehdään varojen nettoarvon ja siihen liittyvän sijoittajien korvauksen laskemisessa, mitä 48 §:ssä rahasto-osuuden arvon laskemisesta kunakin pankkipäivänä ja 49 §:ssä rahasto-osuuden arvon laskemisesta lunastuspäivänä säädetään, sekä momentin 7 kohdassa tarkoitettuun tuottojen jakamiseen ja uudelleen sijoittamiseen 47 §:ssä säädettyä vaatimusta, jonka mukaan sijoitusrahaston säännöissä on määrättävä rahaston varoista tuotto-osuudelle maksettavan ja kasvuosuudelle pääomitettavan vuotuisen tuoton määräytymisperusteista.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 8 kohdassa tarkoitettuun tietojen ilmoittamista ja raportointia koskeviin vaatimuksiin, mukaan lukien rahastoesite, avaintietoesite ja määräaikaikatsaukset ja momentin 9 kohdassa tarkoitettuihin markkinoinniksi tehtyihin järjestelyihin, mitä 50 §:n 2 momentissa markkinointiaineiston sisällöstä ja 13 luvussa rahasto-osuuksien markkinoinnista ja rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuudesta säädetään.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 10 kohdassa tarkoitettuihin osuudenomistajasuhteisiin, mitä 3 luvussa rahasto-osuudenomistajien kokouksesta, 25 §:ssä sijoitusrahaston varojen kuulumisesta rahasto-osuudenomistajille, 26 §:ssä rahastoyhtiön velvollisuudesta toimia rahasto-osuudenomistajien eduksi, 9 luvussa rahasto-osuudenomistajan oikeudesta saada osuustodistus ja 21 luvussa rahastoyhtiön rahasto-osuudenomistajaa koskevasta salassapitovelvollisuudesta säädetään. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 11 kohdassa tarkoitettuihin sulautumiseen ja uudelleenjärjestelyihin, mitä 15 luvussa sijoitusrahastotoiminnan luovuttamisesta ja säilytysyhteisön vaihtamisesta, 16 luvussa sijoitusrahaston sulautumisesta ja 17 luvussa sijoitusrahaston jakautumisesta säädetään, sekä 12 kohdassa tarkoitettuun purkamiseen ja selvitysmenettelyyn, mitä 18 luvussa toiminnan rajoittamisesta ja sijoitusrahaston lakkauttamisesta säädetään.

Ulkomainen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 13 kohdassa tarkoitettuun osuudenomistajarekisterin sisältöön 9 luvun säännöksiä rahasto-osuusrekisterin sisällöstä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rekisterin ylläpidon järjestäminen ja sen sijainti kuuluu rahastoyhtiön organisaatiojärjestelyjen piiriin (johdanto-osan 22. perustelukappale). Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava momentin 14 kohdassa tarkoitettuun osuudenomistajien äänioikeuksien ja osuudenomistajien 1-13 kohtiin liittyvien muiden oikeuksien käyttöön, mitä tässä laissa säädetään.

Pykälän 2 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi suoritettava Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetun lain mukaan määräytyvät sijoitusrahaston lupa- ja valvontamaksut. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (19 artiklan 3 kohta).

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön organisaatioon ei sovellettaisi sijoitusrahastolain vaatimuksia. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön, joka tarjoaa rajat ylittäen yhteistä salkunhoitoa perustamalla sivuliikkeen tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, on noudatettava kotivaltionsa säännöksiä, jotka liittyvät rahastoyhtiön organisaatioon (19 artiklan 1 kohta). Direktiivin mukaan organisaation piiriin kuuluvat tehtävien ulkoistamista koskevat järjestelyt, riskienhallintamenettelyt, toiminnan vakautta koskevat säännöt ja niiden valvonta sekä rahastoyhtiön raportointivaatimukset. Edellä mainituilta osin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön olisi noudatettava kotivaltionsa lakia.

Ehdotetussa pykälässä tarkoitettujen säännösten ja määräysten mukaiset vaatimukset on käytävä ilmi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston säännöistä ja rahastoesitteestä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön on noudatettava rahaston säännöissä sekä tarjousesitteessä asetettuja velvoitteita, joiden on oltava sijoitusrahaston kotijäsenvaltion lainsäädännön mukaisia (19 artiklan 4 kohta). Rahastoyhtiö olisi 1 momentin 1 ja 8 kohdan nojalla noudatettava näitä vaatimuksia.

Finanssivalvonta vastaa 4 §:n nojalla ehdotetussa pykälässä tarkoitettujen säännösten noudattamisen valvonnasta. Sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin 19 artiklan 5 kohtaa, jonka mukaan Sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiset viranomaiset ovat vastuussa sijoitusrahastodirektiivin 19 artiklan 3 ja 4 kohdan valvonnasta.

Rahastoyhtiö on vastuussa niiden järjestelyjen ja organisaatiopäätösten tekemisestä ja toteuttamisesta, jotka ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että sijoitusrahaston perustamista ja toimintaa koskevia säännöksiä sekä rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä asetettuja velvoitteita noudatetaan (sijoitusrahastodirektiivin 19 artiklan 6 kohta).

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toiminnan rajoittaminen ja kieltäminen

18 j §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaava väliotsikko. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toiminnan rajoittamisesta ja kieltämisestä. Pykälä koskee ETA-rahastoyhtiötä, jolla on Suomessa sivuliike tai, joka tarjoaa palveluja Suomeen sivuliikettä perustamatta.

Ehdotetun 1 momentin mukaan ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön sovelletaan Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n säännöksiä, jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö ei noudata sen toimintaa Suomessa koskevia tämän lain säännöksiä tai sen nojalla annettuja säännöksiä tai määräyksiä. Edellä mainitussa 61 §:ssä säädetään toimenpiteistä, joita voidaan kohdistaa ulkomaiseen ETA-sivuliikkeeseen ja muihin ulkomaiseen ETA-valvottavaan. Ehdotetun momentin mukaan Finanssivalvonta voisi vaatia Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n 3 ja 6 momentissa tarkoitettussa tilanteessa ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa, lopettamaan kyseisen sijoitusrahaston hallinnoimisen.

Ehdotus vastaa sivuliikkeen osalta ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 6 §:ää, jossa säädetään sivuliikkeen toiminnan rajoittamisesta ja kieltämisestä. Ehdotettu säännös koskisi myös palvelujen tarjoamista sivuliikettä perustamatta ja olisi siten soveltamisalaltaan nykyistä säännöstä laajempi.

Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n 6 momentin mukaan pykälän säännöksiä sovelletaan soveltuvin osin ulkomaiseen valvottavaan, joka tarjoaa palveluja Suomeen sivuliikettä perustamatta. Pykälän esitöiden mukaan (HE 66/2008 vp) 6 momentissa tarkoitettuun palvelun tarjontaan voitaisiin käytännössä soveltaa lähinnä pykälän 1 ja 2 momenttia. Nämä koskevat kehotusta korjata säännösten vastainen toiminta määrääjässä ja velvollisuutta ilmoittaa asiasta valvottavan kotivaltion valvontaviranomaiselle. Ehdotetun pykälän 1 momentin mukaan Finanssivalvonta voisi vaatia ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa sivuliikettä perustamatta, lopettamaan sijoitusrahaston hallinnoimisen. Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava 1 momentin nojalla toteuttamansa toimenpiteet tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle. Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:ssä säädetään toimenpiteiden ilmoittamisesta ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

Ehdotetun 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voi 1 momentissa tarkoitettujen toimenpiteiden toteuttamisen sijasta ilmoittaa 1 momentissa tarkoitettua asian Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen toimenpiteet asian korjaamiseksi ovat osoittautuneet riittämättömiksi. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi toimia sille asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan nojalla annetun toimivallan mukaisesti.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin perusteista, joilla Finanssivalvonta voi kiireellisissä tapauksissa toteuttaa tarvittavat toimenpiteet. Finanssivalvonta voisi ennen 1 tai 2 momentissa tarkoitettuihin toimenpiteisiin ryhtymistä kieltää ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön tämän lain vastaisen toiminnan, jos kiello on asian kiireellisyyden vuoksi välttämätön sijoittajien tai niiden henkilöiden etujen suojaamiseksi, joille palvelua on tarjottu. Säännös vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 6 §:ää kuitenkin nykyisestä säännöksestä siten poiketen, että Finanssivalvonta voisi toteuttaa kiireelliset toimenpiteet ainoastaan ennen 1 ja 2 momentissa tarkoitettuihin toimenpiteisiin ryhtymistä. Momentin mukaan Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava tällaisista toimenpiteistä mahdollisimman nopeasti komissiolle, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (21 artiklan 3-5, 7 ja 9 kohta sellaisina kuin niistä 5 ja 7 kohta ja 9 kohdan ensimmäinen alakohta ovat omnibusdirektiivissä).

2 c luku. Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen perustaminen ja palvelujen tarjoaminen Suomeen

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 c luku, joka koskee kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen perustamista ja palvelujen tarjoamista Suomeen. Säännökset vastaavat pääosiltaan ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 3 luvun säännöksiä

Sivuliikkeen perustaminen

18 k §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Ehdotetun 1 momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön olisi haettava Finanssivalvonnalta toimilupa sivuliikkeen perustamiselle Suomeen. Hakemuksesta olisi pyydettävä lausunto sijoittajien korvausrahastolta, jos sivuliikkeestä käsin aiotaan harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa. Lausunto tarvitaan sen arvioimiseksi, vastaako rahastoyhtiön kotivaltion suojajärjestelmä suomalaista korvausrahastosuojaa. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 7 §:n 1 momenttia.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin selvityksistä, jotka 1 momentissa tarkoitetussa hakemuksessa on esitettävä rahastoyhtiöstä. Pykälän 3 momentissa säädettäisiin selvityksistä, jotka hakemuksessa on esitettävä sivuliikkeestä. Kolmannen maan rahastoyhtiöltä vaadittaisiin pääosin vastaavia selvityksiä, joita ETA-rahastoyhtiöltä edellytetään rahastoyhtiön toimiluvan saamiseksi ja sivuliikkeen perustamiseksi toiseen ETA-valtioon.

Pykälän 4 momentin mukaan säännökset hakemuksessa annettavista yhteystiedoista ja tarkemmat määräykset hakemukseen liitettävistä selvityksistä annettaisiin valtiovarainministeriön asetuksella.

Pykälän 5 momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön rahasto-osuuksien markkinoinnin aloittamiseen ja lopettamiseen sovellettaisiin tämän pykälän lisäksi, mitä 129 ja 130 §:ssä säädetään. Sääntely koskee osuuksien markkinointia yleisölle.

18 l §. Pykälässä säädettäisiin vaatimuksista, joiden täytyessä Finanssivalvonnan olisi myönnettävä toimilupa kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen perustamiselle Suomeen. Vaatimukset määriteltäisiin täsmällisemmin kuin nykyisessä ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetussa laissa.

Pykälän 1 momentin 1 kohdan mukaan vaatimuksena olisi, että rahastoyhtiön toiminta ei olennaisesti eroa suomalaiselle rahastoyhtiölle sallitusta toiminnasta. Momentin 2 kohdan mukaan edellytyksenä olisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 7 §:n mukaisesti, että rahastoyhtiön sen kotivaltion lainsäädännön mukaan sovelletaan kansainvälisesti hyväksyttyjä suosituksia finanssivalvonnasta ja rahoitusjärjestelmän rikollisen hyväksikäytön estämisestä. Tällaisia kansainvälisesti hyväksyttyjä suosituksia olisivat ainakin Kansainvälisen arvopaperivalvojen järjestön (IOSCO) suositukset arvopaperivalvonnan tavoitteista ja periaatteista (*Objectives and Principles of Securities Regulation*) sekä rahanpesun ja rahoitusjärjestelmän käyttöä terrorismin tukemiseen estämistä koskevat kansainvälisten järjestöjen antamat suositukset.

Momentin 3 kohdassa edellytettäisiin, että rahastoyhtiön vakavaraisuus, suuret asiakasriskit, maksuvalmius, sisäinen valvonta, riskienhallintajärjestelmät sekä omistajien ja johdon sopivuus ja luotettavuus eivät olennaisesti poikkea tämän lain vaatimuksista. Momentissa täsmennetään ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain vaatimusta, jonka mukaan rahastoyhtiön taloudellisten toimintaedellytysten ja hallinnon on täytettävä luotettavalle toiminnalle asetettavat vaatimukset. Momentin 4 kohdassa edellytettäisiin ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain mukaisesti, että rahastoyhtiötä muutoinkin valvotaan sen kotivaltiossa riittävän tehokkaasti. Lisäksi momentin 5 kohdassa edellytettäisiin, että sivuliikkeen hallinto on järjestetty terveiden ja varovaisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti, ja momentin 6 kohdassa, että sivuliikkeen johtaja täyttää 5 e §:ssä säädetyt vaatimukset.

Jos sivuliikkeen tarkoituksena on harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa, toimilupaa myönnettäessä olisi pykälän 2 momentin mukaan arvioitava sitä, vastaako sivuliikkeen kotivaltion sijoittajien korvausjärjestelmä korvausrahaston tarjoaman suojan tasoa ja laajuutta. Sijoittajien korvausjärjestelmistä annetun direktiivin 97/9/EY mukaan kolmansista maista olevien sivuliikkeiden korvausrahastokohtelun ei välttämättä tarvitse olla samanlaista kuin ETA-valtiosta tulevien sivuliikkeiden. Direktiivin 11 artiklassa ei edellytetä, että kolmansista maista olevien sivuliikkeiden olisi kuuluttava sijaintivaltion suojajärjestelmään. Direktiivin mukaan jäsenvaltion viranomaisten on vain tarkistettava, että kolmansista maista tulevilla sivuliikkeillä on vastaava suoja kuin se, mistä direktiivissä säädetään. Jollei vastaavaa suojaa ole, voidaan sivuliikkeet velvoittaa liittymään isäntävaltion järjestelmään. Jos Finanssivalvonta 1 momentissa tarkoitettua lausunnon saatuaan arvioisi, ettei rahastoyhtiön kotivaltion suojajärjestelmä vastaa suomalaista suojajärjestelmää, voitaisiin rahastoyhtiö velvoittaa liittymään suomalaiseen korvausrahastoon. Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliike voitaisiin velvoittaa liittymään suomalaiseen korvausrahastoon myös vain täydentääkseen kotivaltionsa korvausrahastosuojaa. Näin olisi meneteltävä, vaikkei rahastoyhtiö olisi nimenomaisesti itse pyytänyt päästä suomalaisen korvausrahaston jäseneksi. Finanssivalvonnalla olisi myös oikeus päättää siitä, että sivuliikettä ei voitaisi hyväksyä korvausrahaston jäseneksi. Tällainen päätös voitaisiin tehdä esimerkiksi siitä syystä, että sivuliikkeen jäsenyyden arvioitaisiin voivan aiheuttaa suomalaiselle korvausjärjestelmälle huomattavia vaikeasti hallittavia riskejä. Vaikka sivuliikkeelle myönnettäisiin toimilupa ilman velvollisuutta liittyä korvausrahastoon, olisi myös tällaisen sivuliikkeen tiedotettava kaikille asiakkailleen korvausrahastosuojasta ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen oikeudesta tarjota sijoituspalvelua Suomessa annetun lain 13 a §:n mukaisesti. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 7 §:n 2 momentin säännöstä.

Pykälän 3 momentin mukaan toimilupapäätökseen sovellettaisiin 5 b §:n 2 momenttia ja 5 d §:ää, joissa säädetään kotimaisen rahastoyhtiön toimilupahakemuksen käsittelystä ja toimilupapäätöksestä. Finanssivalvonnan olisi kymmenen työpäivän kuluessa toimilupahakemuksen vastaanottamisesta ilmoitettava hakijalle 5 b §:n 2 momentissa tarkoitetuista määräajoista ja valitusmahdollisuudesta.

Pykälän 4 momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiölle myönnetty toimilupa sivuliikkeen perustamiseen oikeuttaa harjoittamaan toimintaa yhdessä tai useammassa toimipaikassa. Vastaava säännös sisältyy ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lakiin.

Toiminnan rajoittaminen ja toimiluvan peruuttaminen

18 m §. Pykälän mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toimiluvan mukaisen toiminnan rajoittamisesta ja toimiluvan peruuttamisesta säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 26 ja 27 §:ssä. Säännös vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 8 §:ää. Lisäksi pykälässä ehdotetaan säädettäväksi, että Finanssivalvonnan olisi viipymättä peruutettava sivuliikkeen toimilupa, kun kolmannen maan rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltainen viranomainen on peruuttanut rahastoyhtiön toimiluvan.

18 n §. Pykälässä säädettäisiin kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toiminnan lopettamisesta välittömästi, kun Finanssivalvonta on peruuttanut sen toimiluvan. Toiminnan lopettaminen tarkoittaa, ettei sivuliike voi enää vastaanottaa toimeksiantoja eikä tehdä uusia liiketoimia. Säännös ei estäisi sivuliikettä ryhtymästä tarpeellisiin toimenpiteisiin ennen lopettamista tehtyjen sitoumusten asianmukaiseksi täyttämiseksi, esimerkiksi muuttamasta omaisuutta rahaksi ja suorittamasta erääntyneitä maksuja. Momentin mukaan Finanssivalvonnalla olisi Finanssivalvonnasta annetun lain mukaiset toimivaltuudet valvoa sivuliikettä myös toimiluvan peruuttamisen jälkeen siihen saakka, kunnes rahastoyhtiön velvoitteet sivuliikkeen asiakkaille on täytetty. Finanssivalvonta voisi siten esimerkiksi asettaa asiamiehen valvomaan velvoitteiden täyttämistä asiakkaille.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin kolmannen maan rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa viivytyksettä sen sivuliikkeen toiminnan lopettamisen jälkeen sivuliikkeen asiakkaille, miten sivuliikkeen

velvoitteet asiakkaille täytetään. Finanssivalvonta antaisi tarvittaessa tarkemmat määräykset tässä momentissa tarkoitettusta menettelystä.

Pykälän 3 momentin mukaan 1 momentin säännöksiä sivuliikkeen valvonnasta ja 2 momentin säännöksiä kolmannen maan rahastoyhtiön ilmoitusvelvollisuudesta sekä Finanssivalvonnan toimivallasta antaa tarkempia määräyksiä, sovellettaisiin sivuliikkeen toiminnan osittaiseen rajoittamiseen.

Säännös vastaa luottolaitostoiminnasta annetun lain (121/2007) 29 i §:ää.

Palvelujen tarjoaminen tytäryritystä tai sivuliikettä perustamatta

18 o §. Pykälän edelle ehdotetaan säännöksen sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Ehdotetun pykälän 1 momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiöllä olisi Finanssivalvonnan luvalla oikeus harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa Suomessa perustamatta sivuliikettä tai tytäryritystä. Kolmannesta maasta olevaa rahastoyhtiötä ei koske sijoitusrahastodirektiivin periaate palvelujen tarjoamisen vapaudesta eikä yhdessä jäsenvaltiossa myönnetyn yhteisen toimiluvan periaate. Säännös vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 11 §:ää. Viimeksi mainittua lakia koskevan hallituksen esityksen (HE 110/2003 vp) perustelujen mukaan edellytys palvelun vapaalle tarjoamiselle on luonnollisesti muun muassa se, että kyseinen rahastoyhtiö on saanut kotivaltiossaan toimiluvan, joka kattaa Suomessa aiotun palvelun tarjoamisen.

Pykälän 1 momentissa säädettäisiin nykyistä lakia täsmällisemmin luvan myöntämisen edellytyksistä. Momentin mukaan ennen luvan myöntämistä kolmannen maan toimivaltaisen valvontaviranomaisen ja Finanssivalvonnan välillä tulee olla allekirjoitettu kolmannen maan rahastoyhtiön valvontaa koskeva Finanssivalvonnasta annetun lain 66 §:ssä tarkoitettu valvontapöytäkirja. Luvan myöntämisestä olisi muutoin voimassa, mitä 18 l §:n 1 momentin 1 – 4 kohdassa ja 2 momentissa säädetään toimiluvan myöntämisestä.

Pykälän 2 momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön rahasto-osuuksien markkinoinnin aloittamiseen ja lopettamiseen sovellettaisiin tämän pykälän lisäksi, mitä 129 ja 130 §:ssä säädetään. Sääntely koskee rahasto-osuuksien markkinointia yleisölle.

Pykälän 3 momentin mukaan luvan peruuttamisesta sekä luvan mukaisen toiminnan ja markkinoinnin kieltämisestä ja rajoittamisesta on voimassa, mitä 18 m §:ssä ja Finanssivalvonnasta annetun lain 26 ja 27 §:ssä säädetään.

4 luku Rahastoyhtiön toiminta ja tehtävät

23 §. Voimassa olevan pykälän 1 momentin mukaan rahastoyhtiö voi perustaa yhden tai useamman sijoitusrahaston. Rahastoyhtiö voi sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanon myötä hallinnoida sijoitusrahastoa Suomessa tai muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa. Pykälää ehdotetaan tarkennettavaksi siten, että rahastoyhtiö, jolla on toimilupa sijoitusrahastojen hallinnoimiseen, saa perustaa yhden tai useamman sijoitusrahaston ETA-valtioon. Rahastoyhtiö voisi perustaa yhden tai useamman erikoissijoitusrahaston Suomeen. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (5 artiklan 4 kohdan b alakohta).

26 §. Pykälän 1 momentin mukaan rahastoyhtiön on harjoitettava sijoitusrahastotoimintaa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti rahasto-osuudenomistajien yhteiseksi eduksi. Säännökseen ehdotetaan selvyiden vuoksi lisättäväksi vaatimus toimimisesta sijoitusrahaston eduksi. Rahastoyhtiön olisi harjoitettava sijoitusrahastotoimintaa sijoitusrahaston ja sen rahasto-osuudenomistajien eduksi. Säännös vastaisi nykyistä täsmällisemmin sijoitusrahastodirektiivin 14 artiklan 1 kohdan a, b ja e alakohtaa. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön on muun ohella toimittava hoitamansa sijoitusrahaston etujen ja markkinoiden häiriöttömyyden hyväksi asianmukaisen pätevästi, varovasti ja huolellisesti, sekä noudatettava sen liiketoimintaan sovellettavia lainsäädännön vaatimuksia edistääkseen sijoittajiensa etuja ja markkinoiden häiriöttömyyttä.

Pykälän 2 momenttia ehdotetaan muutettavaksi siten, että siitä poistetaan Rahoitustarkastukselle, nykyisin Finanssivalvonta, annettu valtuus antaa tarkempia määräyksiä menettelyistä eturistiriitatilanteiden välttämiseksi. Momenttiin sisältyvä valtuus korvataan 3 momentissa ehdotetulla uudella valtuudella, joka koskee sijoitusrahastodirektiivin 14 artiklan 2 kohdan nojalla komission antaman riskienhallintadirektiivin täytäntöönpanoa.

Pykälän 3 momentti ehdotetaan muutettavaksi. Momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset siitä, miten toimitaan sijoitusrahaston etujen hyväksi, periaatteista, joilla varmistetaan, että rahastoyhtiöt käyttävät asianmukaisesti liiketoimintansa asianmukaiseen harjoittamiseen tarvittavia voimavaroja ja menettelytapoja, määräykset, joilla täsmennetään eturistiriitojen rajoittamiseen liittyviä rakenteita ja organisaatiovaatimuksia, sekä määräykset toimenpiteistä eturistiriitojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi ja perusteista eturistiriitojen määrittelemiseksi. Finanssivalvonta antaisi riskienhallintadirektiivin määritelmiä koskevan 3 artiklan, eturistiriitoja koskevan III luvun ja käytännesääntöjä koskevan IV luvun täytäntöönpanon edellyttämät tarkemmat määräykset.

26 b §. Voimassa olevan pykälän 5 momentin mukaan rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä on mainittava, miltä osin rahastoyhtiö käyttää toiminnassaan asiamiestä. Momentista ehdotetaan poistettavaksi maininta yksinkertaistetusta rahastoesitteestä, joka korvataan 93 a §:ssä tarkoitetulla avaintietoesitteellä. Avaintietoesitteen sisältövaatimuksista säädetään komission avaintietoasetuksessa.

5 luku Säilytysyhteisön toiminta ja tehtävät

31 §. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 4 momentti. Sen mukaan sijoitusrahaston säilytysyhteisönä voisi toimia vain 9 §:ssä tarkoitettu säilytysyhteisö tai yhteisö, joka 11 §:n mukaan saa toimia säilytysyhteisönä. Ehdotetun momentin mukaan rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston varat on säilytettävä Suomessa sijaitsevassa säilytysyhteisössä, silloin kun sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi. Sijoitusrahastodirektiiviin 23 artiklan 1 kohdan mukaan säilytysyhteisön sääntömääräisen kotipaikan on oltava sijoitusrahaston kotijäsenvaltiossa tai sen on oltava sijoittautunut tähän jäsenvaltioon. Ehdotettu momentti vastaa edellä mainittua sijoitusrahastodirektiivin säännöstä.

34 c §. Pykälä olisi uusi. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin säilytysyhteisön velvollisuudesta tehdä sopimus tietojenvaihdosta ETA-rahastoyhtiön kanssa, joka perustaa sijoitusrahaston Suomeen. Sopimuksessa olisi määriteltävä tarvittava tietojen vaihto, jotta säilytysyhteisö voi hoitaa sille 31 §:ssä ja muissa säilytysyhteisöön sovellettavissa säännöksissä ja määräyksissä määrätty tehtävät. Lisäksi ehdotetaan säädettäväksi, että sopimusta voidaan soveltaa useaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoimaan sijoitusrahastoon edellyttäen, että sopimuksessa luetellaan kaikki sen soveltamisalaan kuuluvat sijoitusrahastot. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (23 artiklan 5 kohta) ja komission riskienhallintadirektiiviä (36 artikla).

Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset toimenpiteistä, joita säilytysyhteisön on toteutettava täyttääkseen velvollisuudet, joita sillä on sellaisen sijoitusrahaston osalta, jota hoitaa ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, sekä määräykset 1 momentissa tarkoitettun sopimuksen sisällöstä. Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin V luvun edellyttämät tarkemmat määräykset.

34 d §. Pykälä olisi uusi ja siinä säädettäisiin säilytysyhteisön velvollisuudesta huolehtia siitä, että Finanssivalvonta saa pyynnöstä säilytysyhteisöltä kaikki sijoitusrahaston valvonnan kannalta tarpeelliset tiedot, jotka säilytysyhteisö on saanut tehtäviään hoitaessaan. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (23 artiklan 4 kohta).

7 luku Sijoitusrahaston säännöt, niiden muuttaminen ja vahvistaminen

41 §. Pykälä koskee sijoitusrahaston säännöissä mainittavia tietoja. Pykälän 1 momentin 11 kohta ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä mainittu yksinkertaistettu rahastoesite korvataan maininnalla avaintietoesitteestä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan avaintietoesite korvaa yksinkertaistetun rahastoesitteen.

11 luku Sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitetun sijoitusrahaston varojen sijoittaminen

75 §. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 3 momentti, jossa säädetään Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle luettelo 1 momentissa tarkoitetuista joukkovelkakirjalainoista sekä niiden liikkeeseenlaskijoista, joilla on lupa laskea liikkeeseen 1 momentissa mainitut ehdot täyttäviä velkakirjalainoja. Luetteloon on liitettävä ilmoitus, jossa täsmennetään, minkälaiset takaukset lainoille tarjotaan.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan komissio ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen toimittavat nämä tiedot sekä mahdollisesti tarpeellisiksi katsomansa kommentit välittömästi toisille jäsenvaltioille ja julkaisevat tiedot verkkosivustoillaan.

Suomessa 1 momentissa tarkoitettuja liikkeeseenlaskijoita ovat olleet eräät kiinnitysluottopankkilain (12409/1999), nykyisin laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta (688/2010), mukaiset luottolaitokset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (52 artiklan 4 kohdan kolmas alakohta sellaisena kuin se on omnibusdirektiivissä).

80 §. Pykälän 2-4 momentti ehdotetaan kumottavaksi. Niitä vastaavat säännökset ehdotetaan sisällytettäväksi uuteen 80 b §:ään. Muutos olisi luonteeltaan tekninen. Pykälä koskisi ehdotetussa muodossa yksinomaan johdannaissopimusten käyttöä sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa. Ehdotetussa 80 b §:ssä säädettäisiin johdannaissopimuksiin liittyvän kokonaisriskin ja sijoitusten kokonaisriskin seuraamisesta.

80 a §. Pykälän 2 momenttiin ehdotetaan lisättäväksi viittaus 80 b §:ään. Lisäys johtuu 80 §:n 2-4 momentin kumoamisesta ja niitä vastaavien säännösten sisällyttämisestä 80 b §:ään. Nykyisen oikeustilan säilyttämiseksi on tarpeen lisätä momenttiin edellä mainittu viittaus.

80 b §. Pykälä olisi uusi. Se sisältäisi voimassa olevan 80 §:n 2-4 momenttia vastaavat säännökset johdannaissopimuksiin liittyvän kokonaisriskin ja sijoitusten kokonaisriskin seuraamisesta ja siinä käytettävistä riskienhallintamenetelmistä. Pykälän 1 momentti vastaisi voimassa olevan 80 §:n 2 momenttia.

Pykälän 2 momentti vastaisi voimassa olevan 80 §:n 3 momenttia, minkä lisäksi momentissa säädettäisiin nykyistä täsmällisemmin rahastoyhtiön velvollisuudesta soveltaa menettelyjä, joilla voidaan arvioida tarkasti ja riippumattomasti vakioimattomien johdannaissopimusten arvo. Tarkennus on tarpeen ottaen huomioon, että komission riskienhallintadirektiivi sisältää tarkempia säännöksiä muun ohella vakioimattomien johdannaissopimusten arvonmääritysmenettelyistä. Ehdotettu 2 momentti vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (51 artiklan 1 kohdan ensimmäinen ja toinen alakohta).

Pykälän 3 momentti koskee rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuutta Finanssivalvonnalle sen käyttämistä johdannaissopimuksista. Momentti vastaa voimassa olevan 80 §:n 4 momenttia. Momentissa olevat viittaukset Rahoitustarkastukseen muutetaan koskemaan Finanssivalvontaa. Momenttiin lisättäisiin uutena vaatimus ilmoituksen tekemisestä myös, jos ilmoitetuissa tiedoissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

Pykälän 4 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset perusteista riskienhallintamenettelyjen riittävyyden arvioimiseksi ja vakioimattomien johdannaissopimusten arvonmääritysmenettelyistä sekä määräykset 3 momentissa tarkoitettujen tietojen sisällöstä ja tietojen toimittamisessa noudatettavasta menettelystä. Finanssivalvonta antaisi komission riskienhallintadirektiivin VI luvun täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

13 luku Rahasto-osuuksien markkinointi ja rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus

89 §. Pykälän 1 momentissa oleva viittaus Rahoitustarkastukseen muutetaan koskemaan Finanssivalvontaa.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 momentti, jossa säädettäisiin nykyistä täsmällisemmin rahasto-osuuksien markkinointia koskevista vaatimuksista. Momentissa kiellettäisiin totuudenvastaisen ja harhaanjohtavan tiedon antaminen rahasto-osuuksien markkinoinnissa. Markkinoinnista olisi käytävä ilmi sen kaupallinen tarkoitus. Momentin mukaan sellaisessa rahasto-osuuksien markkinoinnissa, jossa kehoitetaan ostamaan sijoitusrahaston osuuksia, ja joka sisältää erityisiä tietoja sijoitusrahastosta, ei saa esittää väitteitä, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen sisältämien tietojen ja avaintietoesitteen kanssa, tai jotka vähentävät niiden merkitystä. Markkinointiaineistosta olisi käytävä ilmi, missä ja millä kielellä rahastoesite ja avaintietoesite ovat sijoittajien saatavilla tai miten ne ovat käytettävissä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 77 artiklaa. Siltä osin kuin rahastoyhtiö harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa, sitä koskee arvopaperimarkkinalain (495/1989) 4 luvun 1 §:n 2 momentissa säädetty markkinoinnin harhaanjohtavuuskielto.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 3 momentti, jossa säädettäisiin nykyistä täsmällisemmin rahastoesitteessä ja tarvittaessa markkinointiaineistossa ilmoitettavista tiedoista. Jos sijoitusrahaston varojen nettoarvo todennäköisesti vaihtelee huomattavasti sen sijoitusten koostumuksen tai niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta, sijoitusrahaston rahastoesitteessä ja markkinointiaineistoissa olisi tuotava esiin tämä erityispiirre. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (70 artiklan 3 kohta).

91 §. Pykälässä säädetään tiedoista, jotka 76 §:n 2 momentissa tarkoitettun sijoitusrahaston markkinointiaineistossa on ilmoitettava. Pykälän mukaan markkinointiaineistossa on selkeästi ilmoitettava siitä, että sijoitusrahaston varat voidaan sijoittaa yhden yksittäisen lainkohdassa tarkoitettun liikkeeseenlaskijan arvopapereihin. Lisäksi siinä on ilmoitettava ne valtiot, paikalliset julkisyhteisöt tai luonteeltaan kansainväliset julkisyhteisöt, joiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin arvopapereihin rahastoyhtiön tarkoituksena on sijoittaa tai se on sijoittanut enemmän kuin 35 sadasosaa sijoitusrahaston varoista. Säännöstä ehdotetaan tarkennettavaksi siten, että edellä mainitut tiedot olisi ilmoitettava myös rahastoesitteessä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (54 artiklan 3 kohta).

92 §. Voimassa olevan pykälän 4 momentin mukaan sijoitusrahaston markkinoinnissa on mainittava rahastoesitteestä ja paikoista, joissa esite on yleisön saatavilla tai nähtävänä. Vastaava säännös sisältyy ehdotettuun 89 §:n 2 momenttiin, jossa säädettäisiin rahasto-osuuksien markkinointia koskevista vaatimuksista. Tämän vuoksi momentti ehdotetaan tarpeettomana kumottavaksi.

93 §. Pykälä koskee rahastoyhtiön velvollisuutta julkistaa jokaisesta hallinnoimastaan sijoitusrahastosta yksinkertaistettu rahastoesite. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan yksinkertaistettu rahastoesite korvataan sijoittajalle annettavalla avaintietoesitteellä. Tämän vuoksi pykälä ehdotetaan muutettavaksi.

Pykälän 1 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi laadittava kunkin hoitamansa sijoitusrahaston osalta lyhyt asiakirja, joka sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot (*avaintietoesite*). Ilmaisuihin 'sijoittajalle annettavat avaintiedot' olisi mainittava asiakirjassa suomen tai ruotsin kielellä taikka Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä. Viimeksi mainittuna kielenä tulisi käytännössä kysymykseen kansainväli-

sellä rahoituslalla yleisesti käytetty englannin kieli. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (78 artiklan 1 kohta).

Pykälän 2 momentti sisältäisi yleisen vaatimuksen avaintietoesitteen sisällöstä. Avaintietoesitteen tulee sisältää asianmukaiset, sijoitusrahaston keskeisiä ominaisuuksia koskevat tiedot, jotta sijoittaja voi kohtuullisesti ymmärtää tarjottavan sijoitustuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit voidakseen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (78 artiklan 2 kohta).

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin avaintietoesitteeseen sisällytettävistä keskeisistä tiedoista, joiden on oltava sijoittajan ymmärrettävissä ilman muita asiakirjoja. Avaintietoesitteessä on oltava momentin 1 kohdan mukaan sijoitusrahaston tunnistetiedot, momentin 2 kohdan mukaan lyhyt kuvaus sijoitustavoitteista ja sijoituspolitiikasta, momentin 3 kohdan mukaan aikaisemman tuottokehityksen tai tarvittaessa odotettavissa olevan tuottokehityksen esittely, momentin 4 kohdan mukaan kulut ja liitännäiset maksut, ja momentin 5 kohdan mukaan sijoituksen riski-hyötyprofiili, mukaan lukien asianmukaiset ohjeet ja varoitukset kyseiseen sijoitusrahastoon sijoittamiseen liittyvistä riskeistä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (78 artiklan 3 kohta).

Pykälän 4 momentti olisi informatiivinen ja sisältäisi viittauksen komission avaintietoasetukseen, joka koskee sijoitusrahastodirektiivin 78 artiklan 2-5 kohdan täytäntöönpanoa ja sijoittajalle annettavien avaintietojen sisältöä 78 artiklan 7 kohdan b alakohdassa tarkoitetuissa erityistapauksissa. Asetuksessa säädetään sijoittajalle annettavien avaintietojen koskevista vaatimuksista. Se sisältää yleisten periaatteiden lisäksi säännökset sijoittajalle annettavien avaintietojen muodosta ja esitystavasta, avaintietoasiakirjan jaksojen sisällöstä, yhteissijoitusyritysten erityisrakenteista ja pysyvästä välineestä. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

93 a §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentin mukaan avaintietoesitteessä olisi ilmoitettava, mistä ja miten sijoittaja voi saada lisätietoja ehdotetusta sijoituksesta, kuten ainakin mistä ja miten rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat pyydettyä veloitusetta aina saatavilla, sekä kieli, jolla sijoittajat voivat saada kyseiset tiedot. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (78 artiklan 4 kohta).

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin avaintietoesitteen esittämistapaa koskevista vaatimuksista. Avaintietoesite olisi kirjoitettava tiiviisti yleiskielellä ja laadittava yhteiseen, vertailukelpoiseen muotoon muiden kuin ammattimaisten sijoittajien kannalta ymmärrettävällä tavalla. Avaintietojen on oltava asiallisia ja selkeitä ja yhdenmukaisia rahastoesitteen kanssa. Tiedot eivät saa olla harhaanjohtavia. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia (78 artiklan 5 kohta ja 79 artiklan 1 kohta).

Pykälän 3 mukaan sijoittajalle annettavaa avaintietoesitettä olisi käytettävä sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa, joissa sijoitusrahaston osuuksia 127 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen perusteella markkinoidaan. Avaintietoesitteen erikieliset versiot voisivat poiketa toisistaan ainoastaan kääntämisestä johtuvista syistä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (78 artiklan 6 kohta).

Pykälän 4 momentti olisi informatiivinen ja sisältäisi viittauksen komission avaintiedot -asetukseen. Asetuksen 1-37 artiklat koskevat sijoitusrahastodirektiivin 78 artiklan 2-5 kohdan täytäntöönpanoa. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa sääntelyä.

97 §. Pykälän 1 momentti ehdotetaan muutettavaksi siten, että siitä poistetaan vaatimus yksinkertaistetun rahastoesitteen tarjoamisesta asiakkaalle. Yksinkertaistettu rahastoesite korvataan avaintietoesitteellä, jonka antamisesta asiakkaalle säädetään 98 a §:ssä. Momentin mukaan rahastoyhtiön olisi annettava asiakkaalle tämän pyynnöstä veloitusetta rahastoesite ja viimeisin kysymyksessä olevaa sijoitusrahastoa koskeva vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä mahdollinen puolivuotiskatsauksen jälkeen ilmestynyt erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (75 artiklan 1 kohta).

Pykälän 2 momentissa mainittu yksinkertaistettu rahastoesite korvattaisiin maininnalla avaintietoesitteestä. Avaintietoesitteessä olisi ilmoitettava tavasta, jolla sijoitusrahaston viimeisin vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus pidetään yleisesti saatavilla. Erikoissijoitusrahastoa koskevassa avaintietoesitteessä olisi edellä mainitun lisäksi ilmoitettava, miten erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus pidetään yleisön saatavilla. Momenttia tarkistettaisiin myös siten, että asiakkaalle olisi tämän pyynnöstä annettava veloituksetta vuosikertomus, puolivuotiskatsaus ja erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus kirjallisena. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (75 artiklan 3 kohta).

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 4 momentti, jonka mukaan asiakkaalle olisi tämän pyynnöstä annettava veloituksetta rahastoesite kirjallisena. Rahastoyhtiö voisi antaa rahastoesitteen asiakkaalle pysyvällä tavalla tai internetsivujen välityksellä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (75 artiklan 2 kohta). Tiedon antamisesta pysyvällä tavalla säädetään komission avaintietoasetuksessa.

Pykälään ehdotetaan lisättäväksi luonteeltaan informatiivinen 5 momentti, jossa viitattaisiin komission avaintietoasetukseen. Asetuksen 38 artikla koskee sijoitusrahastodirektiivin 75 artiklan 2 kohdan täytäntöönpanoa. Asetuksen 38 artiklassa säädetään ehdoista, joita sovelletaan rahastoesitteen toimittamiseen muuta pysyvää välinettä kuin paperia käyttäen tai verkkosivuston välityksellä. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

98 a §. Pykälä olisi uusi ja siinä säädettäisiin avaintietoesitteen antamisesta sijoittajalle. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan avaintietoesite on annettava sijoittajalle ennen sopimuksen tekoa (79 artiklan 1 kohta).

Pykälän 1 momentin mukaan rahastoyhtiön, joka myy hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia suoraan tai rahastoyhtiön puolesta toimivan luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välityksellä rahastoyhtiön vastuulla, olisi annettava avaintietoesite sijoittajalle hyvissä ajoin ennen sijoitusrahaston rahasto-osuuksien merkitsemistä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (80 artiklan 1 kohta).

Pykälän 2 momentti koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta avaintietoesitteen antamiseen muussa kuin 1 momentissa tarkoitetussa myyntitilanteessa. Rahastoyhtiön olisi annettava avaintietoesite pyynnöstä sellaisille tahoille (product manufacturers), jotka käyttävät rahasto-osuuksia oman rahoitustuotteensa osana, esimerkiksi tiettyjä rahasto-osuuksia indeksilainan kohde-etuutena, ja välittäjille, jotka myyvät rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuuksia tai tuotteita, joihin sisältyy kyseiseen sijoitusrahastoon kohdistuva riski, tai jotka antavat tällaisiin sijoituksiin tai tuotteisiin liittyvää neuvontaa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (80 artiklan 2 kohta).

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan välittäjien, jotka myyvät sijoitusrahastojen osuuksia tai antavat sijoittajille tällaisiin sijoituksiin liittyvää neuvontaa, on annettava avaintietoesite asiakkailleen. Tästä vaatimuksesta ehdotetaan säädettäväksi arvopaperinvälittäjien tiedonantovelvollisuutta koskevassa arvopaperimarkkinalain 4 luvun 4 §:ssä.

Pykälän 3 momentin mukaan sijoittajalle annettavat avaintiedot on annettava sijoittajalle veloituksetta. Säännös koskee rahastoyhtiötä ja 3 momentissa tarkoitettuja tuotevalmistajia ja välittäjiä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (80 artiklan 3 kohta).

98 b §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi annettava veloituksetta sijoittajalle tämän pyynnöstä avaintietoesite kirjallisena. Rahastoyhtiö voisi antaa avaintietoesitteen sijoittajalle pysyvällä tavalla tai internetsivujen välityksellä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (81 artiklan 1 kohta). Tiedon antamisesta pysyvällä tavalla säädetään komission avaintietoasetuksessa.

Pykälän 2 momentti koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta pitää avaintietoesite sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön internetsivuilla. Rahastoyhtiön olisi huolehdittava, että tiedot ovat ajan tasalla. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (81 artiklan 2 kohta).

Pykälän 3 momentti olisi luonteeltaan informatiivinen. Siinä viitattaisiin komission avaintietoasetukseen. Asetuksen 38 artikla koskee sijoitusrahastodirektiivin 81 artiklan 1 kohdan täytäntöönpanoa. Asetuksen 38 artiklassa säädetään ehdoista, joita sovelletaan avaintietojen toimittamiseen muuta pysyvää välinettä kuin paperia käyttäen tai verkkosivuston välityksellä. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

98 c §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa avaintietoesite ja siihen tehdyt muutokset välittömästi Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta pitää avaintietoesite keskeisiltä osiltaan ajan tasalla.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 82 artiklaa.

15 luku Sijoitusrahastotoiminnan luovuttaminen ja säilytysyhteisön vaihtaminen

106 a §. Pykälä olisi uusi. Sen mukaan luvun säännöksiä sovellettaisiin myös ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön, joka on saanut 18 c §:n mukaan luvan sijoitusrahaston perustamiseen Suomeen. Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voisi vastaanottaa sijoitusrahaston hallinnon suomalaiselta rahastoyhtiöltä tai toiselta ulkomaiselta ETA-rahastoyhtiöltä taikka olla luovutuksessa luovuttavana rahastoyhtiönä.

16 luku Sijoitusrahaston sulautuminen

Luvussa ehdotetaan pantavaksi täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin VI luvun säännökset sijoitusrahaston sulautumisesta.

Sulautumisen hyväksyminen, kun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi

107 §. Pykälän edelle ehdotetaan lisättäväksi säännösten sisältöä kuvaava väliotsikko. Pykälän 1 momentissa todettaisiin luvun säännösten koskevan sijoitusrahaston sulautumista, joka voi tapahtua 2 §:n 1 momentin 19 kohdan a tai b alakohdassa määritellyllä tavalla. Ehdotetut sulautumistavat vastaavat voimassa olevassa laissa säädettyä absorptiosulautumista ja kombinaatiosulautumista.

Pykälän 2 momentin mukaan sijoitusrahasto (sulautuva sijoitusrahasto) voi sulautua toisen sijoitusrahaston tai muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan yhteissijoitusyrityksen (vastaanottava sijoitusrahasto) kanssa. Muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva yhteissijoitusyritys voi olla oikeudelliselta muodoltaan rahastoyhtiön hallinnoima sijoitusrahasto, sijoitusyhtiö tai trusteja koskevien säännösten (englanniksi unit trust) nojalla muodostettu yhteissijoitusyritys. Siltä osin kuin säännös edellyttää sijoitusrahaston ryhtyvän toimenpiteisiin, säännöksen katsotaan viittaavan sijoitusrahastoa hallinnoivaan rahastoyhtiöön.

Sijoitusrahastojen sulautuminen voi olla 2 §:n 1 momentin 20 kohdassa tarkoitettu rajat ylittävä sulautuminen tai 21 kohdassa tarkoitettu kotimainen sulautuminen. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rajat ylittävässä sulautumisessa sulautumistavan on oltava sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion lain mukainen (38 artiklan 2 kohta). Sijoitusrahaston, jonka kotivaltio on Suomi, sulautuminen voisi tapahtua 2 §:n 1 momentin 19 kohdassa tarkoitetun sulautumistavan mukaisesti.

Kotimainen sulautuminen on kysymyksessä, kun sulautumiseen osallistuvien sijoitusrahastojen kotivaltio on Suomi ja tässä joukossa on vähintään yksi sellainen sijoitusrahasto, jonka rahasto-osuuksien markkinoinnista muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa on tehty 127 §:ssä tarkoitettu ilmoitus.

Pykälän 3 momentin mukaan luvun säännöksiä sovellettaisiin sijoitusrahastojen sulautumiseen myös silloin, kun yhdestäkään sulautumiseen osallistuvasta sijoitusrahastosta ei ole tehty 127 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta rahasto-osuuksien markkinoinnista.

Pykälän 4 momentin mukaan yhteissijoitusyriyksellä tarkoitettaisiin tässä luvussa myös yhteissijoitusyriyksen alarahastoja, joita esiintyy joissakin ETA-valtioissa. Sijoitusrahasto voisi sulautua tällaisen alarahaston kanssa.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (37 ja 38 artikla).

107 a §. Pykälän 1 momentin mukaan sijoitusrahaston sulautuminen edellyttäisi Finanssivalvonnan etukäteen antamaa lupaa sulautumiselle.

Pykälän 2 momentin 1-4 kohdassa säädettäisiin luvan myöntämiseksi tarvittavista tiedoista ja asiakirjoista, jotka sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava Finanssivalvonnalle. Momentin 1 kohdan mukaan Finanssivalvonnalle olisi toimitettava sulautumissuunnitelma, jonka sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö ja vastaanottava sijoitusrahasto ovat hyväksyneet, 2 kohdan mukaan vastaanottavaa sijoitusrahastoa koskeva rahastoesite ja avaintietoesite, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, 3 kohdan mukaan kunkin sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston säilytysyhteisön ilmoitus 108 §:ssä tarkoitettua tietojen tarkastamisesta; sekä 4 kohdan mukaan sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta. Jos vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnalle olisi toimitettava asianomaisen sijoitusrahaston säilytysyhteisön 108 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta vastaava ilmoitus.

Pykälän 3 momentin mukaan lupaa sijoitusrahaston sulautumiselle toisen sijoitusrahaston kanssa olisi haettava kahden kuukauden kuluessa siitä, kun rahastoyhtiöt ovat hyväksyneet yhteisen sulautumissuunnitelman. Säännös vastaa voimassa olevaa 109 §:n 1 momenttia muuten mutta nykyisen yhden kuukauden sijasta lupaa olisi haettava kahden kuukauden kuluessa sulautumissuunnitelman hyväksymisestä. Säännöksellä varmistetaan, että sulautumisprosessi etenee sen jälkeen, kun sulautumissuunnitelma on hyväksytty. Säännös koskisi sijoitusrahastoja, joiden kotivaltio on Suomi. Ehdotettua määräaikaavaatimusta ei sisälly sijoitusrahastodirektiiviin. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan jäsenvaltio voi asettaa sen alueelle sijoittautuneille sijoitusrahastoille vaatimuksia, jotka ovat ankarampia kuin mitä sijoitusrahastodirektiivissä säädetään, tai lisävaatimuksia edellyttäen, että näitä vaatimuksia tai lisävaatimuksia sovelletaan yleisesti ja ne eivät ole ristiriidassa sijoitusrahastodirektiivin säännösten kanssa, sanotun kuitenkin rajoittamatta direktiivin I luvun säännösten soveltamista (7 artikla). Sijoitusrahastodirektiivin mukaan ei ole estettä ehdotetun määräajan säätämiseksi.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin kielestä, jolla 2 momentissa tarkoitettut selvitykset on annettava. Selvitysten on oltava Finanssivalvonnan luettavissa suomen tai ruotsin kielellä ja vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten luettavissa kyseisen valtion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka Finanssivalvonnan ja edellä tarkoitettujen viranomaisten hyväksymällä kielellä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (39 artiklan 1 ja 2 kohta).

Pykälän 5 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan oikeudesta saada lisätietoja. Jos Finanssivalvonta katsoo, ettei kaikkia luvan myöntämiseksi tarvittavia selvityksiä ole toimitettu, sen olisi vaadittava lisätietoja viimeistään kymmenen työpäivän kuluttua 2 momentissa tarkoitettujen tietojen ja asiakirjojen vastaanottamisesta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (39 artiklan 5 kohdan ensimmäinen alakohta).

107 b §. Pykälä koskisi lupamenettelyä, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi. Pykälän 1 momentin mukaan Finanssivalvonnan olisi toimitettava 107 a §:n 2 momentissa tarkoitettut kaikki tarvittavat selvitykset välittömästi vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille. Selvitysten tulee sisältää mahdolliset lisätiedot, jotka Finanssivalvonnalle on toimitettu 107 a §:n 5 momentin nojalla. Finanssivalvonnan olisi tarkasteltava aiotusta

sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko rahasto-osuudenomistajille sulautumisesta annettavat tiedot riittävät.

Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voisi tarvittaessa vaatia sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivaa rahastoyhtiötä selventämään rahasto-osuudenomistajille annettavia tietoja, jos se pitää niitä riittämättöminä. Tietojen selventämistä olisi pyydettävä kirjallisesti.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (39 artiklan 3 kohdan 1. ja 2. alakohta).

107 c §. Pykälän 1 momentin 1-4 kohdassa säädettäisiin vaatimuksista, joiden täytyessä Finanssivalvonnan on annettava lupa sulautumiselle. Momentin 1 kohdan mukaan sulautumisen tulisi täyttää tässä pykälässä säädetyn lisäksi 107 a, 107 b, 107 d, 108 ja 108 a §:ssä säädetyt vaatimukset. Momentin 2 kohdan mukaan vaatimuksena on, että vastaanottava sijoitusrahasto markkinoi 127 §:ssä säädettyä ilmoitusta vastaavan ilmoituksen perusteella rahasto-osuuksiaan kaikissa niissä ETA-valtioissa, joissa sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivalla rahastoyhtiöllä on lupa hallinnoida sijoitusrahastoja tai joissa mainittu rahastoyhtiö markkinoi rahasto-osuuksia 127 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen perusteella. Momentin 3 kohdan mukaan Finanssivalvonnan tulee pitää sulautuvan sijoitusrahaston osuudenomistajille sulautumisesta annettavia tietoja riittävinä. Momentin 4 kohdan mukaan Finanssivalvonnan on oltava vakuuttunut siitä, että vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomainen pitää vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille sulautumisesta annettavia tietoja riittävinä. Ehdotetun a alakohdan mukaan Finanssivalvonta voi katsoa viimeksi mainitun viranomaisen pitävän tietoja riittävinä, kun se ei ole ilmoittanut Finanssivalvonnalle 20 työpäivän kuluessa siitä, kun Finanssivalvonta toimitti sille kaikki tarvittavat selvitykset 107 b § 1 momentin mukaisesti, pitävänsä tietoja riittämättöminä. Ehdotettu b alakohta koskisi tilannetta, jossa vastaanottavan sijoitusrahaston toimivaltainen viranomainen on ensin ilmoittanut Finanssivalvonnalle pitävänsä vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavia tietoja riittämättöminä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan viimeksi mainittu viranomainen voi vaatia vastaanottavaa sijoitusrahastoa selventämään osuudenomistajille annettavia tietoja. Ehdotetun 4 kohdan vaatimus täyttyy, jos edellä tarkoitettu viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle 20 työpäivän kuluessa siitä, kun Finanssivalvonta toimitti sille kaikki tarvittavat selvitykset 107 b § 1 momentin mukaisesti, pitävänsä muutettuja tietoja riittävinä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle viimeistään 20 työpäivän kuluttua siitä, kun rahastoyhtiö toimitti sille luvan myöntämiseksi tarvittavat 107 a §:ssä tarkoitetut selvitykset, onko sulautumiselle myönnetty lupa. Jos Finanssivalvonta ei ole saanut vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta 1 momentin 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettua ilmoitusta muutettujen tietojen riittävydestä, sen on ilmoitettava rahastoyhtiölle, ettei lupaa sulautumiselle voida myöntää ennen kuin se on saanut kyseiseltä viranomaiselta ilmoituksen tietojen riittävydestä.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa lupaa koskevasta päätöksestään vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (39 artiklan 3 kohdan 4. alakohta, 4 kohta ja 5 kohdan 2. alakohta).

Ehdotetun 4 momentin mukaan Finanssivalvonta voisi antaa vastaanottavalle sijoitusrahastolle luvan poiketa kuuden kuukauden ajan sulautumisesta lukien siitä, mitä 72 §:n 5 ja 6 momentissa, 73, 73 a, 75 ja 76 §:ssä säädetään edellyttäen, että riskien hajauttamisen periaatteen noudattamisesta huolehditaan. Poikkeus koskisi vastaanottavaa sijoitusrahastoa, jonka kotivaltio on Suomi. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (39 artiklan 6 kohta).

107 d §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja vastaanottavan sijoitusrahaston velvollisuudesta laatia yhteinen sulautumissuunnitelma. Pykälässä säädettäisiin tiedoista, jotka sulautumissuunnitelmaan on sisällytettävä. Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta ei saa vaatia lisätietojen sisällyttämistä sulautumissuunnitelmaan. Pykälän 3 momentin

mukaan sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiö ja vastaanottava sijoitusrahasto voisivat päättää, että sulautumissuunnitelmaan sisällytetään muita kuin 1 momentissa tarkoitettuja tietoja. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (40 artikla).

Sulautumisen hyväksyminen, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi

107 e §. Pykälän edelle ehdotetaan säännöksen sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä koskisi rajat ylittävää sulautumista, jossa Suomeen sijoittautunut sijoitusrahasto on vastaanottava sijoitusrahasto. Pykälän 1 momentin mukaan sijoitusrahastoon (vastaanottava sijoitusrahasto) voi sulautua muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva yhteissijoitusyrittäjä (sulautuva sijoitusrahasto). Sulautumisen hyväksyvä viranomais on tässä tapauksessa sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomais. Momentin mukaan sulautumisen edellytyksenä on, että Finanssivalvonta saa asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselta viranomaiselta luvan myöntämiseksi tarvittavat tiedot ja asiakirjat. Momentin 1-4 kohdassa säädettäisiin näistä selvityksistä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin 1 momentissa tarkoitettujen tietojen ja asiakirjojen esittämisestä 107 a §:n 3 momentissa säädetyllä kielellä.

Pykälän 3 momentin mukaan Finanssivalvonnan olisi tarkasteltava vaikutuksia, joita aiotusta sulautumisesta voi aiheutua vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko sulautumisesta rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot riittävät. Jos Finanssivalvonta pitää tietoja riittämättöminä, se voi vaatia 15 työpäivän kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen selvitysten vastaanottamisesta, että vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö muuttaa rahasto-osuudenomistajille annettavia tietoja. Finanssivalvonnan on tässä tapauksessa ilmoitettava sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille siitä, että se pitää osuudenomistajille annettavia tietoja riittämättöminä. Finanssivalvonnan on ilmoitettava 20 työpäivän kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen selvitysten vastaanottamisesta, pitääkö se rahastoyhtiön muuttamia tietoja riittävinä.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava päätöksestään vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille (39 artiklan 5 kohdan kolmas alakohta). Ehdotetun 5 momentin mukaan sulautumisen ehtona on, että Finanssivalvonta saa sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen sulautumista koskevasta päätöksestä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (38 artikla, 39 artiklan 3 kohdan 1., 3. ja 4. alakohta ja 5 kohdan 3. alakohta).

Kolmannen osapuolen harjoittama valvonta, rahasto-osuudenomistajille tiedottaminen ja rahasto-osuudenomistajien muut oikeudet

108 §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälässä säädettäisiin sulautumiseen osallistuvan Suomeen sijoittautuneen sijoitusrahaston säilytysyhteisön velvollisuudesta tarkastaa, että sulautumissuunnitelmassa ilmoitettu sulautumismenetelmä, sulautumiseen osallistuva sulautuva tai vastaanottava sijoitusrahasto, sulautumisen suunniteltu voimaantulopäivä ja varojen siirtoon ja osuuksien vaihtoon sovellettavat säännöt ovat tämän lain säännösten ja sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston sääntöjen mukaiset. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (41 artikla).

108 a §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin sulautumiseen liittyvistä ehdoista, jotka sulautuvaa tai vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön tilintarkastajan tai muun vastaavat edellytykset täyttävän tilintarkastajan on vahvistettava. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan ehtojen vahvistaminen voidaan antaa tilinpäätösten ja konsolidoitujen tilinpäätösten lakisääteisestä tilintarkastuksesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY mukaisesti hyväksytyn säilytisyhteisön tai riippumattoman tilintarkastajan tehtäväksi. Tällaisena tilintarkastajana pidetään sijoitusrahas-

tolain 36 §:n 2 momentissa tarkoitettua tilintarkastajaa ja muuta vastaavat edellytykset täyttävää tilintarkastajaa.

Tilintarkastajan on vahvistettava 1 momentin 1 kohdan mukaan perusteet, joiden pohjalta määritetään sijoitusrahaston varojen arvo ja tarvittaessa vastuut päivänä, jona lasketaan vaihtosuhte, momentin 2 kohdan mukaan tarvittaessa osuutta kohti laskettu rahavastike ja 3 kohdan mukaan vaihtosuhteen laskentamenetelmä ja 110 §:n 1 momentissa tarkoitettulle vaihtosuhteen laskentapäivälle laskettu todellinen vaihtosuhte.

Pykälän 2 momentin mukaan jäljennös 1 momentissa tarkoitettuja vahvistettuja tietoja koskevasta kertomuksesta on pyynnöstä asetettava sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajien sekä Finanssivalvonnan ja sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten saataville. Säilytysyhteisön on huolehdittava jäljennöksen saataville asettamisesta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (42 artikla).

108 b §. Pykälä koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta antaa sen hallinnoiman sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille riittävät tiedot sulautumisesta. Säännös koskee sulautuvaa ja vastaanottavaa sijoitusrahastoa, jonka kotivaltio on Suomi. Pykälän 1 momentin mukaan sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille on annettava tarkoituksenmukaiset ja täsmälliset tiedot aiotusta sulautumisesta, jotta nämä voivat tehdä perustellun arvion sulautumisen vaikutuksista sijoituksiinsa.

Pykälän 2 momentin ensimmäinen virke koskisi kotimaista sulautumista. Sen mukaan 1 momentissa tarkoitettut tiedot on annettava sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on antanut luvan sulautumiselle. Kun kysymyksessä on rajat ylittävä sulautuminen, jossa sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, 1 momentissa tarkoitettut tiedot on annettava vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille sen jälkeen kun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomainen on antanut luvan sulautumiselle ja ilmoittanut siitä Finanssivalvonnalle. Momentissa säädettäisiin ajankohdasta, jolloin tiedot olisi viimeistään annettava osuudenomistajille. Tiedot olisi annettava vähintään 30 päivää ennen viimeistä päivää, jona on mahdollista pyytää 108 d §:ssä tarkoitettua osuuksien maksutonta takaisinostoa tai lunastusta tai tarvittaessa osuuksien muuntamista.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (43 artiklan 1 ja 2 kohta).

108 c §. Pykälässä säädettäisiin 108 b §:n 1 momentissa tarkoitettujen rahasto-osuudenomistajille annettavien tietojen sisällöstä. Pykälän 1 momentin mukaan rahasto-osuudenomistajien on voitava tehdä heille annettavien tietojen perusteella perusteltu päätös sulautumisen vaikutuksista heidän sijoituksiinsa ja päätös käyttää 108 d §:ssä tarkoitettuja oikeuksiaan.

Ehdotetun 2 momentin 1 kohdan mukaan osuudenomistajille annettavista tiedoista on käytävä ilmi sulautumisen tausta ja syyt ja 2 kohdan mukaan vaikutukset, joita sulautumisesta voi aiheutua rahasto-osuudenomistajille, kuten olennaiset erot sijoituspolitiikassa ja -strategiassa, kustannukset, odotettu tuottokehitys, määräaikaikatsaukset, mahdolliset suoritusongelmat ja tarvittaessa varoitus rahasto-osuudenomistajille siitä, että heidän verokohtelunsa saattaa muuttua sulautumisen johdosta. Luovutusvoittovero koskevista säännöksistä ja verotusaseman muuttumisesta voi aiheutua muutoksia osuudenomistajan verokohteluun. Momentin 3 kohdan mukaan tiedoista on käytävä ilmi kaikki erityiset oikeudet, joita rahasto-osuudenomistajille on ehdotettuun sulautumiseen nähden, kuten oikeus saada lisätietoja, oikeus saada pyynnöstä jäljennös tilintarkastajan 108 a §:ssä tarkoitettua kertomuksesta, oikeus pyytää 108 d §:ssä tarkoitettua maksutonta osuuksien lunastusta tai tarvittaessa muuntamista ja kyseisen oikeuden viimeinen käyttöpäivä. Momentin 4 kohdan mukaan tiedoista on käytävä ilmi asiaa koskevat menettelynäkökohdat ja sulautumisen suunniteltu voimaantulopäivä ja 5 kohdan mukaan avaintietoesite vastaanottavasta sijoitusrahastosta.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin kielestä, jolla 2 momentissa tarkoitetut tiedot on annettava, jos sulautuvan tai vastaanottavan sijoitusrahaston osuuksia markkinoidaan muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa 127 §:n mukaisesti tehdyn ilmoituksen perusteella. Tiedot olisi tässä tapauksessa annettava kyseisen sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä. Käännöksestä vastaa rahastoyhtiö, jonka hallinnoimasta sijoitusrahastosta kyseiset tiedot on annettava. Käännöksen on vastattava alkuperäisiä rahasto-osuudenomistajille annettavien tietoja.

Pykälän 4 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 108 b §:n 1 momentissa ja tämän pykälän 1 ja 2 momentissa tarkoitettujen tietojen antamisesta. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 2-7 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (43 artiklan 3-5 kohta).

108 d §. Pykälä olisi uusi. Siinä säädettäisiin Suomeen sijoittautuneen sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajien oikeudesta pyytää osuuksiensa lunastusta sijoitusrahaston sulautumisessa. Rahasto-osuudenomistajilla olisi oikeus pyytää osuuksiensa lunastusta tai mahdollisuuksien mukaan muuntamista jonkin muun sellaisen sijoitusrahaston rahasto-osuuksiksi, joka harjoittaa samankaltaista sijoituspolitiikkaa, ja jota hallinnoi sama rahastoyhtiö kuin sulautumiseen osallistuvaa sijoitusrahastoa tai sen kanssa yhteisen liikkeenjohdon tai määräysvallan taikka huomattavan suoran tai välillisen omistususuuden kautta sidoksissa oleva muu yhtiö. Edellytyksenä on, että osuudenomistajien maksettavaksi voivat tulla ainoastaan maksut, jotka rahastoyhtiö pidättää divestointikustannusten kattamiseksi. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan osuudenomistajalta, joka pyytää osuuksien lunastusta tai muuntamista, ei saisi vaatia lisämaksua lukuun ottamatta palkkioita, jotka asianomainen sijoitusrahasto perii joka tapauksessa yksinomaan divestointikustannusten kattamiseksi ja jotka on esitetty sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahastoesitteissä (johdanto-osan 30. perustelukappale). Edellä mainittu osuudenomistajan oikeus tulee voimaan päivänä, jona sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annetaan tiedot aiotusta sulautumisesta 108 b ja 108 c §:n mukaisesti, ja se lakkaa viisi työpäivää ennen 110 §:n 1 momentissa tarkoitettua vaihtosuhteen laskentapäivää.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (45 artiklan 1 kohta).

Kustannukset ja voimaantulo

109 §. Pykälässä säädettäisiin kiellosta periä sijoitusrahaston sulautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyviä oikeudellisia kustannuksia taikka neuvonta- tai hallintokustannuksia sulautuvalta tai vastaanottavalta sijoitusrahastolta tai niiden rahasto-osuudenomistajilta. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (46 artikla).

110 §. Pykälässä säädettäisiin voimassa olevaa 110 §:ää vastaavasti sulautumisen voimaantulon ilmoittamisesta Finanssivalvonnalle sekä täytäntöönpanon oikeusvaikutuksista. Voimassa olevan pykälän esitöiden mukaan sulautuminen on saatettava loppuun viimeistään kahden kuukauden kuluessa sitä koskevan täytäntöönpanoluvan myöntämisestä, jotta osuudenomistajien keskuudessa ei vallitsisi pitkään epävarmuutta siitä, toteutetaanko sulautuminen sulautumissuunnitelman mukaisesti. Muussa tapauksessa sulautuminen raukeaa. Täytäntöönpanon toteuttamista valvoo Finanssivalvonta, jolle on ilmoitettava sulautumisen loppuunsaattamisesta mainitun määräajan kuluessa. Ilmoitusvelvollisia ovat sulautuvia sijoitusrahastoja hallinnoivat rahastoyhtiöt. Lainkohdan mukaan sulautumista pidetään kuitenkin pätevänä, mikäli se saatetaan loppuun sulautumissuunnitelmassa päätetyn sulautumisen voimaantuloajan puitteissa (HE 59/1996 vp, HE 202/1998 vp).

Pykälän 1 momenttia sovellettaisiin kotimaisen sulautumisen ja 107 §:n 3 momentissa tarkoitetun sulautumisen voimaantuloon. Nykyisessä momentissa oleva säännösviittaus muutettaisiin koskemaan 107 d §:n 6 kohtaa. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan jäsenvaltion lainsäädännössä on säädettävä siitä, milloin sulautuminen kotimaisissa sulautumisissa tulee voimaan sekä päivästä, jona lasketaan vaih-

tosuhde sulautuvan sijoitusrahaston osuuksien vaihtamiseksi vastaanottavan sijoitusrahaston osuuksiin (47 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta). Momentissa ehdotetaan säädettäväksi päivästä, jona lasketaan vaihtosuhde sulautuvan sijoitusrahaston osuuksien vaihtamiseksi vastaanottavan sijoitussijoitusrahaston osuuksiin. Vaihtosuhde olisi laskettava päivänä, jona sulautuminen tulee voimaan

Pykälän 2 momentin mukaan sulautuva sijoitusrahasto purkautuu ja sen varat ja vastuut siirtyvät sulautumissuunnitelman mukaisesti vastaanottavalle sijoitusrahastolle Finanssivalvonnalle tehtävällä täytäntöönpanoilmoituksella. Varat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä.

Pykälän 3 momentin mukaan sulautuvan sijoitusrahaston purkautuessa sen rahasto-osuudenomistajalle syntyy heti oikeus vastikkeeseen. Mikäli osuudenomistaja on päättänyt ryhtyä sulautumisella muodostuvan sijoitusrahaston osuudenomistajaksi, täytäntöönpanoilmoituksen tekemisen seurauksena hänestä tulee vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistaja sulautumissuunnitelman mukaisesti. Vastikkeenjako voidaan toteuttaa siten, että sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö viimeisenä tehtävänänsä jakaa vastikkeen. Käytännössä jaon toteutuksesta vastaa vastaanottava sijoitusrahasto. Sulautuvan sijoitusrahaston osuudenomistajien oikeusturva edellyttää, että sitä hallinnoiva rahastoyhtiö valvoo sulautuvan sijoitusrahaston osuudenomistajien edustajana vastikkeen jaon toteutumista.

Sijoitusrahaston sulautuminen toisen sijoitusrahaston kanssa merkitsee pääsäännön mukaan sitä, että sulautuvaan sijoitusrahastoon kuuluvia varoja ryhtyy hallinnoimaan toinen rahastoyhtiö. Rahastoyhtiön velvollisuuksien siirtymisessä noudatetaan sijoitusrahaston hallinnoinnin siirtämisen yhteydessä kuvattua periaatetta, toisin sanoen toimeenpanohetkeä pidetään ratkaisevana.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rajat ylittävissä sulautumisissa sulautumisen voimaantuloajankohta ja päivä, jona lasketaan vaihtosuhde, määräytyvät vastaanottavan sijoitusrahaston kotijäsenvaltion lainsäädännön mukaan (47 artiklan 1 kohdan toinen alakohta). Ehdotetun 4 momentin mukaan rajat ylittävässä sulautumisessa sovellettaisiin, mitä 1-3 momentissa säädetään, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi.

Pykälän 5 momentin mukaan sulautumisen voimaantulosta olisi välittömästi ilmoitettava kirjallisesti rahasto-osuudenomistajille ja julkaistava ilmoitus vähintään yhdessä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Rajat ylittävän sulautumisen voimaantulosta on välittömästi ilmoitettava sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

Pykälän 6 mukaan sulautumista, joka on tullut voimaan 1 momentin mukaisesti, ei saa julistaa mitättömäksi.

Pykälän 7 momentissa säädettäisiin vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa vastaanottavan sijoitusrahaston säilytysyhteisölle, että kaikki sulautuvan sijoitusrahaston varat ja tarvittaessa vastuut on siirretty.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (47 artikla ja 48 artiklan 4 kohta).

111 §. Ehdotettu pykälä vastaa voimassa olevaa 111 §:ää. Sen mukaan säilytysyhteisön on noudatettava 118 §:n 5 momentissa tarkoitettussa tapauksessa, mitä rahastoyhtiöstä edellä tässä luvussa säädetään.

17 luku Sijoitusrahaston jakautuminen

112 §. Pykälässä määritellään sijoitusrahaston jakautumisessa syntyvä kohderahasto. Kohderahasto -termi ehdotetaan otettavaksi käyttöön uudessa 17 a luvussa, joka koskee kahden sijoitusrahaston erityistä rakennetta ja jossa kohderahasto -termi on tähän rakenteeseen sopiva. Tämän vuoksi sijoitusrahaston jakautumisessa kohderahasto -termi ehdotetaan korvattavaksi termillä 'vastaanottava sijoitusrahasto'.

113 §. Pykälän 1 momentin 2, 3 ja 8 kohdassa ja 3 momentissa oleva kohderahasto -termi korvattaisiin termillä 'vastaanottava sijoitusrahasto'.

115 §. Pykälän 2 ja 3 momentissa oleva kohderahasto -termi korvattaisiin termillä 'vastaanottava sijoitusrahasto'.

17 a luku Syöttörahasot ja kohderahastot

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 17 a luku, joka sisältää säännökset sijoitusrahastojen muodostamasta syöttörahasot-kohderahasto -rakenteesta. Säännöksillä pantaisiin täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin VIII luku.

Rakenne ja hyväksyminen

115 a §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaava väliotsikko. Pykälässä määritellään syöttörahasot (englanniksi feeder fund) ja kohderahasto (englanniksi master fund). Sijoitusrahasto on *syöttörahasot*, kun sen varoista poiketen siitä, mitä 68 §:ssä, 69 §:n 1 momentissa, 71 ja 71 a §:ssä, 72 §:n 5 ja 6 momentissa, 73 §:ssä, 74 §:n 3 momentissa, 75 §:ssä ja 80 §:n 1 momentissa säädetään, vähintään 85 prosenttia sijoitetaan toisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen, *kohderahasto*, osuuksiin tai osakkeisiin.

Syöttörahasot, joka haluaa yhdistää varansa päärahastoon, olisi vapautettu 68 §:ssä säädetystä riskien hajauttamisvaatimuksesta, 69 §:n 1 momentin, 71 ja 71 a §:n säännöksistä sijoittaa sijoitusrahaston varoja arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin ja talletuksiin luottolaitoksissa, 72 §:n 5 ja 6 momentin kiellosta sijoittaa enemmän kuin yksi viidesosa sijoitusrahaston varoista saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin, 73 §:n sijoitusrajoituksista, 74 §:n 3 momentin kiellosta hankkia sijoitusrahaston omistukseen enintään yksi neljäsosa saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksista, 75 §:n joukkovelkakirjalainoja koskevista sijoitusrajoituksista ja 80 §:n 1 momentissa tarkoitetuista vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia koskevista sijoitusrajoituksista. Päärahasto sen sijaan olisi sijoitusrahastoja koskevien hajauttamissäännösten ja sijoitusrajoitusten alainen.

Syöttörahasot ei saisi sijoittaa useampaan kuin yhteen kohderahastoon. Kohderahasto voi olla sijoitusrahasto, jonka kotivaltio on Suomi, tai yhteissijoitusyritys, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi.

Pykälän 2 momentin mukaan yhteissijoitusyrityksellä tarkoitetaan tässä luvussa myös yhteissijoitusyrityksen alarahastoja, joita voi olla joissakin ETA-valtioissa. Kohderahasto voisi olla yhteissijoitusyrityksen alarahasto.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (58 artiklan 1 kohta).

115 b §. Pykälässä säädettäisiin syöttörahasoton varoja koskevista vaatimuksista. Pykälän 1 momentin mukaan enintään 15 prosenttia syöttörahasoton varoista saa olla toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai sijoitettuna 80, 80 a ja 80 b §:ssä tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin syöttörahasoton 80 b §:n 1 momentissa tarkoitetun johdannaissopimuksiin liittyvän kokonaisriskin laskemisesta ja laskemistavasta. Syöttörahasoton kokonaisriski olisi laskettava laskemalla yhteen syöttörahasoton 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu suora riski ja kohderahaston 80 §:n 1 momentissa tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin liittyvä tosiasiallinen riski suhteessa syöttörahasoton kohderahastoon tekemiin sijoituksiin, taikka laskemalla yhteen syöttörahasoton 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu suora riski ja kohderahaston 80 §:n 1 momentissa tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin liittyvän kokonaisriskin enimmäismäärä, josta määrätään kohderahaston säännöissä, suhteessa syöttörahasoton kohderahastoon tekemiin sijoituksiin.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (58 artiklan 2 kohta).

115 c §. Pykälän 1 momentin 1-3 kohdassa säädettäisiin kohderahastoa koskevista vaatimuksista. Momentin 1 kohdan mukaan sen osuudenomistajista vähintään yhden on oltava syöttörahasto, 2 kohdan mukaan kohderahasto itse ei saa olla syöttörahasto, ja 3 kohdan mukaan kohderahastolla ei saa olla sijoituksia syöttörahaston osuuksiin. Kohderahaston osuudenomistajina voi olla useampi kuin yksi syöttörahasto.

Pykälän 2 ja 3 momentissa säädettäisiin kohderahastoa koskevista poikkeuksista. Pykälän 2 momentti koskee kohderahastoa, jonka kotivaltio on Suomi. Kohderahasto saisi momentissa säädetyin edellytyksin poiketa 1 §:n ja 2 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetusta sijoitusrahastotoiminnan keskeisestä vaatimuksesta hankkia varoja yleisöltä yhteistä sijoittamista varten. Momentin mukaan kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö edellyttäen, että kohderahaston osuudenomistajina on vähintään kaksi syöttörahastoa, voisi edellä mainittujen säännösten estämättä päättää, hankitaanko kohderahastoon pääomaa muilta sijoittajilta. Rahastoyhtiö voisi siten päättää kohderahaston osuudenomistajien määrästä ja niiden rajoittumisesta ammatimaisiin sijoittajiin.

Pykälän 3 momentin mukaan 127 §:ää, joka koskee rahasto-osuuksien markkinointia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, ei sovellettaisi kohderahastoon, jos sen osuudenomistajina on ainoastaan edellä tarkoitettuun ETA-valtioon sijoittautuneita syöttörahastoja, eikä kohderahaston rahasto-osuuksia markkinoida yleisölle muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa.

Pykälän 4 momentti koskisi kohderahastoa, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi. Tämän lain 128 §:ää, joka koskee yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointia Suomessa, ei kuitenkaan sovellettaisi kohderahastona toimivaan yhteissijoitusyritykseen, jonka osuudenomistajina on Suomeen sijoittautuneita syöttörahastoja, ja jonka rahasto-osuuksia ei markkinoida yleisölle Suomessa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (58 artiklan 3 ja 4 kohta).

115 d §. Pykälän 1 momentin mukaan syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on hankittava Finanssivalvonnan lupa kohderahastoon sijoittamiselle, kun sijoitettava määrä ylittää 72 §:n 5 momentissa säädetyin rajan. Viimeksi mainitun säännöksen mukaan rahastoyhtiö saa sijoittaa enintään yhden viidesosan sijoitusrahaston varoista saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin. Finanssivalvonnan on annettava lupa, jos syöttörahasto, sen säilytysyhteisö ja tilintarkastaja sekä kohderahasto täyttävät tässä luvussa säädetyt vaatimukset.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin asiakirjoista, jotka syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava Finanssivalvonnalle edellä mainitun luvan saamiseksi. Finanssivalvonnalle olisi toimitettava syöttörahaston ja kohderahaston säännöt tai perustamisasiakirjat sekä kummastakin rahastosta rahastoesite ja avaintietoesite. Lisäksi olisi toimitettava syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja kohderahaston välinen 115 e §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön oikeudesta saada tarpeelliset asiakirjat ja tiedot tai saman pykälän 2 momentissa tarkoitettujen liiketoiminnan harjoittamista koskevat sisäiset säännöt, rahasto-osuudenomistajille annettavat 115 l §:n 1 momentissa tarkoitettut tiedot sekä syöttörahaston ja kohderahaston säilytysyhteisöjen välinen 115 i §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus tietojen vaihdosta ja kummankin rahaston tilintarkastajien välinen 115 j §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus tietojen vaihdosta.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin todistuksesta, joka Finanssivalvonnalle on toimitettava 1 momentissa tarkoitetun luvan saamiseksi, kun kohderahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi. Finanssivalvonnalle olisi lisäksi toimitettava kohderahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten antama todistus siitä, että kohderahasto on yhteissijoitusyritys, joka täyttää 115 c §:n 1 momentin 2 ja 3 kohdassa säädetyt vaatimukset. Kohderahasto itse ei saa olla syöttörahasto eikä sillä saa olla sijoituksia syöttörahaston osuuksiin. Pykälän 4 momentissa säädettäisiin velvollisuudesta antaa edellä tarkoitettu todistus suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä.

Pykälän 5 momentissa säädettäisiin luvan käsittelyajasta. Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle lupaa koskevasta päätöksestä viimeistään 15 työpäivän kuluksaan siitä, kun sille on toimitettu luvan antamiseksi tarvittavat asiakirjat. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (59 artikla).

Syöttörahastoa ja kohderahastoa koskevat yhteiset säännökset

115 e §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kaikki tiedot ja asiakirjat, jotka viimeksi mainittu tarvitsee tässä laissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi. Jos kohderahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön olisi huolehdittava siitä, että se saa kohderahastolta tai sitä hallinnoivalta rahastoyhtiöltä tässä laissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi tarvittavat asiakirjat ja tiedot. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön olisi tehtävä sopimus kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön kanssa tietojen toimittamisesta.

Pykälän 2 momentin mukaan syöttörahaston varoja saisi sijoittaa kohderahaston osuuksiin 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan ylittävän määrän vasta 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen voimaantulon jälkeen. Jos syöttörahastoa ja kohderahastoa hallinnoi sama rahastoyhtiö, sopimus voidaan korvata liiketoiminnan harjoittamista koskevilla sisäisillä säännöillä. Sopimus on oltava pyynnöstä osuudenomistajien saatavilla veloituksetta.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta toteuttaa tarvittavat toimenpiteet, joilla rahaston varojen nettoarvon laskenta- ja julkistamispäivät ajoitetaan samanaikaisiksi keinottelumahdollisuuksien ehkäisemiseksi.

Pykälän 4 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetun syöttörahaston ja kohderahaston välisen sopimuksen ja 2 momentissa tarkoitettujen sisäisten liiketoiminnan harjoittamista koskevien sääntöjen sisällöstä. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 8-19 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (60 artiklan 1 ja 2 kohta ja 6 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohta).

115 f §. Pykälässä säädettäisiin tilanteesta, jossa kohderahaston rahasto-osuuksien lunastaminen tai liikkeeseenlasku väliaikaisesti keskeytetään kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön aloitteesta taikka Finanssivalvonnan tai, kohderahaston kotivaltion ollessa muu ETA-valtio kuin Suomi, tämän valtion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä. Kohderahastoon sijoittavaa syöttörahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö voi tällöin keskeyttää syöttörahaston rahasto-osuuksien lunastamisen tai liikkeeseenlaskun vastaavaksi ajaksi sen estämättä mitä 50 §:n 1 momentissa säädetään rahasto-osuuksien väliaikaisesta keskeyttämisestä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (60 artiklan 3 kohta).

115 g §. Pykälässä säädettäisiin tilanteesta, jossa kohderahasto lakkautetaan. Pykälän 1 momentin mukaan pääsääntönä olisi, että myös syöttörahasto olisi tässä tilanteessa lakkautettava. Momentissa säädettäisiin ehdoista, joiden täytyessä syöttörahastoa ei tarvitsisi lakkauttaa. Syöttörahastoa ei tarvitse lakkauttaa, jos Finanssivalvonta hyväksyy, että syöttörahaston varoista vähintään 85 prosenttia sijoitetaan toisen kohderahaston osuuksiin, taikka jos Finanssivalvonta hyväksyy syöttörahaston sääntöjen muutoksen, jonka mukaan se ei enää ole syöttörahasto.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin kohderahaston lakkauttamisajankohdasta. Säännös koskisi kohderahastoa, jonka kotivaltio on Suomi. Kohderahaston lakkauttaminen voisi tapahtua aikaisintaan kolmen

kuukauden kuluttua siitä, kun kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut kohderahaston rahasto-osuudenomistajille ja Finanssivalvonnalle sekä, jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, viimeksi mainitun valtion toimivaltaisille viranomaisille lakkauttamista koskevasta sitovasta päätöksestään.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin ajankohdasta, jolloin viimeistään Finanssivalvonnan 1 momentissa tarkoitettua hyväksymistä on haettava. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön olisi toimitettava Finanssivalvonnalle hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kahden kuukauden kuluttua siitä päivästä, jona kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut sille kohderahaston lakkauttamisesta.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin ajankohdasta, jolloin Finanssivalvonnan hyväksymistä on viimeistään haettava, jos kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahaston lakkauttamista koskevasta sitovasta päätöksestä yli viisi kuukautta ennen sitä päivää, jona lakkauttaminen aloitetaan. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön olisi 3 momentissa säädetyistä poiketen toimitettava Finanssivalvonnalle hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kolme kuukautta ennen päivää, jona lakkauttaminen aloitetaan.

Pykälän 5 momentin mukaan Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava hyväksymistä koskeva päätöksensä syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 15 työpäivän kuluessa siitä, kun asian ratkaisemiseksi tarvittavat asiakirjat on sille toimitettu.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (60 artiklan 4 kohta ja 6 kohdan c alakohta). Pykälän 3-5 momentit vastaavat sulautumisdirektiiviä (20 artiklan 1 kohdan johdantokappale ja 2 kohta sekä 21 artiklan 1 kohta).

Pykälän 6 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitettua hyväksymismenettelystä ja hyväksymistä varten toimitettavista asiakirjoista. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 20 ja 21 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

115 h §. Pykälässä säädettäisiin tilanteesta, jossa kohderahasto sulautuu toisen sijoitusrahaston kanssa tai se jakautuu kahdeksi tai useammaksi sijoitusrahastoksi. Pykälän 1 momentin mukaan myös syöttörahasto olisi tässä tapauksessa lakkautettava. Pykälässä säädettäisiin kolmesta vaihtoehdoisesta menettelytavasta, jota noudattamalla syöttörahastoa ei tarvitse lakkauttaa edellyttäen, että Finanssivalvonta hyväksyy asianomaisen menettelytavan lakkauttamisen estämiseksi. Syöttörahastoa ei tarvitsisi lakkauttaa, jos Finanssivalvonta hyväksyy, että se jatkaa kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen jälkeen kohderahaston tai jonkin toisen sijoitusrahaston syöttörahastona tai, jos vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista sijoitetaan sellaisen toisen kohderahaston osuuksiin, joka ei ole syntynyt kyseisen sulautumisen tai jakautumisen tuloksena taikka, jos syöttörahaston sääntöjä muutetaan siten, että se ei enää ole syöttörahasto.

Pykälän 2 momentti koskisi kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen voimaantuloa. Sulautuminen tai jakautuminen tulisi voimaan vain edellyttäen, että kohde-rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa viimeistään 60 päivää ennen sulautumisen tai jakautumisen suunniteltua voimaantulopäivää kohderahaston rahasto-osuudenomistajille sekä Finanssivalvonnalle ja, jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, tämän valtion toimivaltaisille viranomaisille 108 b ja 108 c §:ssä tarkoitetut tai vastaavat tiedot

Pykälän 3 momentti koskee menettelyä tilanteessa, jossa Finanssivalvonta ei ole antanut hyväksyntää siihen, että syöttörahasto jatkaa kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen jälkeen kohderahaston tai jonkin toisen sijoitusrahaston syöttörahastona. Tässä tilanteessa kaikki syöttörahaston rahasto-osuudet kohderahastossa on voitava lunastaa ennen kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen voimaantuloa.

Ehdotetun pykälän 1-3 momentit vastaavat sijoitusrahastodirektiiviä (60 artiklan 5 kohta).

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin ajankohdasta, jolloin viimeistään on haettava Finanssivalvonnan 1 momentissa tarkoitettua hyväksymistä. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön olisi toimitettava hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys Finanssivalvonnalle viimeistään yhden kuukauden kuluessa siitä päivästä, jona rahastoyhtiö on saanut 2 momentin mukaisesti tiedon kohderahaston aiottua sulautumisesta tai jakautumisesta.

Pykälän 5 momentissa säädettäisiin ajankohdasta, jolloin 1 momentissa tarkoitettua Finanssivalvonnan hyväksymistä on viimeistään haettava, jos kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on antanut syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 108 b ja 108 c §:ssä tarkoitettut tai vastaavat tiedot yli neljä kuukautta ennen aiottua sulautumisen tai jakautumisen voimaantulopäivää. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on, poiketen siitä, mitä 4 momentissa säädetään, toimitettava Finanssivalvonnalle hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kolme kuukautta ennen aiottua kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen aiottua voimaantulopäivää.

Pykälän 6 momentin mukaan Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava hyväksymistä koskevasta päätöksestään syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 15 työpäivän kuluessa siitä, kun asian ratkaisemiseksi tarvittavat asiakirjat on sille toimitettu.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (60 artiklan 5 kohta ja 6 kohdan c alakohta). Pykälän 4-6 momentit vastaavat sulautumisdirektiiviä (22 artiklan 1 kohdan johdantokappale ja 3 kohta sekä 23 artiklan 1 kohta).

Pykälän 7 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitettua hyväksymismenettelystä ja hyväksymistä varten toimitettavista asiakirjoista. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 22 ja 23 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Säilytysyhteisöt ja tilintarkastajat

115 i §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin syöttörahaston ja kohderahaston säilytysyhteisöjen velvollisuudesta tehdä tietojen vaihtoa koskeva sopimus sen varmistamiseksi, että kumpikin säilytysyhteisö täyttää sille kuuluvat velvollisuutensa. Säännös koskee tilannetta, jossa syöttörahastolla ja kohderahastolla on eri säilytysyhteisö.

Pykälän 2 momentin mukaan syöttörahaston varoja saisi sijoittaa kohderahaston rahasto-osuuksiin vasta sen jälkeen, kun syöttörahaston ja kohderahaston säilytysyhteisöjen välinen sopimus tietojen vaihdosta on tullut voimaan.

Pykälän 3 momentin mukaan tämän lain salassapitosäännökset eivät estäisi syöttörahaston ja päärahaston säilytysyhteisöjä käyttämästä tietoja siltä osin kuin se on tarpeen säilytysyhteisölle tämän luvun mukaan kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi ja edellyttäen, että ne noudattavat tässä luvussa säädettyjä vaatimuksia. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin 61 artiklan 1 kohdan kolmas alakohta, jonka mukaan kohderahaston säilytysyhteisön ja syöttörahaston säilytysyhteisön, jotka noudattavat sijoitusrahastodirektiivin VIII luvun vaatimuksia, ei katsota rikkovan sääntöjä, joilla rajoitetaan tietojen ilmaisemista tai jotka koskevat tietosuojaa, kun tällaiset säännöt sisältyvät sopimukseen taikka lakiin, asetukseen tai hallinnolliseen määräykseen.

(Vrt. konkurssilaki 13 §)

Pykälän 4 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi toimitettava sen hallinnoiman syöttörahaston säilytysyhteisölle kohderahastoa koskevat kaikki tiedot, jotka syöttörahaston säilytysyhteisön velvollisuuksien täyttäminen edellyttää.

Pykälän 5 momentissa säädettäisiin kohderahaston säilytysyhteisön velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi Finanssivalvonnalle, syöttörahastolle tai syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle ja syöttörahaston säilytysyhteisölle havaitsemastaan kohderahaston säännösten vastaisesta toiminnasta, jolla katsotaan olevan kielteinen vaikutus syöttörahastoon. Säännös koskee kohderahastoa, jonka kotivaltio on Suomi. Säännöksessä tarkoitetun syöttörahaston kotivaltio voi olla Suomi tai muu ETA-valtio kuin Suomi. Ilmoitus on tehtävä edellä mainituille tahoille niissä ETA-valtioissa, joihin kohderahaston syöttörahastot ovat sijoittautuneet. Säännöksessä tarkoitettu syöttörahasto voisi olla esimerkiksi yhtiömuotoinen syöttörahasto, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi.

Pykälän 6 momentin mukaan Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen sisällöstä ja 5 momentissa tarkoitetusta säännösten vastaisesta toiminnasta, jolla arvioidaan olevan kielteinen vaikutus syöttörahastoon. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 24-26 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (61 artikla).

115 j §. Pykälässä säädettäisiin syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajien velvollisuuksista. Pykälän 1 momentin mukaan syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajien olisi tehtävä tietojen vaihtoa koskeva sopimus sen varmistamiseksi, että kumpikin tilintarkastaja täyttää sille kuuluvat velvollisuutensa mukaan lukien tämän pykälän 3 ja 4 momentissa säädetyt velvollisuudet. Säännös koskee tilannetta, jossa syöttörahastolla ja kohderahastolla on eri tilintarkastajat.

Pykälän 2 momentin mukaan syöttörahaston varojen sijoittaminen kohderahastoon olisi sallittua vasta sen jälkeen, kun syöttörahaston ja kohderahaston välinen sopimus tietojen vaihdosta on tullut voimaan.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin syöttörahaston tilintarkastajan velvollisuudesta ottaa tilintarkastuskertomuksessaan huomioon kohderahaston tilintarkastuskertomus. Jos syöttörahastolla ja kohderahastolla on eri tilikausi, kohderahaston tilintarkastajan on laadittava erillinen kertomus syöttörahaston tilinpäätöspäivältä. Syöttörahaston tilintarkastajan olisi ilmoitettava tilintarkastuskertomuksessaan kaikista kohderahaston tilintarkastuskertomuksessa esiin tuoduista sääntöjenvastaisuuksista ja niiden vaikutuksesta syöttörahastoon.

Pykälän 4 momentin mukaan tämän lain salassapitosäännökset eivät estäisi syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajaa käyttämästä tietoja siltä osin kuin se on tarpeen tilintarkastajalle tämän luvun mukaan kuuluvan velvollisuuden täyttämiseksi ja edellyttäen, että ne noudattavat tässä luvussa säädettyjä vaatimuksia. Säännöksellä pantaisiin täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin 62 artiklan 3 kohdan säännös, joka koskee tilintarkastajien oikeutta ilmaista tietoja salassapitosäännösten estämättä. Säännös vastaisi säilytysyhteisöjä koskevaa 115 i §:n 3 momentin säännöstä.

Pykälän 5 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen sisällöstä. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 27 ja 28 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (62 artikla).

Syöttörahaston tiedonantovelvollisuus ja markkinointi

115 k §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa otsikkoa. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin valtiovarainministeriölle annettavasta valtuudesta säätää asetuksella sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi tiedoista, jotka syöttörahastosta julkistettavassa rahastoesitteessä on 92 §:n 2 momentissa tarkoitettujen tietojen lisäksi ilmoitettava, sekä tiedoista, jotka syöttörahaston vuosikertomuksessa on esitettävä 96 §:ssä tarkoitettujen tietojen lisäksi. Syöttörahaston vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa on ilmoitettava, missä kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla.

Ehdotettu 2 momentti on luonteeltaan informatiivinen ja koskee syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuutta Finanssivalvonnalle. Rahastoyhtiöllä on 92 §:n 5 momentin ja 98 c §:n 1 momentin nojalla velvollisuus toimittaa syöttörahaston rahastoesite ja avaintietoesite Finanssivalvonnalle tiedoksi. Momentissa säädettäisiin lisäksi syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta toimittaa kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus välittömästi Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin velvollisuudesta ilmoittaa syöttörahastoa koskevassa markkinoinnissa, siitä, että vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista sijoitetaan pysyvästi kohderahaston osuuksiin.

Pykälän 4 momentti koskee rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuutta sijoittajille. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava veloituksetta sijoittajille näiden pyynnöstä kohderahaston rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus kirjallisena.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (63 artikla).

Sijoitusrahaston muuttaminen syöttörahastoksi ja päärahaston vaihtaminen

115 l §. Pykälässä säädettäisiin tiedoista, jotka syöttörahaston rahasto-osuudenomistajille on annettava. Pykälän 1 momentin 1 kohdan mukaan näiden tietojen tulee sisältää ilmoitus siitä, että Finanssivalvonta on hyväksynyt syöttörahaston varojen sijoittamisen kohderahaston osuuksiin. Momentin 2 kohdan mukaan rahasto-osuudenomistajille on annettava avaintietoesite syöttörahastosta ja kohderahastosta. Momentin 3 kohdan mukaan rahasto-osuudenomistajille annettavien tietojen tulee sisältää ilmoitus päivästä, jona syöttörahaston varojen sijoittaminen kohderahastoon aloitetaan tai päivästä, jona kohderahastoon sijoitettavien varojen määrä ylittää 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan. Momentin 4 kohdan mukaan tietojen tulee sisältää ilmoitus siitä, että rahasto-osuudenomistajilla on oikeus vaatia 30 päivän kuluessa tässä momentissa tarkoitetun ilmoituksen tekemisestä osuuksiensa lunastamista ilman muita kustannuksia kuin ne, jotka rahastoyhtiö perii divestointikustannusten kattamiseksi.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin 1 momentissa tarkoitettujen tietojen antamisajankohdasta. Tiedot olisi annettava vähintään 30 päivää ennen 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettua päivää.

Pykälän 3 momentti koskee 1 momentissa tarkoitettujen tietojen antamista muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa oleville syöttörahaston rahasto-osuudenomistajille. Jos syöttörahaston rahasto-osuuksia markkinoidaan 127 §:n ilmoituksen perusteella muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, 1 momentissa tarkoitetut tiedot on annettava syöttörahaston vastaanottavan ETA-valtion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä. Syöttörahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö vastaa käännöksen laadinnasta.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin, ettei syöttörahaston varoja saa sijoittaa kohderahaston osuuksiin 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan ylittävää määrää ennen kuin 2 momentissa tarkoitettu 30 päivän määräaika alkaen tietojen antamisajankohdasta rahasto-osuudenomistajille on kulunut.

Pykälän 5 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitettujen tietojen antamistavasta. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 29 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (64 artikla).

Velvoitteet ja toimivaltaiset viranomaiset

115 m §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Ehdotetun 1 momentin mukaan syöttörahastoa hallinnoivalla rahastoyhtiöllä on velvollisuus seurata sen kohderahaston toi-

mintaa, jonka rahasto-osuuksiin rahastoyhtiön hallinnoiman syöttörahaston varoja on sijoitettu. Tämän velvollisuuden täyttämiseksi rahastoyhtiö voi tukeutua kohderahastolta tai sitä hallinnoivalta rahastoyhtiöltä, kohderahaston säilytysyhteisöltä tai tilintarkastajilta saamiinsa tietoihin ja asiakirjoihin. Rahastoyhtiöllä ei saa olla syytä epäillä tietojen ja asiakirjojen oikeellisuutta.

Ehdotetun 2 momentin mukaan syöttörahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön tai niiden lukuun toimivan henkilön kohderahaston osuuksiin tehdyn sijoituksen yhteydessä vastaanottama jakelupalkkio tai muu palkkio taikka muu rahallinen hyöty olisi laskettava syöttörahaston varoihin. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (65 artikla).

115 n §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi Finanssivalvonnalle syöttörahasto, jonka varoja sijoitetaan sen hallinnoiman kohderahaston rahasto-osuuksiin. Jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnan olisi välittömästi ilmoitettava sijoituksesta syöttörahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

Jos Suomeen sijoittautuneen syöttörahaston kohderahasto on sijoittautunut muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen, Finanssivalvonnan tulisi saada kohderahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta välittömästi ilmoitus syöttörahaston sijoituksesta kohderahaston rahasto-osuuksiin. Tätä ilmoitusta tulisi edeltää asianomaisessa ETA-valtiossa kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön ilmoitus kotivaltionsa toimivaltaisille viranomaisille syöttörahaston sijoituksesta.

Ehdotetun 2 momentin mukaan rahastoyhtiö ei saa veloittaa merkintä- tai lunastuspalkkioita sen hallinnoiman kohderahaston rahasto-osuuksiin tehdyistä syöttörahaston varojen sijoituksista tai osuuksien lunastamisista.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön velvollisuudesta huolehtia siitä, että tämän lain ja sen edellyttämän muun lainsäädännön sekä kohderahaston sääntöjen mukaisesti vaadittavat tiedot ovat ajoissa kohderahaston osuuksiin sijoittavan syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön, säilytysyhteisön ja tilintarkastajien sekä Finanssivalvonnan ja, jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, kyseisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten saatavilla. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (66 artikla).

115 o §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle päätöksestä, toimenpiteestä, tässä luvussa asetettujen ehtojen noudattamatta jättämisestä tai Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:n mukaisesti ilmoitetuista tiedoista, jotka koskevat kohderahastoa, sen rahastoyhtiötä, säilytysyhteisöä tai tilintarkastajaa. Edellä mainitun lain 31 §:ssä säädetään toimilupavalvottavan tilintarkastajan ilmoitusvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle. Jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnan on tehtävä ilmoitus välittömästi syöttörahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

Jos Suomeen sijoittautuneen syöttörahaston kohderahasto on sijoittautunut muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen Finanssivalvonnan tulisi saada kohderahaston kotivaltion toimivaltaisilta viranomaisilta ilmoitus päätöksestä, toimenpiteestä, sijoitusrahastodirektiivin VIII luvussa asetettujen ehtojen noudattamatta jättämisestä tai sijoitusrahastodirektiivin 106 artiklan 1 kohdan mukaisesti ilmoitetuista tiedoista, jotka koskevat kohderahastoa, sen rahastoyhtiötä, säilytysyhteisöä tai tilintarkastajaa. Finanssivalvonnan olisi välittömästi ilmoitettava asiasta syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (67 artikla).

18 luku Rahastoyhtiön toimiluvan peruuttaminen ja toiminnan rajoittaminen sekä rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston lakkauttaminen

117 §. Pykälä koskee rahastoyhtiön toiminnan rajoittamista ja sen toimiluvan peruuttamista. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 2 momentti, jossa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta kuulla rahastoyhtiön muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisista viranomaisista ennen rahastoyhtiön toimiluvan peruuttamista. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (21 artiklan 8 kohta).

123 a §. Pykälä olisi uusi. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille päätöksestä, joka koskee sijoitusrahaston luvan peruuttamista tai vakavia toimenpiteitä, joita on kohdistettu sijoitusrahastoon taikka sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun tai lunastusten keskeyttämistä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi 1 momentissa tarkoitetusta päätöksestään myös rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille, jos päätös koskee sijoitusrahastoa, jota hallinnoi muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen sijoittunut rahastoyhtiö.

Pykälän 3 momentti olisi informatiivinen. Siinä viitattaisiin komission notifiointiasetukseen, jonka 12 ja 13 artiklassa säädetään toimivaltaisten viranomaisten tietojenvaihdosta. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa sääntelyä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (108 artiklan 2 kohta).

20 luku Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa ja yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa sivuliikkeen välityksellä

126 a §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä tarkistettaisiin vastaamaan sijoitusrahastodirektiiviä. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin voimassa olevaa momenttia vastaavasti rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa Finanssivalvonalle hyvissä ajoin aikomuksestaan perustaa sivuliike muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen. Sivuliikkeen perustaminen muuhun ETA-valtioon olisi ilmoituksenvaraista. Pykälä koskee rahastoyhtiötä, joka on saanut toimiluvan sijoitusrahastojen hallinnoimiseen. Rahastoyhtiö saisi toimilupansa mukaisessa laajuudessa sivuliikkeen välityksellä hallinnoida sijoitusrahastoja ja tarjota 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja asianomaisessa rahastoyhtiön isäntävaltiossa. Rahastoyhtiö saisi sivuliikkeen välityksellä markkinoida hallinnoimiensa sijoitusrahastojen rahasto-osuuksia isäntävaltiossa.

Pykälän 1 momentissa säädettäisiin tiedoista ja selvityksistä, joita ilmoituksessa on oltava. Momentin 1 kohdan mukaan ilmoituksessa on mainittava ETA-valtio, jonka alueelle rahastoyhtiö aikoo perustaa sivuliikkeen. Momentin 2 kohdan mukaan ilmoituksessa on oltava sivuliikkeen toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toimintaa ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa muussa ETA-valtiossa, tiedot sivuliikkeen hallintorakenteesta sekä kuvauksen riskienhallintamenetelmistä ja kuvauksen asianomaisessa ETA-valtiossa toteutettavista sijoitusrahastodirektiivin 15 artiklassa tarkoitetuista toimenpiteistä, menettelyistä ja järjestelyistä. Momentin 3 kohdan mukaan ilmoituksessa on mainittava sivuliikkeen osoite, josta asiakirjoja on mahdollista saada. Momentin 4 kohdan mukaan ilmoituksessa on oltava tiedot sivuliikkeen toiminnasta vastuussa olevista henkilöistä, sekä momentin 5 kohdan mukaan tiedot sivuliikkeen sijoittajien suojaksi tarkoitetusta suojajärjestelmästä tai sen puuttumisesta.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan tehtävistä sen vastaanotettua 1 momentissa tarkoitetun ilmoituksen. Jos Finanssivalvonnalla ei ole suunniteltu toiminta huomioon ottaen syyt epäillä rahastoyhtiön hallinnollisten rakenteiden ja varojen riittävyyttä, sen on kahden kuukauden kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta toimitettava tiedot sivuliikkeen perustamisesta asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Sen on ilmoitettava tietojen toimittamisesta rahastoyhtiöl-

le. Finanssivalvonnan on kahden kuukauden kuluessa 1 momentissa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta tehtävä asiassa kielteinen päätös, jos se havaitsee, ettei sivuliikkeen perustaminen täytä sivuliikkeen perustamiselle asetettuja vaatimuksia. Sivuliikettä ei saa perustaa, jos Finanssivalvonta on kieltäytynyt tekemästä ilmoitusta.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin todistuksesta, joka Finanssivalvonnan on liitettävä 2 momentissa tarkoitettuihin asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle toimitettaviin tietoihin, jos rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa asianomaisessa ETA-valtiossa. Asiakirjoihin on liitettävä todistus siitä, että rahastoyhtiöllä on sijoitusrahastodirektiivin säännösten mukainen toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja yksityiskohtaiset tiedot niistä sijoitusrahastotyypeistä mahdollisesti koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin sivuliikkeen liiketoiminnan aloittamisesta. Sivuliike voitaisiin perustaa ja se voisi aloittaa toiminnan, kun rahastoyhtiö on saanut asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen tai, kun ilmoitusta ei ole saatu, kahden kuukauden kuluttua siitä, kun edellä tarkoitettu viranomainen on vastaanottanut Finanssivalvonnan sille toimittamat 1 momentissa tarkoitetut tiedot.

Pykälän 5 momentti koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta ilmoittaa 1 momentin 2-4 kohdassa tarkoitettuja tietoja koskevista muutoksista viimeistään kuukautta ennen niiden voimaantuloa Finanssivalvonalle ja asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Muutoksista on ilmoitettava kirjallisesti. Muutos on ilmoitettava Finanssivalvonalle etukäteen, jotta Finanssivalvonta voi tehdä muutoksen johdosta 2 momentissa tarkoitetun päätöksen. Muutoksen yhteydessä on varmistuttava, että sivuliikkeen perustamiselle asetetut vaatimukset edelleen täyttyvät.

Pykälän 6 momentti koskisi Finanssivalvonnan velvollisuutta ilmoittaa 1 momentissa tarkoitettujen ja 2 momentin mukaisesti toimitettujen tietojen muuttumisesta asianomaiseen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle myös muutoksista, jotka on tehty rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niistä sijoitusrahastotyypeistä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Finanssivalvonnan olisi muutosten johdosta päivitettävä 3 momentissa tarkoitettuun todistukseen sisältyvät tiedot.

Pykälän 7 momentissa säädettäisiin 26 §:n soveltamisen rajoittamisesta. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön, joka harjoittaa toimintaa sivuliikkeen välityksellä, on noudatettava rahastoyhtiön isäntävaltion 14 artiklan mukaisesti laatimia sääntöjä (käytännösäännöt) (17 artiklan 4 kohta). Direktiivin 14 artiklan vaatimukset on pantu täytäntöön 26 §:ssä. Lain 26 §:n sijasta rahastoyhtiön sivuliikkeestä käsin harjoittamaan toimintaan sovellettaisiin asianomaisessa isäntävaltiossa 14 artiklan nojalla täytäntöönpan্তুja säännöksiä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 1-3 ja 7-9 kohta).

Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa sivuliikettä perustamatta

126 d §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Voimassa olevassa pykälässä säädetään rahastoyhtiön sivuliikettä perustamatta harjoittamasta toiminnasta toisessa valtiossa. Pykälä ehdotetaan muutettavaksi sitten, että se koskisi rahastoyhtiön toiminnan harjoittamista sivuliikettä perustamatta muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa. Pykälä muutettaisiin vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Rahastoyhtiö saisi toimilupansa mukaisessa laajuudessa sivuliikettä perustamatta hallinnoida sijoitusrahastoja ja tarjota 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja sekä markkinoida hallinnoimiensa sijoitusrahastojen osuuksia asianomaisessa rahastoyhtiön isäntävaltiossa. Rahastoyhtiön toiminnan harjoittamisesta muussa kuin ETA-valtiossa säädettäisiin jäljempänä 126 e §:ssä.

Pykälän 1 momentti koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta ilmoittaa hyvissä ajoin etukäteen Finanssivalvonnalle, jos se aikoo aloittaa toiminnan harjoittamisen sivuliikettä perustamatta muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa. Momentissa säädettäisiin tiedoista ja selvityksistä, joita ilmoituksessa on oltava. Momentin 1 kohdan mukaan ilmoituksessa on ilmoitettava ETA-valtio, jonka alueella rahastoyhtiö aikoo toimia. Momentin 2 kohdan mukaan ilmoituksessa on oltava toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toimintaa ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa asianomaisessa ETA-valtiossa, sekä kuvauksen rahastoyhtiön riskien-hallintamenettelyistä ja 18 h §:ssä tarkoitettuja toimenpiteitä ja menettelyjä vastaavista järjestelyistä asianomaisessa ETA-valtiossa.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa kuukauden kuluessa edellä 1 momentissa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta tiedot asiasta asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa asianomaisessa ETA-valtiossa, Finanssivalvonnan on liitettävä ilmoitukseen todistus siitä, että rahastoyhtiöllä on toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot niistä sijoitus-rahastotyypejä koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Ilmoitukseen on liitettävä tiedot sijoittajien suojaksi tarkoitetusta suojajärjestelmästä tai sen puuttumisesta.

Rahastoyhtiö voisi tämän jälkeen aloittaa liiketoiminnan toisessa ETA-valtiossa. Jos rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa asianomaisessa ETA-valtiossa, sijoitusrahaston perustamiseen sovelletaan asianomaisen ETA-valtion säännöksiä sijoitusrahaston perustamisesta.

Pykälän 3 momenttia tarkistettaisiin vastaamaan sijoitusrahastodirektiiviä. Momentin mukaan rahastoyhtiön olisi ilmoitettava kirjallisesti 1 momentissa tarkoitettuja tietoja koskevista muutoksista ennen niiden voimaantuloa Finanssivalvonnalle sekä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Momentissa säädettäisiin lisäksi Finanssivalvonnan ilmoitusvelvollisuudesta ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle, jos rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niistä sijoitusrahastotyypejä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa, on tehty muutoksia. Finanssivalvonnan olisi päivitettävä 3 momentissa tarkoitettuun todistukseen sisältyvät tiedot.

Pykälään ehdotetaan selvytyden vuoksi lisättäväksi uusi 4 momentti. Sen mukaan rahastoyhtiöön, joka harjoittaa toimintaa muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa sivuliikettä perustamatta, sovelletaan 26 §:n säännöksiä eli rahastoyhtiön kotivaltion säännöksiä. Säännös perustuu sijoitusrahastodirektiivin vaatimukseen, jonka mukaan rahastoyhtiön, joka harjoittaa toimintaa palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, on noudatettava kotivaltionsa 14 artiklan mukaisesti laatimia sääntöjä (18 artiklan 3 kohta). Viimeksi mainittu artikla on pantu täytäntöön 26 §:ssä. Ehdotetun momentin mukaan rahastoyhtiöön sovellettaisiin siis kotivaltion sääntöjä poiketen 126 a §:n 7 momentista, jonka mukaan sivuliikkeen välityksellä toimivaan rahastoyhtiöön sovellettaisiin isäntävaltion sääntöjä. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (18 artiklan 3 kohta).

126 e §. Pykälä olisi uusi ja koskisi rahastoyhtiön toiminnan harjoittamista muussa kuin ETA-valtiossa eli kolmannessa maassa. Säännöksellä korvataan voimassa oleva 126 d §:n 1 momentin säännös, jonka mukaan rahastoyhtiön, joka aikoo aloittaa 5 §:ssä tarkoitetun toiminnan harjoittamisen toisen valtion alueella perustamatta sivuliikettä, on ilmoitettava hyvissä ajoin etukäteen Rahoitustarkastukselle, mitä toimintaa sekä missä ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa.

Ehdotettu säännös koskisi 5 §:n 2 momentissa tarkoitetun toiminnan harjoittamista kolmannessa maassa. Toiminnan aloittamisesta olisi ilmoitettava hyvissä ajoin etukäteen Finanssivalvonnalle. Momentissa tarkoitettu toiminta kolmannessa maassa olisi käytännössä mahdollista edellyttäen, ettei siihen ole estettä asianomaisen kolmannen maan lainsäädännön mukaan.

Voimassa olevan säännöksen mukainen mahdollisuus harjoittaa 5 §:ssä tarkoitettua toimintaa on liian laaja, minkä vuoksi ehdotettu säännös koskisi vain 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa. Lain 5 §:n 1 momentissa säädetään sijoitusrahastojen hallinnoimisesta, jota rahastoyhtiö voi harjoittaa vain ETA-valtiossa. Lain 5 §:n 1 momentin säännös kattaa erikoissijoitusrahaston hallinnoimisen. Voimas-

sa olevan säännöksen sanamuodosta riippumatta lakia koskevan hallituksen esityksen (HE 110/2003 vp) perusteluissa ei käsitellä rahastoyhtiön mahdollisuutta perustaa muu kuin sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettu yhteissijoitusyritys kolmanteen maahan. Yhteissijoitusyrityksen perustamisen kolmanteen maahan tulisi tapahtua asianomaisen kolmannen maan lainsäädännön mukaan. Tämän mahdollisuuden arviointi tulee ajankohtaiseksi vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja koskevan direktiivin täytäntöönpanon yhteydessä.

Pykälän 2 momentti koskisi rahastoyhtiön velvollisuutta ilmoittaa Finanssivalvonnalle ja asianomaisen valtion Finanssivalvontaa vastaavalle valvontaviranomaiselle 1 momentissa tarkoitettuja tietoja koskevista muutoksista ennen niiden täytäntöönpanoa. Momentti vastaa voimassa olevaa 126 d §:n 3 momenttia.

Sijoitusrahaston hallinnointi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa

126 f §. Pykälän edelle ehdotetaan säännöksen sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä olisi uusi ja koskisi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa sijoitusrahastoa hallinnoivaan rahastoyhtiöön sovellettavia säännöksiä. Pykälän 1 momentissa todettaisiin, ettei edellä tarkoitetun sijoitusrahaston hallinnoimiseen sovellettaisi tätä lakia siltä osin kuin on kysymys 18 i §:n 1 momentissa tarkoitetuista toiminnoista ja tehtävistä. Näiltä osin rahastoyhtiön on kyseisen sijoitusrahaston hallinnoimisessa noudatettava sijoitusrahaston kotivaltion lakia. Selvyiden vuoksi momentissa todettaisiin, että rahastoyhtiön organisaatioon sovellettaisiin tätä lakia ja sen nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä. Organisaatioon luetaan tehtävien ulkoistamista koskevat järjestelyt, riskienhallintamenettelyt, toiminnan vakautta koskevat säännöt ja niiden valvonta sekä rahastoyhtiön raportointivaatimukset.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta valvoa, että rahastoyhtiö noudattaa 1 momentin nojalla siihen sovellettavia tämän lain säännöksiä. Finanssivalvonta vastaisi rahastoyhtiön järjestelyjen ja organisaation asianmukaisuuden valvonnasta sen varmistamiseksi, että rahastoyhtiö voi noudattaa sen hallinnoimien sijoitusrahastojen perustamista ja toimintaa koskevia velvollisuuksia ja sääntöjä.

Rahastoyhtiö vastaisi niiden järjestelyjen ja organisaatiopäätösten tekemisestä ja toteuttamisesta, jotka ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että sijoitusrahaston perustamista ja toimintaa koskevia sääntöjä sekä rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä asetettuja velvoitteita noudatetaan.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (19 artiklan 1, 2, 6 ja 7 kohta).

Rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa

127 §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä ehdotetaan muutettavaksi vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa Finanssivalvonnalle, jos se aikoo markkinoida Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa. Säännös koskisi myös 2 b luvussa tarkoitettua ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa ja joka aikoo markkinoida kyseisen sijoitusrahaston osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa. Rahastoyhtiön olisi ilmoitettava Finanssivalvonnalle markkinoinnin aloittamisesta. Momentin 1-3 kohdassa säädettäisiin tiedoista ja selvityksistä, jotka ilmoituksessa on oltava. Ilmoituksen tulisi 1 kohdan mukaan sisältää tiedot järjestelyistä, jotka on tehty sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointia sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-valtiossa, ja maininta siitä, että rahasto-osuuksia markkinoi sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö tai ulkomainen ETA-rahastoyhtiö. Momentin 2 kohdan mukaan ilmoitukseen on liitettävä sijoitusrahaston säännöt, rahastoesite ja tarvittaessa viimeisin vuosikertomus ja mahdollinen sen jälkeinen puolivuotiskatsaus, sekä 3 kohdan mukaan sijoitusrahaston avaintietoesite. Momentin 2 ja 3 kohdan asiakirjat olisi esitettävä 131 §:n 2 momentin mukaisina käänöksinä.

Pykälän 2 momentti ehdotetaan muutettavaksi. Siinä säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta tarkastaa 1 momentissa tarkoitettu ilmoitus ja sen liitteenä olevat asiakirjat sekä velvollisuudesta toimittaa ne viimeistään kymmenen työpäivän kuluttua niiden vastaanottamisesta sen vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia aiotaan markkinoida. Finanssivalvonnan on liitettävä asiakirjoihin lisäksi todistus siitä, että sijoitusrahasto täyttää tässä laissa säädetyt vaatimukset.

Pykälän voimassa olevassa 3 momentissa säädetään erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksien markkinoinnista muualla kuin Suomessa. Tästä markkinoinnista ehdotetaan säädettäväksi jäljempänä 127 d §:ssä. Momentti ehdotetaan muutettavaksi siten, että siinä säädetään Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa välittömästi asianomaiselle rahastoyhtiölle tai ulkomaisella ETA-rahastoyhtiölle 2 momentissa tarkoitettujen asiakirjojen toimittamisesta vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Edellä tarkoitettu rahastoyhtiö voisi aloittaa rahasto-osuuksien markkinoinnin sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-valtiossa tästä ilmoituspäivästä alkaen.

Pykälän 4 momentti olisi uusi. Sen mukaan pykälän 1 momentissa tarkoitettu ilmoitus ja 2 momentissa tarkoitettu todistus olisi toimitettava kansainvälisellä rahoituslalla yleisesti käytetyllä kielellä. Tällaisena kielenä käytännössä pidetään englannin kieltä. Finanssivalvonta ja sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltainen viranomainen voivat sopia siitä, että ilmoitus ja todistus on toimitettava kummankin jäsenvaltion virallisella kielellä.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan jäsenvaltioiden on varmistettava, että niiden toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät direktiivin 93 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen asiakirjojen sähköisen siirron ja arkistoinnin. Pykälään ehdotetun uuden 5 momentin mukaan Finanssivalvonnan on siirrettävä ja arkistoitava tässä pykälässä tarkoitettut asiakirjat sähköisesti.

Pykälän 6 momentti olisi uusi ja luonteeltaan informatiivinen. Siinä viitattaisiin komission notifiointiasetukseen, jonka 1-4 artikkelit koskevat sijoitusrahastodirektiivin 93 artiklan 1 ja 3 kohdan täytäntöönpanoa. Asetuksessa säädetään ilmoituskirjeen vakiomallista ja yhteissijoitusyritystä koskevan todistuksen muodosta ja sisällöstä sekä toimivaltaisten viranomaisten välisestä sähköisestä ilmoitusmenettelystä. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (93 artiklan 1-5 kohta).

127 a §. Pykälä olisi uusi. Ehdotetun 1 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi huolehdittava siitä, että 127 §:n 1 momentin 2 ja 3 kohdassa tarkoitettut asiakirjat ja tarvittaessa niiden käännökset sijoitusrahastosta, jonka kotivaltio on Suomi, ovat sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten saatavilla sen internetsivuilla. Säännös koskee myös 127 §:ssä tarkoitettua ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa. Momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön velvollisuudesta pitää kyseiset asiakirjat ja niiden käännökset ajan tasalla. Rahastoyhtiön velvollisuutena olisi ilmoittaa sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille kaikista edellä mainittuihin asiakirjoihin tehdyistä muutoksista. Rahastoyhtiön olisi ilmoitettava, missä nämä asiakirjat ovat saatavilla sähköisessä muodossa.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön velvollisuudesta ilmoittaa kirjallisesti 127 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettuihin markkinointia koskeviin järjestylihin tehtävistä muutoksista ennen niiden toteuttamista sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille.

Pykälän 3 momentin mukaan Finanssivalvonta antaisi komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten mahdollisuudesta saada 127 §:n 2 momentissa tarkoitettut tiedot 1 momentin mukaisesti. Finanssivalvonta antaisi sulautumisdirektiivin 31 ja 32 artiklan täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (93 artiklan 7 ja 8 kohta ja 95 artiklan 1 kohdan b alakohta).

127 b §. Pykälä olisi uusi. Siinä säädettäisiin rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuudesta sijoittajille sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-valtiossa, jossa rahastoyhtiö markkinoi Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia. Pykälän 1 momentin mukaan rahastoyhtiön olisi annettava asianomaisessa ETA-valtiossa oleville sijoittajille kaikki tiedot ja asiakirjat, jotka rahastoyhtiön on 13 luvun säännösten mukaan annettava sijoittajille hallinnoimansa sijoitusrahaston kotivaltiossa. Kotivaltio voi olla Suomi tai muu ETA-valtio. Säännös koskee myös 127 §:ssä tarkoitettua ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin vaatimuksista, joita 1 momentissa tarkoitettujen tietojen ja asiakirjojen antamisessa on noudatettava. Vaatimukset koskevat myös tietoihin ja asiakirjoihin tehtävien muutosten ilmoittamista. Momentin 1 kohdan mukaan tiedot ja asiakirjat on annettava asianomaisen ETA-valtion laeissa, asetuksissa tai hallinnollisissa määräyksissä säädetyllä tavalla, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 13 luvun säännösten soveltamista. Momentin 2 kohdan mukaan sijoitusrahaston avaintietoesite on käännettävä asianomaisen ETA-valtion viralliselle kielelle tai yhdelle sen virallisista kielistä taikka asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymälle kielelle. Momentin 3 kohdan mukaan muut edellä mainitsemattomat tiedot ja asiakirjat on käännettävä rahastoyhtiön valinnan mukaan asianomaisen ETA-valtion viralliselle kielelle tai yhdelle sen virallisista kielistä taikka asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymälle kielelle tai kansainvälisellä rahoituslalla yleisesti käytetylle kielelle.

Ehdotetun 3 momentin mukaan rahastoyhtiö tai ulkomainen ETA-rahastoyhtiö vastaisi 2 momentin 2 ja 3 kohdassa tarkoitettujen käännösten laadinnasta. Käännösten olisi vastattava tarkoin alkuperäisiä tietoja.

Ehdotetun 4 momentin mukaan 1 momentissa tarkoitettujen sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeenlasku- ja lunastushinnat olisi julkistettava tämän lain mukaan määräytyvänä ajankohtana. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan aikaväliin, jolla edellä mainitut hinnat julkistetaan, sovelletaan sijoitusrahaston kotivaltion lakeja, asetuksia ja hallinnollisia määräyksiä.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (94 artikla).

127 c §. Pykälä olisi uusi. Ehdotetulla säännöksellä pantaisiin täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin 108 artiklan 4 kohdan seuraava vaatimus. Jos yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisilla viranomaisilla on selkeät ja todennettavissa olevat perusteet uskoa, että yhteissijoitusyritys, jonka osuuksia markkinoidaan kyseisen jäsenvaltion alueella, rikkoo velvoitteita, jotka johtuvat tämän direktiivin nojalla annetuista säännöksistä, joissa ei anneta yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisille toimivaltaa, niiden on ilmoitettava tällaiset tiedot yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille, joiden on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet.

Pykälässä säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ryhtyä toimenpiteisiin, jos sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltainen viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle, ettei 127 §:ssä tarkoitettu rahastoyhtiö tai ulkomainen ETA-rahastoyhtiö noudata sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnissa velvollisuuksia, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetuista säännöksistä ja joiden noudattamisen valvonta ei kuulu asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille. Finanssivalvonnan olisi ryhdyttävä asianmukaisiin toimenpiteisiin sen varmistamiseksi, että säännösten vastainen toiminta lopetetaan.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (108 artiklan 4 kohta).

Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muualla kuin Suomessa ja sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muussa kuin ETA-valtiossa

127 d §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä olisi uusi. Siinä säädettäisiin voimassa olevaa 127 §:n 3 momenttia vastaavasti siitä, että rahastoyhtiö voi markkinoida hallinnoimansa erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksia muualla kuin Suomessa ja sijoitusrahaston rahasto-osuuksien muussa kuin ETA-valtiossa. Rahastoyhtiö voisi markkinoida erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksia ETA-valtiossa ja kolmannessa maassa. Finanssivalvonta olisi velvollinen antamaan rahastoyhtiölle hakemuksesta viipymättä todistuksen siitä, että hakemuksen kohteena oleva erikoissijoitusrahasto tai sijoitusrahasto on rekisteröity Suomessa ja että se on Finanssivalvonnan valvonnassa.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle niistä yleisistä vaikeuksista, joita rahastoyhtiöllä on hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnissa kolmannessa maassa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (9 artiklan 2 kohta sellaisena kuin se on omnibusdirektiivissä).

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan komissio tutkii tällaiset vaikeudet mahdollisimman nopeasti löytääkseen sopivan ratkaisun. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen avustaa komissiota tämän tehtävän suorittamisessa (9 artiklan 2 kohdan toinen alakohta).

Yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

128 §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Voimassa olevan pykälän mukaan ETA-valtiossa toimiluvan saanut yhteissijoitusyritys, joka kotivaltionsa lainsäädännön perusteella täyttää sijoitusrahastodirektiivin edellytykset, saa markkinoida osuuksiaan Suomessa. Pykälä ehdotetaan muutettavaksi vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia.

Ehdotettu 1 momentti koskisi yhteissijoitusyritystä, joka ei harjoita toimintaa Suomessa sivuliikkeen välityksellä tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella. Momentin mukaan yhteissijoitusyritys saisi markkinoida osuuksiaan Suomessa sen jälkeen, kun sen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut markkinoinnin aloittamisesta Finanssivalvonnalle. Momentissa säädettäisiin tiedoista ja selvityksistä, jotka ilmoituskirjeessä on oltava. Momentin 1 kohdan mukaan ilmoituskirjeessä on oltava tiedot järjestelyistä, jotka on tehty yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoinniseksi Suomessa ja maininta siitä, että yhteissijoitusyrityksen osuuksia markkinoi yhteissijoitusyritystä hoitava rahastoyhtiö. Momentin 2 kohdan mukaan ilmoituskirjeessä on oltava yhteissijoitusyrityksen rahastosäännöt tai perustamisasiakirjat, rahastoesite, tarvittaessa viimeisin vuosikertomus ja mahdollinen sen jälkeinen puolivuotiskatsaus 131 §:n 2 momentin mukaisina käännöksinä ja momentin 3 kohdan mukaan yhteissijoitusyrityksen avaintietoesite 131 §:n 2 momentin mukaisena käännöksenä. Momentin 4 kohdan mukaan ilmoituskirjeessä on oltava yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen todistus siitä, että yhteissijoitusyritys täyttää sijoitusrahastodirektiivissä säädetyt vaatimukset. Finanssivalvonta ei voi vaatia edellä mainittua ilmoitusmenettelyä varten muita tietoja, asiakirjoja tai todistuksia.

Pykälän 2 momentti ehdotetaan muutettavaksi. Ehdotetun momentin mukaan yhteissijoitusyritys saa aloittaa osuuksiensa markkinoinnin Suomessa siitä päivästä alkaen, jona yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut sille 1 momentissa tarkoitettujen asiakirjojen toimittamisesta Finanssivalvonnalle.

Pykälään ehdotetut 3-7 momentit olisivat uusia. Pykälän 3 momentissa säädettäisiin velvollisuudesta toimittaa 1 momentissa tarkoitettut ilmoituskirje ja todistus kansainvälisellä rahoitusallalla yleisesti käytetyllä kielellä, jos Finanssivalvonta ja yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltainen viranomainen eivät sovi niiden toimittamisesta kummankin valtion virallisella kielellä.

Pykälän 4 momentissa säädettäisiin yhteissijoitusyrityksen velvollisuudesta huolehtia, että 1 momentissa tarkoitettut asiakirjat ja tarvittaessa niiden käännökset ovat Finanssivalvonnan saatavilla sähköisessä muodossa. Yhteissijoitusyrityksen on ilmoitettava Finanssivalvonnalle 2 momentissa tarkoitett-

tuihin asiakirjoihin tehdyistä muutoksista ja ilmoitettava, missä ne ovat saatavilla sähköisessä muodossa.

Pykälän 5 momentissa säädettäisiin yhteissijoitusyrityksen velvollisuudesta ilmoittaa 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettuihin markkinoimista koskeviin järjestelyihin tehtävistä muutoksista ennen niiden toteuttamista kirjallisesti Finanssivalvonnalle.

Pykälän 6 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta vastaanottaa ja arkistoida tässä pykälässä tarkoitetut asiakirjat sähköisesti.

Pykälän 7 momentti olisi informatiivinen. Siinä viitattaisiin komission notifiointiasetukseen. Asetuksen 5 artikla koskee sijoitusrahastodirektiivin 93 artiklan 7 kohdan täytäntöönpanoa. Asetuksessa säädetään ilmoitusasiakirjojen vastaanotosta. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (93 artikla).

128 a §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentissa säädettäisiin yhteissijoitusyrityksen velvollisuudesta toteuttaa tämän lain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tarvittavat järjestelyt, joiden avulla suoritetaan maksut osuudenomistajille, lunastetaan osuudet sekä pidetään saatavilla asiakirjat ja tiedot, jotka yhteissijoitusyritys on velvollinen antamaan.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (92 artikla).

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin voimassa olevaa 130 §:n 4 momenttia vastaavasti yhteissijoitusyrityksen velvollisuudesta ilmoittaa Finanssivalvonnalle päätöksestään lopettaa osuuksien markkinoiminen Suomessa. Yhteissijoitusyrityksen on lisäksi julkaistava päätöstä koskeva ilmoitus vähintään yhdessä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Ilmoituksessa on annettava tiedot siitä, miten osuudenomistajille tarkoitetut maksut suoritetaan jatkossa. Lisäksi on ilmoitettava, miten ja missä osuuksien lunastamisvaatimukset esitetään, sekä miten ja missä julkistettavat asiakirjat ja tiedot pidetään saatavilla.

128 b §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta pitää internetsivuillaan saatavilla tietoja laeista, asetuksista ja määräyksistä, jotka eivät kuulu tämän lain soveltamisalaan mutta joilla on erityistä merkitystä 128 a §:ssä tarkoitetuissa järjestelyissä Suomessa. Edellä mainitut tiedot on pidettävä saatavilla selkeällä tavalla ja kansainvälisellä rahoitusallalla yleisesti käytetyllä kielellä. Yleisesti käytettynä kielenä pidettäneen käytännössä englannin kieltä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin valtiovarainministeriölle annettavasta valtuudesta säätää asetuksella sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi 1 momentissa tarkoitettujen tietojen laajuudesta. Asetuksella säädettäisiin sulautumisdirektiivin 30 artiklan täytäntöönpanosta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (91 artiklan 3 kohta ja 95 artiklan 1 kohdan a alakohta).

128 c §. Pykälä olisi uusi. Sen mukaan yhteissijoitusyritys voi käyttää Suomessa toimintaa harjoittaessaan nimessään tai toiminimessään samaa viittausta oikeudelliseen muotoonsa, kuten sijoitusrahasto tai sijoitusyhtiö, jota se käyttää kotivaltiossaan. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (96 artikla).

128 d §. Pykälä olisi uusi. Sen 1 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan ilmoitusvelvollisuudesta yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille, jos Finanssivalvonnalla on perusteltu syy epäillä, että 128 §:ssä tarkoitettu yhteissijoitusyritys rikkoo osuuksien markkinoinnissa Suomessa velvoitteita, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin nojalla annetuista säännöksistä mutta joiden valvonta ei kuulu Finanssivalvonnan toimivaltaan. Finanssivalvonnalla on oltava selkeät ja todennettavissa olevat perusteet katsoa, että yhteissijoitusyritys rikkoo edellä mainittuja velvoitteita. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten tehtävänä on toteuttaa yhteissijoitusyritykseen kohdistuvat asianmukaiset toimenpiteet.

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan sijoitusrahaston vastaanottavan jäsenvaltion viranomaisilla on toimivalta valvoa direktiivin soveltamisalan ulkopuolelle jäävien säännösten sekä 92 ja 94 artiklassa asetettujen vaatimusten noudattamista (97 artiklan 3 kohta). Finanssivalvonta valvoisi edellä mainittujen direktiivin soveltamisalan ulkopuolelle jäävien säännösten ja 128 a §:n ja 131 §:n noudattamista, kun Suomi on yhteissijoitusyrityksen vastaanottava jäsenvaltio. Muilta osin valvonta kuuluisi osuuksia markkinoivan yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin menettelystä tilanteessa jossa yhteissijoitusyritys kotivaltionsa toimivaltaisten viranomaisten toteuttamista toimenpiteistä huolimatta tai jos kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen toimenpiteet osoittautuvat riittämättömiksi taikka, jos toimenpiteitä ei toteuteta kohtuullisessa ajassa, jatkaa toimintaansa tavalla, joka on sijoittajien etujen vastainen. Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voisi toteuttaa sijoittajien suojaamiseksi tarvittavat asianmukaiset toimenpiteet edellyttäen, että se on ensin ilmoittanut niistä yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Finanssivalvonta voisi toteuttaa Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n 6 momentin mukaiset toimenpiteet sekä kieltää yhteissijoitusyritystä jatkamasta osuuksiensa markkinointia Suomessa.

Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:ssä säädetään toimenpiteistä, joita voidaan kohdistaa ulkomaiseen ETA-sivuliikkeeseen ja muuhun ulkomaiseen ETA-valvottavaan. Pykälän 6 momentin mukaan säännöksiä sovelletaan soveltuvien osin ulkomaiseen valvottavaan, joka tarjoaa Suomeen palveluja perustamatta sivuliikettä. Yhteissijoitusyritys, joka markkinoi osuuksia Suomessa 128 §:n ilmoituksen perusteella, ei kuulu Finanssivalvonnasta annetussa laissa tarkoitettuihin ETA-valvottaviin eikä 61 §:n soveltamisalaan. Pykälän 2 momentissa ehdotetaan viitattavaksi Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n 6 momenttiin, jolloin kyseisen 61 §:n säännöksiä sovellettaisiin soveltuvien osin rahasto-osuuksia Suomessa markkinoivaan yhteissijoitusyritykseen. Säännöksen esitöiden mukaan (HE 66/2008 vp) momentissa tarkoitettuun palvelun tarjontaan voitaisiin käytännössä soveltaa lähinnä pykälän 1 ja 2 momenttia. Nämä säännökset koskevat kehotusta korjata säännösten vastainen toiminta määrääjässä ja velvollisuutta ilmoittaa asiasta valvottavan kotivaltion valvontaviranomaiselle.

Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonnan olisi ilmoitettava 2 momentin nojalla toteuttamistaan toimenpiteistä viipymättä komissiolle ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Pykälän 3 momentin mukaan Finanssivalvonta voisi 2 momentissa säädetyn menettelyn sijasta tarvittaessa saattaa asian Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi, joka voi toimia sille asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan nojalla annetun toimivallan mukaisesti.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (108 artiklan 4 ja 5 kohta, sellaisena kuin 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohta ja toinen alakohta ovat omnibusdirektiivissä).

Sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

Luvun 129 §:n edelle ehdotetaan lisättäväksi säännösten sisältöä kuvaava väliotsikko.

130 §. Voimassa oleva pykälä koskee 128 ja 129 §:ssä tarkoitettujen yhteissijoitusyritysten osuuksien markkinoinnin aloittamista Suomessa. Pykälän 1 momentissa säädetään tiedoista ja selvityksistä, jotka 128 §:ssä tarkoitetun yhteissijoitusyrityksen on toimitettava Finanssivalvonnalle ennen osuuksien markkinoinnin aloittamista Suomessa. Voimassa olevan 2 momentin mukaan 1 momentissa tarkoitettu selvitys on toimitettava myös 129 §:n 1 momentissa tarkoitetun hakemuksen yhteydessä, jollei Finanssivalvonta erityisestä syystä myönnä siitä poikkeusta.

Pykälä muutettaisiin koskemaan yksinomaan 129 §:ssä tarkoitettujen yhteissijoitusyritysten osuuksien markkinointia Suomessa. Pykälän johdantokappaleessa oleva säännösviittaus muutettaisiin koskemaan lain 129 §:ää ja viittaus Rahoitustarkastukseen muutettaisiin koskemaan Finanssivalvontaa.

Pykälän 1 momentin 1-3 kohdat ehdotetaan muutettavaksi. Ehdotetun 1 momentin 1 kohdan mukaan yhteissijoitusyrityksen olisi esitettävä selvitys siitä, että se täyttää 129 §:n 1 momentissa säädetyt vaatimukset. Momentin 2 kohdassa mainittu yhtiöjärjestys korvattaisiin perustamisasiakirjoilla. Yhteissijoitusyrityksen olisi esitettävä Finanssivalvonnalle sääntönsä tai perustamisasiakirjansa. Viimeksi mainittu vaatimus koskee sijoitusyhtiön muodossa toimivaa yhteissijoitusyritystä. Momentin 3 kohta muutettaisiin siten, että siitä poistettaisiin vaatimus yksinkertaistetun rahastoesitteen toimittamisesta.

Pykälän 2 momentti tarkistettaisiin koskemaan yksinomaan 129 §:n 1 momentissa tarkoitetun hakemuksen yhteydessä toimitettavaa selvitystä. Sanamuodosta poistettaisiin nykyinen myös -sana tarpeettomana. Momentissa olevat viittaukset Rahoitustarkastukseen muutettaisiin koskemaan Finanssivalvontaa.

Pykälän 4 momentti ehdotetaan muutettavaksi. Momentin mukaan 129 §:ssä tarkoitetun yhteissijoitusyritykseen sovellettaisiin mitä 128 a §:ssä säädetään. Lain 129 §:ssä tarkoitetun yhteissijoitusyrityksen olisi toteutettava 128 a §:n 1 momentissa säädetyt järjestelyt sekä noudatettava 128 a §:n 2 momentissa säädettyjä vaatimuksia, jos se aikoo lopettaa osuuksiensa markkinoinnin Suomessa.

Tietojen saatavilla pito

131 §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Pykälä ehdotetaan muutettavaksi. Voimassa olevan pykälän 1 momentti koskee Suomessa osuuksia markkinoivan yhteissijoitusyrityksen velvollisuutta pitää tietoja ja asiakirjoja sijoittajien saatavilla Suomessa noudattaen yhteissijoitusyrityksen kotivaltion lainsäädännön mukaisia menettelyjä. Momentti ehdotetaan muutettavaksi siten, että yhteissijoitusyrityksen on annettava sijoittajille Suomessa kaikki tiedot ja asiakirjat, jotka sen on annettava sijoittajille sen hoitaman yhteissijoitusyrityksen kotivaltiossa sijoitusrahastodirektiivin IX luvun mukaan. Tiedot ja asiakirjat on annettava tässä laissa tai sen nojalla annetuissa säännöksissä tai määräyksissä säädetyllä tavalla. Momentissa lueteltaisiin asiakirjat ja tiedot, joista säädetään edellä mainitussa direktiivin luvussa ja jotka yhteissijoitusyrityksen olisi ainakin annettava sijoittajille. Näitä olisivat momentin 1 kohdan mukaan yhteissijoitusyrityksen säännöt tai sijoitusyhtiömuotoisen yhteissijoitusyrityksen perustamisasiakirjat, 2 kohdan mukaan rahastoesite, 3 kohdan mukaan avaintietoesite, 4 kohdan mukaan vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä 5 kohdan mukaan sijoitusrahastodirektiivin 76 artiklassa tarkoitettu osuuden liikkeeseenlasku- tai lunastushinta. Liikkeeseenlasku- tai lunastushinnan julkistamisen ajankohta määräytyisi yhteissijoitusyrityksen kotivaltion lain mukaan.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin 1 momentissa tarkoitettujen asiakirjojen ja tietojen julkistamiskielestä. Avaintietoesite ja siihen tehdyt muutokset olisi julkistettava suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä muulla kielellä. Edellä 1 momentissa tarkoitetut muut asiakirjat ja tiedot ja niihin tehdyt muutokset olisi julkistettava yhteissijoitusyrityksen valinnan mukaan suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä taikka kansainvälisellä rahoitusallalla yleisesti käytetyllä kielellä. Yhteissijoitusyritys vastaisi käännösten laadinnasta. Niiden tulee vastata tarkoin alkuperäisten tietojen sisältöä.

Pykälän 3 momentti olisi uusi. Sen mukaan pykälän säännöksiä sovellettaisiin soveltuvin osin 129 §:ssä tarkoitettuun yhteissijoitusyritykseen. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (94 artikla).

132 §. Pykälä muutettaisiin koskemaan 129 §:ssä tarkoitettua yhteissijoitusyritystä. Edellä 128 §:ssä tarkoitetun yhteissijoitusyrityksen nimen tai toiminimen käytöstä säädetään 128 c §:ssä. Pykälässä oleva viittaus Rahoitustarkastukseen muutettaisiin koskemaan Finanssivalvontaa.

Lakiin ehdotetaan lisättäväksi uusi 20 a luku, joka sisältäisi ulkomaisia rahastoyhtiöitä ja valvontayhteistyötä koskevat erityissäännökset.

132 a §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toiminnan harjoittamisesta Suomessa sivuliikkeen välityksellä. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiön, joka harjoittaa toimintaa sivuliikkeen välityksellä vastaanottavan jäsenvaltion alueella, on noudatettava rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion 14 artiklan mukaisesti laatimia sääntöjä (17 artiklan 4 kohta). Direktiivin 14 artiklan vaatimukset on pantu täytäntöön lain 5 b ja 26 §:ssä. Ehdotetun pykälän mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on noudatettava 5 b §:n vaatimuksia liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavista voimavaroista ja menettelytavoista ja 26 §:n vaatimuksia sijoitusrahastotoiminnan harjoittamisesta.

Pykälän 2 momentin mukaan Finanssivalvonta vastaa 1 momentissa säädettyjen velvollisuuksien noudattamisen valvonnasta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (17 artiklan 4 ja 5 kohta).

DIR 18(3) 126d.4 §:ssä

132 b §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön 5 §:n 2 momentissa tarkoitetun toiminnan harjoittamisesta sivuliikkeen välityksellä. Ehdotus vastaa asiallisesti ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 1 §:n 3 momentin ensimmäistä virkettä, jonka mukaan Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saanutta ulkomaista rahastoyhtiötä koskee, mitä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen oikeudesta tarjota sijoituspalvelua Suomessa annetun lain (580/1996) 4 c §:n 1 momentissa säädetään. Ehdotus vastaa voimassa olevaa sääntelyä siten, ettei ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön kuitenkaan sovellettaisi arvopaperimarkkinalain kansallisia 5 luvun 5, 5 a ja 7 §:n vaatimuksia julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden omistuksen julkisuudesta ja sisäpiirirekisterin pitämisestä.

132 c §. Pykälässä säädettäisiin kolmannen maan rahastoyhtiön 5 §:n 2 momentissa tarkoitetun toiminnan harjoittamisesta. Tällaiseen rahastoyhtiöön sovellettaisiin lisäksi, mitä sijoituspalvelun tarjoamisesta liiketoimintana ja arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetun arvopaperinvälittäjän velvollisuuksista laissa säädetään. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 1 §:n 3 momentin toista virkettä ja on yhdenmukainen ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen oikeudesta tarjota sijoituspalvelua Suomessa annetun lain 7 §:n 2 momentin kanssa.

132 d §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliikkeen jäsenyydestä sijoittajien korvausrahastossa. Pykälän mukaan 132 b ja 132 c §:ssä tarkoitetun ulkomaisen rahastoyhtiön Suomessa olevan sivuliikkeen jäsenyyteen sijoittajien korvausrahastossa olisi sovellettava soveltuvin osin samoja säännöksiä kuin ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen sivuliikkeen jäsenyyteen sovelletaan ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen oikeudesta tarjota sijoituspalvelua Suomessa annetun lain mukaan. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 1 §:n 4 momenttia.

132 e §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen ilmoittamisesta kaupparekisteriin. Ehdotettu pykälä vastaisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 13 §:ää. Pykälän 1 momentin mukaan sivuliikkeestä olisi tehtävä ilmoitus kaupparekisteriin niin kuin siitä kaupparekisterilaissa (129/1979) säädetään. Ulkomaisen elinkeinonharjoittajan sivuliikkeen perustamisilmoituksesta säädetään kaupparekisterilain 13 a §:ssä ja kaupparekisteriasetuksen (208/1979) 18 §:ssä. Säännöstä sovelletaan sivuliikkeeseen sen vuoksi, että kaupparekisteristä voidaan saada tiedot muun muassa sivuliikkeen vastuunalaisesta hoitajasta sekä toiminimen kirjoittamiseen oikeutetuista henkilöistä.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön oikeudesta käyttää Suomessa samaa toiminimeä, jolla se on rekisteröity kotivaltiossaan.

Pykälän 3 momentin mukaan patentti- ja rekisterihallitus voisi vaatia, että toiminimeen tehdään erottava lisäys, jos se ei selvästi erotu parempaa etuoikeutta nauttivista nimistä tai jos on tarjolla vaara, että

se on sekoitettavissa sellaiseen toiminimeen tai tavaramerkkiin, johon jollain toisella on aikaisempi yksinoikeus Suomessa. Säännös voi olla tarpeen erityisesti siltä osin kun Suomessa toimii samaan rahoituspalvelukonserniin kuuluvia, mutta eri maihin rekisteröityjä rahastoyhtiöitä, joiden toiminimet usein muistuttavat läheisesti toisiaan. Patentti- ja rekisterihallitus voisi tutkia toiminimiasian 1 momentin mukaisen ilmoituksen tekemisen yhteydessä. Vaatimus selventävästä lisäyksestä tulee ratkaista yksittäistapauksittain. Ehdotus vastaa soveltuvin osin luottolaitostoiminnasta annetun lain 166 r §:ää.

132 f §. Pykälässä säädettäisiin sivuliikkeen johdosta. Ulkomaisella rahastoyhtiöllä on oltava Suomessa vastuuhenkilö täällä harjoitettavaa toimintaa varten, koska yhtiön varsinainen johto on ulkomailla.

Pykälän 1 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön edustajana Suomessa toimisi sivuliikkeen johtaja, jonka asianomainen rahastoyhtiö on valtuuttanut toimimaan puolestaan. Sivuliikkeen johtaja vastaa sivuliikkeen toiminnasta, johtaa sen liiketoimintaa ja edustaa ulkomaista rahastoyhtiötä sivuliikkeen toimintaa koskeissa oikeussuhteissa.

Pykälän 2 momentissa edellytettäisiin, että sivuliikkeen johtaja on täysivaltainen luonnollinen henkilö. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 12 §:ää.

Pykälän 3 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen johtajaan sovellettaisiin 5 e §:ssä säädettyjä johdon sopivuus- ja luotettavuusvaatimuksia. Sijoitusrahastodirektiivin mukaan rahastoyhtiöön, joka harjoittaa toimintaa sivuliikkeen välityksellä vastaanottavan jäsenvaltion alueella, on noudatettava rahastoyhtiön vastaanottavan jäsenvaltion 14 artiklan mukaisesti laatimia sääntöjä (17 artiklan 4 kohta). Viimeksi mainitun artiklan mukaisiin käytäntöihin kuuluvat muun muassa periaatteet, joilla varmistetaan, että rahastoyhtiö omaa liiketoimintansa asianmukaiseen harjoittamiseen tarvittavat voimavarat ja menettelytavat. Artiklan vaatimus on pantu täytäntöön lain 5 b §:ssä. Sijoitusrahastolain 5 e §:ssä johdolle asetetut sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset ovat osa rahastoyhtiöltä vaadittavaa luotettavaa hallintoa. Tämän perusteella ETA-rahastoyhtiön sivuliikkeen johtajaan sovellettaisiin 5 e §:n vaatimuksia. Momentin mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen johtajaan sovellettaisiin samoja sopivuus ja luotettavuusvaatimuksia kuin rahastoyhtiön johtoon.

132 g §. Ehdotetun pykälän mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeelle asetettaisiin yleinen velvollisuus suojautua toimintaansa nähden riittävillä riskienhallintajärjestelmillä. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 15 §:n 2 momenttia.

132 h §. Pykälässä säädettäisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikkeen varautumisesta poikkeusoloihin. Pykälän 1 momentin mukaan varautumiseen ja siitä aiheutuvien kustannusten korvaamiseen sovellettaisiin lain 4 a §:n säännöksiä. Viimeksi mainittua pykälää koskevien esitöiden mukaan (HE 200/2002 vp) pykälässä asetetaan varautumisvelvollisuus sijoitusrahastotoimintaa harjoittavalle rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiöllä on hallinnassaan rahasto-osuusrekisteriin sisältyvät tiedot. Esitöiden mukaan rahasto-osuuksien omistajien ja oikeudenhaltijoiden oikeussuojan turvaamiseksi on välttämätöntä, että nämä tiedot säilyvät kaikissa olosuhteissa. Tämän tavoitteen varmistamiseksi on tarpeen ulottaa varautumisvelvollisuus koskemaan myös sellaista ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä, joka hallinnoi sivuliikkeen välityksellä sijoitusrahastoa Suomessa.

Ehdotetun 2 momentin mukaan 1 momentissa säädetty velvoite ei koske ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikettä siltä osin kuin sivuliike on rahastoyhtiön kotivaltion lainsäädännön nojalla varmistanut tehtäviensä hoitamisen poikkeusoloissa 1 momenttia vastaavalla tavalla ja esittänyt siitä Finanssivalvonnalle riittävän selvityksen.

Pykälän säännökset vastaavat luottolaitostoiminnasta annetun lain 166 n §:ää, jossa säädetään ulkomaisen luottolaitoksen sivuliikkeen varautumisesta poikkeusoloihin.

132 i §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin niistä lain säännöksistä, joita soveltuvin osin sovellettaisiin ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toimihenkilön vaitiolovelvollisuuteen, tietojenanto-oikeuteen ja salassapitovelvollisuuden rikkomiseen sekä asiakkaiden tuntemiseen. Ehdotus vastaa ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 16 §:n 1 momenttia siten, että sovellettaviin säännöksiin ehdotetaan lisättäväksi lain 144 §. Tämän mukaan rahastoyhtiön on tunnettava asiakkaansa ja lisäksi tarvittaessa asiakkaan todellinen edunsaaja ja henkilö, joka toimii asiakkaan lukuun. Ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain esitöiden mukaan (HE 110/2003 vp) lain 16 §:n säännös on tarpeen sen vuoksi, että kaikkia Suomessa toimivia rahastoyhtiöitä tulee koskea samanlainen vaitiolovelvollisuus poikkeuksineen täällä tapahtuvassa toiminnassa. Säännös ei koskisi enää edustustoja, joita Suomessa ei enää ole.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin sivuliikkeen oikeudesta 1 momentin säännöksen estämättä antaa edustamansa rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle tai valvonnasta vastaavalle yhteisölle sekä edustamansa rahastoyhtiön tilintarkastajalle ne tiedot, jotka on säädetty tai asianmukaisesti järjestyksessä määrätty ilmoitettaviksi. Ehdotus vastaa asiallisesti ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 16 §:n 2 momenttia.

Ehdotetun 3 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston tilintarkastajan tietojenanto-oikeuteen sovellettaisiin, mitä Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:ssä säädetään. Viimeksi mainittu pykälä koskee toimilupavalvottavan tilintarkastajan ilmoitusvelvollisuutta muun muassa rahastoyhtiön tilintarkastajan ilmoitusvelvollisuutta. Kyseinen pykälä vastaa sijoitusrahastodirektiivin 106 artiklan 1 kohdan vaatimuksia.

Viimeksi mainitun artiklan johdantokappaleen mukaan direktiivin 2006/43/EY mukaisen luvan saanut henkilö, joka suorittaa yhteissijoitusyrityksessä tai sen liiketoimintaan myötävaikuttavassa yrityksessä direktiivin 78/660/ETY 51 artiklassa, direktiivin 83/349/ETY 37 artiklassa tai tämän direktiivin 73 artiklassa tarkoitettua lakisääteistä tilintarkastusta tai muuta lakisääteistä tehtävää, on velvollinen viipymättä ilmoittamaan toimivaltaisille viranomaisille tuota yritystä koskevista seikoista tai päätöksistä, jotka hän on saanut tietoonsa tehtävänsä suorittaessaan ja joilla voi olla kohdan a-c alakohdassa mainittuja vaikutuksia.

Ehdotetun 3 momentin mukaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman tilintarkastajan olisi viipymättä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sijoitusrahastoa koskevasta seikasta tai päätöksestä, joka kuuluu Finanssivalvonnan valvonta-alaan ja jonka tilintarkastaja on saanut tietoonsa tehtävänsä suorittaessaan ja jolla voi olla Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:n 1 momentissa tarkoitettu vaikutus.

Ehostus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (106 artiklan 1 kohta).

132 j §. Ehdotetun pykälän tarkoituksena on täsmentää ja selventää tiedoksiannon toimittamista koskevia yleisen lain säännöksiä.

Pykälän 1 momentin mukaan haaste tai muu tiedoksianto katsotaan toimitetuksi ulkomaiselle ETA-rahastoyhtiölle ja kolmannen maan rahastoyhtiölle, kun se on annettu tiedoksi henkilölle, jolla on oikeus yksin tai yhdessä toisen kanssa edustaa rahastoyhtiötä. Vastaavaa säännöstä ei sisälly ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annettuun lakiin.

Pykälän 2 momentissa ehdotetaan säädettäväksi osakeyhtiölain (624/2006) 24 luvun 5 §:n 2 momenttia vastaavalla tavalla tiedoksiannon toimittamisesta tilanteessa, jossa toiminimen kirjoittajia ei ole merkitty kaupparekisteriin. Tällöin tiedoksianto voitaisiin toimittaa luovuttamalla asiakirjat jollekulle rahastoyhtiön palveluksessa olevalle tai, jos tällaista henkilöä ei tavata, rahastoyhtiön sivuliikkeen sijaintipaikan poliisiviranomaiselle noudattaen lisäksi, mitä oikeudenkäymiskaaren 11 luvun 7 §:n 2–4 momentissa säädetään.

Ehdotus vastaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 166 t §:ää.

132 k §. Pykälässä säädettäisiin sivuliikkeen johtajan vahingonkorvausvelvollisuudesta. Pykälän 1 momentti vastaisi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain 12 §:n 3 momenttia. Viimeksi mainitun säännöksen esitöiden (HE 110/2003 vp) mukaan sivuliikkeen johtajan vastuu asiakkaille ja muille ulkopuolisille aiheutuvista vahingoista on aiheellista säätää samansisältöiseksi kuin suomalaisten rahastoyhtiöiden johtoon kuuluvien vastuu sijoitusrahastolain 135 §:n mukaan. Sivuliikkeen johtajan vastuusta edustamalleen rahastoyhtiölle ei ole tarpeen säätää tässä laissa. Sivuliikkeen muiden toimihenkilöiden sekä edustuston toimihenkilöiden vastuu jää työsopimuslain (55/2001) ja vahingonkorvauslain (412/1974) varaan kuten suomalaisissa rahastoyhtiöissäkin.

Korvausvastuuta koskevat säännökset on tarpeen säilyttää laissa, koska sivuliikkeen johtaja vastaa sivuliikkeen toiminnasta Suomessa ja edustaa ulkomaista rahastoyhtiötä sivuliikkeen toiminnasta johtuvissa oikeussuhteissa.

Pykälän 2 momentissa ehdotetaan säädettäväksi, että vahingonkorvauksen sovittelusta sekä korvausvastuun jakaantumisesta kahden tai useamman korvausvelvollisen kesken olisi voimassa, mitä vahingonkorvauslain 2 ja 6 luvussa säädetään.

Ehdotus vastaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 166 u §:ää.

Valvontayhteistyötä koskevat erityissäännökset

132 l §. Pykälän edelle ehdotetaan säännösten sisältöä kuvaavaa väliotsikkoa. Ehdotettu pykälä koskisi tilannetta, jossa sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi ja sitä hallinnoivan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi. Kyseisen rahastoyhtiön toimiluvan peruuttaminen edellyttäisi Finanssivalvonnan kuulemista ennen luvan peruuttamista. Tässä tilanteessa Finanssivalvonnan olisi toteuttava asianmukaiset toimenpiteet sijoittajien etujen suojaamiseksi. Finanssivalvonta voisi tarvittaessa estää kyseistä rahastoyhtiötä aloittamasta uusia liiketoimia Suomessa. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (21 artiklan 8 kohta).

132 m §. Pykälässä säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta ilmoittaa toisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle, jos sillä on perusteltu syy epäillä, että sen valvonnan piiriin kuulumaton toimija harjoittaa tai on harjoittanut sijoitusrahastodirektiivin säännösten vastaista toimintaa asianomaisen toisen ETA-valtion alueella. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (101 artiklan 3 kohta).

132 n §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin toisen ETA-valtion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä Suomessa tapahtuvasta valvontatoimen tai paikalla tehtävän tarkastuksen tai tutkinnan suorittamisesta. Näihin toimenpiteisiin sovellettaisiin Finanssivalvonnan lain 60 §:n 1-3 momentin säännöksiä. Viimeksi mainitussa pykälässä säädetään ulkomaisen ETA-sivuliikkeen kotivaltion valvontaviranomaisen oikeudesta itse tai edustajansa välityksellä tarkastaa ulkomaisen ETA-sivuliikkeen toimintaa Suomessa ja Finanssivalvonnan oikeudesta osallistua tarkastukseen sekä Finanssivalvonnan oikeudesta tarkastaa ulkomaisen ETA-sivuliikkeen kotivaltion valvontaviranomaisen pyynnöstä asianomaisen ETA-sivuliikkeen toimintaa Suomessa. Mainitussa pykälässä säädetään Finanssivalvonnan oikeudesta saada muualla laissa säädettyjen tehtävien hoitamiseksi tarpeelliset tiedot ulkomaiselta ETA-sivuliikkeeltä, oikeudesta suorittaa siinä tarkastuksia ja käyttää siinä ulkopuolista asiantuntijaa sekä oikeudesta asettaa uhkasakko tietojensaanti- ja tarkastusoikeuden tehostamiseksi.

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan oikeudesta kieltäytyä yhteistyöstä paikalla tehtävän tarkastuksen tai tutkinnan yhteydessä. Yhteistyöstä kieltäytymiseen sovelletaan, mitä Finanssivalvonnan lain 53 §:ssä säädetään.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (101 artiklan 4-7 kohta).

Pykälän 3 momentti olisi informatiivinen ja siinä viitattaisiin komission notifiointiasetukseen. Asetuksen 6-11 artikla koskevat toimivaltaisten viranomaisten valvontayhteistyötä ja menettelyä paikalla tehtävissä tarkastuksissa ja tutkinnoissa. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

132 o §. Pykälässä säädettäisiin valvontayhteistyötä koskevista tilanteista, jotka Finanssivalvonta voi saattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi. Finanssivalvonnasta annetussa laissa säädetään Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimia yhteistyössä ulkomaisten ETA-valvontaviranomaisten kanssa ja velvollisuudesta toimittaa niille tietoja. Ehdotetun pykälän mukaan Finanssivalvonta voisi saattaa asian Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi, jos sen toisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle osoittama pyyntö, joka koskee tietojen vaihtoa tai toisessa ETA-valtiossa suoritettavaa paikalla tehtävää tarkastusta tai tutkintaa taikka sen omien virkamiesten osallistumista toisessa ETA-valtiossa suoritettavaan tarkastukseen tai tutkintaan asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen virkamiesten mukana, on hylätty tai pyyntöön ei ole vastattu kohtuullisessa ajassa.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (101 artiklan 8 kohta sellaisena kuin se on omnibusdirektiivissä).

Sijoitusrahastodirektiivin mukaan Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 258 artiklan soveltamista rajoittamatta arvopaperimarkkinaviranomainen voi näissä tapauksissa toimia sille asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan nojalla annetun toimivallan mukaisesti, mikä ei kuitenkaan rajoita 101 artiklan 6 kohdassa säädettyä mahdollisuutta kieltäytyä pyydetystä tietojen toimittamisesta tai tarkastukseen osallistumisesta ja arvopaperimarkkinaviranomaisen mahdollisuutta toimia tällaisissa tapauksissa mainitun asetuksen 17 artiklan mukaisesti (101 artiklan 8 kohdan toinen alakohta).

132 p §. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta tehdä yhteistyötä rahastoyhtiön isäntävaltion toimivaltaisen viranomaisen kanssa sen varmistamiseksi, että viimeksi mainittu viranomainen kerää rahastoyhtiöltä tiedot, joita tarvitaan sen valvomiseksi, että rahastoyhtiö noudattaa siihen isäntävaltiossa sovellettavia säännöksiä. Tarvittavat tiedot voivat liittyä sijoitusrahaston hallinnoimiseen toisessa ETA-valtiossa, joka valvonta kuuluu asianomaiselle isäntävaltiolle. Ehdotettu säännös olisi tarkentava suhteessa Finanssivalvonnasta annetun lain 50 §:ään, jossa säädetään Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimia yhteistyössä ulkomaisen ETA-valvontaviranomaisen kanssa. Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa valvonnan kannalta olennaisia tietoja ulkomaisille ETA-valvontaviranomaisille säädetään viimeksi mainitun lain 52 §:ssä

Pykälän 2 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta viipymättä ilmoittaa rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille rahastoyhtiössä havaituista ongelmista, jotka saattavat vaikuttaa olennaisesti rahastoyhtiön kykyyn hoitaa sijoitusrahastoon liittyviä tehtäviään asianmukaisesti. Finanssivalvonnan olisi viipymättä ilmoitettava myös tapauksista, joissa rahastoyhtiö on rikkonut liiketoiminnan harjoittamista koskevia vaatimuksia. Viimeksi mainituilla tarkoitetaan niitä tämän lain tai sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisia vaatimuksia, joilla on pantu täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin III luvussa säädetty vaatimukset.

Pykälän 3 momentissa säädettäisiin Finanssivalvonnan velvollisuudesta viipymättä ilmoittaa ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille kyseisen rahastoyhtiön Suomessa hallinnoimassa sijoitusrahastossa havaituista ongelmista, jotka saattavat vaikuttaa olennaisesti rahastoyhtiön kykyyn hoitaa tehtäviään asianmukaisesti tai noudattaa tämän lain tai sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisia vaatimuksia, jotka kuuluvat Finanssivalvonnan valvontavastuulle.

Pykälän 4 momentti olisi informatiivinen ja siinä viitattaisiin komission notifiointiasetukseen. Asetuksen 12-13 artikla koskevat toimivaltaisten viranomaisten tietojenvaihtoa. Asetuksen säännökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta.

Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiiviä (109 artiklan 1 kohdan toinen alakohta sekä 3 ja 4 kohta).

21 luku. Salassapito- ja vahingonkorvausvelvollisuus sekä sijoittajan tunnistaminen

137 a §. Pykälän mukaan vahinko, joka johtuu yksinomaan sijoittajalle annettavassa avaintietoesitteessä tai sen käännöksessä annetuista tiedoista, on korvattava vain, jos tiedot ovat harhaanjohtavia, epä-

tarkkoja tai ristiriitaisia rahastoesitteen asianomaisten osien kanssa. Avaintietoesitteessä on oltava tätä koskeva selvä varoitus. Pykälän tarkoituksena on rahastoyhtiön vastuun rajaaminen, sillä käytännössä on havaittu, että esimerkiksi kuluttajan asemassa olevat piensijoittajat harvoin lukevat rahastoesitettä tai osavuosikatsausta. Keskeistä on, että avaintietoesite edellytetään annettavaksi sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista kyseisiin rahasto-osuuksiin. Pykälällä pantaisiin täytäntöön sijoitusrahastodirektiivin 79 artiklan 2 kohdassa säädetty vaatimus, jonka mukaan kukaan ei saa joutua siviilioikeudelliseen vastuuseen edellä mainituin edellytyksin pelkästään avaintietoesitteen perusteella, sen käänös mukaan luettuna.

22 luku Rangaistussäännökset

146 §. Pykälän 4 kohdassa oleva viittaus yksinkertaistettuun rahastoesitteeseen muutettaisiin viittaukseksi avaintietoesitteeseen.

149 §. Ehdotettu pykälä lisättäisiin lakiin siitä lailla 889/2008 kumotun 149 §:n tilalle. Pykälän 1 momentissa säädettäisiin rangaistavaksi 16 §:ssä tarkoitetun rahastoyhtiön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevan ilmoitusvelvollisuuden rikkominen ja osakkeiden hankkiminen Finanssivalvonnan Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a §:n nojalla antaman kiellon vastaisesti. Pykälä vastaisi sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 85 §:ää ja luottolaitostoiminnasta annetun lain 170 §:ää. Pykälän 2 momentissa säädettäisiin 1 momenttia vastaavasti säilytysyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevien säännösten rikkomisen rangaistavuudesta.

Voimaantulo

Voimaantulosäännös. Pykälässä säädettäisiin lain voimaantulosta. Säännöksen 2 momentin mukaan ennen lain voimaantuloa voidaan ryhtyä lain täytäntöönpanon edellyttämiin toimenpiteisiin.

Säännöksen 3 momentin mukaan 93 §:ää sovellettaisiin lain voimaantulon jälkeen julkistettaviin avaintietoesitteisiin. Rahastoyhtiön olisi korvattava yksinkertaistettu rahastoesite avaintietoesitteellä viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Lain 16 §:ssä tarkoitettuun ilmoitukseen, joka on tehty ennen tämän lain voimaantuloa, sovelletaan tämän lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

Voimaantulohetkellä vireillä olevat toimilupahakemukset, sääntöjen vahvistamista koskevat hakemukset tai muuta lupaa koskevat hakemukset on täydennettävä vastaamaan tämän lain vaatimuksia.

1.2 Laki ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain kumoamisesta

1 §. Pykälässä säädettäisiin kumottavaksi ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annettu laki. Vastaavat säännökset ehdotetaan siirrettäväksi täydennettyinä sijoitusrahastolakiin.

2 §. Pykälän mukaan kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliike, jolla lain voimaan tullessa on voimassa oleva toimilupa, saisi lain kumoamisen jälkeen jatkaa toimintaansa ilman, että sen tarvitsee hakea uutta toimilupaa.

3 §. Pykälän mukaan muualla laissa olevat viittaukset tällä lailla kumottavaan lakiin katsottaisiin viittauksiksi niiden sijaan tulleisiin vastaaviin sijoitusrahastolain säännöksiin.

4 §. Pykälä sisältäisi lain voimaantulosäännöksen.

1.3 Laki arvopaperimarkkinalain 4 luvun 4 §:n muuttamisesta

4 §. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 7 momentti, jonka mukaan arvopaperinvälittäjän, joka myy sijoitusrahastolaissa tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksia tai antaa tällaisiin sijoituksiin liittyvää neuvontaa, olisi annettava sijoitusrahastolain 93 §:ssä tarkoitettu avaintietoesite asiakkaalleen. Asiakkaalla tarkoitetaan ammattimaista ja ei-ammattimaista asiakasta. Ehdotus vastaa sijoitusrahastodirektiivin 80 artiklan 2 kohtaa.

1.4 Laki Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

32 a §.

Pykälän 1 momentin johdantokappaleeseen ehdotetaan lisättäväksi viittaus sijoitusrahastolain 16 §:ään. Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonta voisi saatuaan sijoitusrahastolain 16 §:ssä tarkoitettua ilmoituksen kieltää mainitussa lainkohdassa tarkoitettua omistussuuden hankinnan rahastoyhtiössä tai säilytysyhteisössä, jos osuuden omistus vaarantaisi kohdeyrityksen terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisen toiminnan ja edellyttäen, että vähintään yksi momentin 1—4 kohdan mukaisista erityisistä edellytyksistä täyttyy.

Pykälän 2 momentti muutettaisiin koskemaan myös rahastoyhtiötä ja säilytysyhteisöä. Ehdotuksen mukaan Finanssivalvonta voisi kieltää 1 momentissa tarkoitettua hankinnan myös, jos se ei ole saanut 32 b §:n mukaisessa määräajassa mainitun pykälän 2 momentissa tarkoitettuja tietoja taikka sijoitusrahastolain 16 §:n 6 momentissa tarkoitettuja selvityksiä.

32 c §. Pykälässä säädetään osakkeisiin ja osuuksiin perustuvien oikeuksien rajoittamisesta. Edellä 32 a §:ään ehdotetuista muutoksista johtuen pykälän 1 momentin 1 kohtaa ehdotetaan muutettavaksi siten, että Finanssivalvonta voisi kieltää osakkeiden tai osuuksien omistajalta oikeuden äänivallan käyttöön rahastoyhtiössä ja säilytysyhteisössä enintään yhden vuoden ajaksi kerrallaan, jos osakkeiden tai osuuksien hankinnasta ei ole tehty sijoitusrahastolain 16 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta.

Pykälän 1 momentin 1 kohdassa olevat seuraavat säännösviittaukset ehdotetaan korjattavaksi. Viittaus luottolaitostoiminnasta annetun lain 41 §:ään korjattaisiin viittaukseksi mainitun lain 42 §:ään ja viittaus sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 42 §:ään korjattaisiin viittaukseksi mainitun lain 41 §:ään.

39 §. Pykälän 1 momentin 2 kohtaan sisältyvä Finanssivalvonnalle säädetty oikeus määrätä rikemaksu sijoitusrahastolain 99 tai 100 §:ssä säädetyn ilmoitusvelvollisuuden laiminlyömisestä tai rikkomisesta ehdotetaan tarpeettomana poistettavaksi, koska mainittujen säännösten mukainen ilmoitusvelvollisuus ehdotetaan kumottavaksi. Kumottavat säännökset koskevat ilmoitusvelvollisuutta sijoitusrahaston rahasto-osuuksien omistamisesta ja ilmoitusvelvollisista pidettävää rekisteriä.

Momentin 2 ja 3 kohtaan tehtäisiin teknisluonteiset tarkistukset, jotka johtuvat momenttiin ehdotetusta uudesta 5 kohdasta. Ehdotetun 5 kohdan mukaan Finanssivalvonta voisi määrätä rikemaksun sille, joka laiminlyö sijoitusrahastolain 93 a §:n 2 momentissa säädetyn velvollisuuden avaintietoesitteen kirjoittamisesta muiden kuin ammattimaisten sijoittajien kannalta ymmärrettävällä tavalla.

Ehdotettu 1 momentin 5 kohdan säännös vastaa sijoitusrahastodirektiivin 99 artiklan 2 kohtaa, jonka mukaan jäsenvaltioiden on säädettävä tehokkaista, oikeasuhteisista ja varoittavista toimenpiteistä ja seuraamuksista, jotka koskevat velvollisuutta esittää sijoittajalle annettava avaintiedot yksityissijoittajan kannalta ymmärrettävällä tavalla 78 artiklan 5 kohdan mukaisesti. Viimeksi mainittu artikla on pantu täytäntöön lain 93 a §:n 2 momentissa.

59 §. Pykälässä säädetään ulkomaisen ETA-sivuliikkeen ja muun ulkomaisen ETA-valvottavan toimintaa koskevien ehtojen ilmoittamisesta kotivaltion valvontaviranomaiselle. Pykälän 1 momentin mukaan säännöstä ei sovelleta ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen sivuliikkeen perustamiseen Suomeen. Pykälän 1 momenttia ehdotetaan muutettavaksi siten, ettei pykälää sovelleta myöskään ulko-

maisen rahastoyhtiön sivuliikkeen perustamiseen Suomeen. Pykälää ei sovellettaisi rahastoyhtiöiden sivuliikkeisiin, koska sijoitusrahastodirektiivissä säädetään rahastoyhtiön kotivaltion ja sen isäntävaltion lain soveltamisesta sivuliikkeen toimintaan eikä pykälässä tarkoitettu erillinen ilmoitusvelvollisuus ole tarpeen.

1.5. Laki Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetun lain 1 ja 4 §:n muuttamisesta

1 §. Maksuvelvollinen. Pykälään ehdotetaan lisättäväksi uusi 1 a kohta, jonka mukaan maksuvelvollinen olisi myös sellainen ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla ei ole Suomessa sivuliikettä mutta joka on perustanut Suomeen sijoitusrahaston. Pykälä liittyy sijoitusrahastolakiin lisättäväksi ehdotettuun uuteen 2 b lukuun. Ulkomaiset ETA-rahastoyhtiöt voivat perustaa Suomeen sijoitusrahastoja siten kuin sanotussa luvussa säädetään. Sijoitusrahastojen valvonta on Suomen Finanssivalvonnan tehtävänä. Valvonnasta aiheutuvien kustannusten kattamiseksi tulisi edellä tarkoitettujen ulkomaisten ETA-rahastoyhtiöiden suorittaa valvontamaksuja.

4 §. Suhteellinen valvontamaksu. Pykälässä ehdotetaan tarkistettaviksi kotimaisten rahastoyhtiöiden ja ulkomaisten ETA-rahastoyhtiöiden suhteellisen valvontamaksun perusteita. Muutos perustuu sijoitusrahastodirektiivistä johtuviin sijoitusrahastolain muuttamista koskeviin ehdotuksiin, joiden mukaan suomalaiset rahastoyhtiöt voivat perustaa sijoitusrahastoja muihin ETA-valtioihin ja vastaavasti ulkomaiset ETA-rahastoyhtiöt voivat perustaa sijoitusrahastoja Suomeen.

Ensinnäkin suomalaisten rahastoyhtiöiden suhteellista valvontamaksua ehdotetaan muutettavaksi siten, että maksuperusteena olisi rahastoyhtiön Suomessa hallinnoimien sijoitusrahastojen varojen yhteismäärä. Jos rahastoyhtiö perustaa sijoitusrahaston toiseen ETA-valtioon, se ei vaikuttaisi rahastoyhtiön Suomessa maksettaviin valvontamaksuihin.

Toiseksi ehdotetaan muutettavaksi ulkomaisten ETA-rahastoyhtiöiden suhteellisen valvontamaksun perusteita. Nykyinen liikevaihtoon perustuva valvontamaksu koskisi ehdotuksen mukaan niitä ulkomaisia ETA-rahastoyhtiöitä, jotka eivät hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa ja joilla on Suomessa sivuliike. Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa, sen suhteellinen valvontamaksu määräytyisi ehdotuksen mukaan näiden sijoitusrahastojen varojen yhteismäärän perusteella. Valvontamaksun suuruus olisi 0,0018 prosenttia varojen yhteismäärästä. Maksun suuruus suhteessa kotimaisten rahastoyhtiöiden valvontamaksuun olisi runsaat 80 prosenttia. Maksun huomattava suhteellinen osuus johtuu siitä, että rahastoyhtiöiden valvonta pääasiassa kohdistuu rahastoyhtiöiden hallinnoimien sijoitusrahastojen valvontaan. Kun ulkomaiset ETA-rahastoyhtiöt perustavat sijoitusrahaston Suomeen, Finanssivalvonta valvoo sijoitusrahastoa mutta ei rahastoyhtiötä. Sen valvonta kuuluu ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotimaan valvontaviranomaisen tehtäviin.

2 Voimaantulo

Lait ehdotetaan tulemaan voimaan mahdollisimman pian sen jälkeen, kun ne on hyväksytty ja vahvistettu.

Edellä esitetyn perusteella annetaan Eduskunnan hyväksyttäväksi seuraavat lakiehdotukset:

Laki sijoitusrahastolain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

kumotaan sijoitusrahastolain (48/1999) 92 §:n 4 momentti
sellaisena kuin se on laissa 224/2004

muutetaan 1 §:n 1 ja 2 momentti, 2 §:n 1, 3, 4, 6 ja 9-11 kohta, 3 ja 4 §, 16 §, 23 §:n 1 momentti, 26 §:n 1-3 momentti, 26 b §:n 5 momentti, 87 §:n 2 momentti, 41 §:n 1 momentin 11 kohta, 80 §, 80 a §:n 2 momentti, 89, 91 ja 93 §, 97 §:n 1 ja 2 momentti, 16 luku, 112 §, 113 §:n 1 momentin 2, 3 ja 8 kohta sekä 3 momentti, 115 §:n 2 ja 3 momentti, 126 a, 126 d, 127 ja 128 §, 130 §:n 1 momentin 1-3 kohta ja 2 momentti, 131 ja 132 § sekä 146 §:n 4 kohta
sellaisina kuin....., sekä

lisätään 1 §:ään uusi 4-6 momentti, 2 §:ään uusi 2 a-2 c, 3 a-3 c, 10 a, 10 b ja 16-25 kohta sekä uusi 2-5 momentti, lakiin siitä lailla 224/2004 kumotun 17 §:n tilalle uusi 17 §, lakiin uusi 2 a ja 2 b §, 5 c §:ään uusi 2 momentti, lakiin uusi 8 a-8 c §, lakiin uusi 2 a-2 c luku, 31 §:ään uusi 4 momentti, lakiin uusi 34 c ja 34 d §, 75 §:ään uusi 3 momentti, lakiin uusi 80 b ja 93 a §, 97 §:ään uusi 4 ja 5 momentti, lakiin uusi 98 a-98 c § ja 106 a §, lakiin uusi 17 a luku, 117 §:ään uusi 2 momentti, lakiin uusi 123 a §, lakiin uusi 126 e ja 126 f, 127 a-127 c §, 127 d §, 128 a-128 d §, 130 §:ään uusi 5 momentti, lakiin uusi 20 a luku, lakiin uusi 137 a § ja siitä lailla 889/2008 kumotun 149 §:n tilalle uusi 149 §,
sellaisina kuin
seuraavasti:

1 luku

Yleiset säännökset

1 §

Tätä lakia sovelletaan rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön harjoittamaan toimintaan sekä yhteissijoitusyrityksen (yhteissijoitusyritys) ja sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoimiseen yleisölle.

Tätä lakia ei sovelleta sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoimiseen, jos yhteissijoitusyrityksen osuuksia markkinoidaan ainoastaan ammattimaisille sijoittajille.

Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saa harjoittaa Suomessa kotivaltiossaan saamansa toimiluvan mukaisesti 5 §:ssä tarkoitettua toimintaa, lukuun ottamatta 12 luvussa tarkoitettua toimintaa, siten kuin 2 §:n 10 a, 11 ja 22 kohdassa, 3 §:ssä, 2 a ja 2 b luvussa ja

menettelyttä niiden muodostamalle sijoitusrahastolle tai yhteissijoitusyritykselle tai sen alarahastolle (vastaanottava sijoitusrahasto) ja jossa sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annetaan vastikkeeksi vastaanottavan sijoitusrahaston osuuksia ja mahdollisesti rahavastike, joka saa olla enintään 10 prosenttia näiden osuuksien nettoarvosta;

20) *rajat ylittävällä sulautumisella*

- a) sellaisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten sulautumista, joista ainakin yksi on sijoittautunut Suomeen ja yksi muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen; tai
- b) Suomeen sijoittautuneiden sijoitusrahastojen sulautumista muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen sijoittautuneeseen, vastaperustettuun yhteissijoitusyritykseen taikka samaan ETA-valtioon sijoittautuneiden yhteissijoitusyritysten sulautumista Suomeen sijoittautuneeseen, vastaperustettuun sijoitusrahastoon;

21) *kotimaisella sulautumisella* Suomeen sijoittautuneiden sijoitusrahastojen sulautumista silloin, kun vähintään yhden sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinoinnista muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa on tehty 127 §:ssä tarkoitettu ilmoitus;

22) *ETA-valtiolla* Euroopan talousalueeseen kuuluvaa valtiota;

23) *sivuliikkeellä* rahastoyhtiön liiketoimipaikkaa muualla kuin Suomessa ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön tai kolmannen maan rahastoyhtiön liiketoimipaikkaa Suomessa, joka ei ole oikeushenkilö mutta joka on rahastoyhtiön, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön tai kolmannen maan rahastoyhtiön osa ja tarjoaa rahastoyhtiölle myönnetyn toimiluvan mukaisia palveluja;

24) *ammattimaisella sijoittajalla*

- a) arvopaperimarkkinalain (495/1989) 1 luvun 4 §:n 4 momentin 1-4 kohdassa tarkoitettua yhteisöä;
- b) arvopaperimarkkinalain 1 luvun 4 §:n 4 momentin 5 kohdassa tarkoitettua yhteisösijoittajaa;
- c) muuta sijoittajaa, jota rahastoyhtiö voi kohdella ammattimaisena sijoittajana, jos sijoittaja on pyytänyt rahastoyhtiöltä kirjallisesti, että häntä kohdellaan ammattimaisena sijoittajana, ja rahastoyhtiö on arvioinut, että sijoittajalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit ja jos sijoittaja täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:
 - i) sijoittaja on tehnyt huomattavan suuria liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin kymmenen kertaa neljännesvuodessa neljän viimeksi kuluneen vuoden aikana;
 - ii) sijoittajan sijoitusvarallisuuden arvo on yli 500 000 euroa;
 - iii) sijoittaja työskentelee tai on työskennellyt rahoitusalaalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista.

25) *toimivaltaisilla viranomaisilla* muun ETA-valtion kuin Suomen nimeämiä viranomaisia, joiden tehtävänä on huolehtia sijoitusrahastodirektiivissä säädettyjen velvollisuuksien täyttämisestä ja jotka kyseinen ETA valtio on ilmoittanut Euroopan komissiolle.

Pykälän 1 momentin 16 kohtaa sovellettaessa on otettava huomioon säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktii-

vin 2001/34/EY muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/109/EY 9 ja 10 artiklassa tarkoitetut äänioikeudet.

Pykälän 1 momentin 18 kohtaa sovellettaessa on noudatettava soveltuvin osin sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/49/EY 13-16 artiklaa.

Pykälän 1 momentin 23 kohtaa sovellettaessa kaikkia rahastoyhtiön samaan ETA-valtioon tai samaan kolmanteen maahan perustamia liiketoimipaikkoja ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön tai kolmannen maan rahastoyhtiön kaikkia Suomeen perustamia liiketoimipaikkoja pidetään yhtenä sivuliikkeenä.

Mitä tässä laissa säädetään sijoitusrahaston rahasto-osuuksista, sovelletaan myös yhteissijoitusyrityksen osakkeisiin.

2 a §

Komission avaintietoasetuksella tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta sijoittajille annettavien avaintietojen osalta ja avaintietojen tai tarjousesitteen toimittamisessa muuta pysyvää välinettä kuin paperia käyttäen tai verkkosivuston välityksellä noudatettavien ehtojen osalta annettua komission asetusta N:o 583/2010.

Komission notifiointiasetuksella tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta ilmoituskirjeen vakiomallin ja yhteissijoitusyritystä koskevan todistuksen muodon ja sisällön, toimivaltaisten viranomaisten välisessä ilmoittamisessa käytettävän sähköisen viestinnän sekä paikalla tehtävissä tarkastuksissa ja tutkinnoissa ja toimivaltaisten viranomaisten välisessä tietojenvaihdossa noudatettavien menettelyjen osalta annettua komission asetusta N:o 584/2010.

Komission sulautumisdirektiivillä tarkoitetaan tässä laissa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta rahastojen sulautumisia, master-feeder rakenteita ja ilmoitusmenettelyä koskevien tiettyjen säännösten osalta annettua komission direktiiviä 2010/44/EU.

Komission riskienhallintadirektiivillä tarkoitetaan tässä laissa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY täytäntöönpanosta organisaatiovaatimusten, eturistiriitojen, liiketoiminnan harjoittamisen, riskienhallinnan sekä säilytysyhteisön ja rahastoyhtiön välisen sopimuksen sisällön osalta annettua komission direktiiviä 2010/43/EU.

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisella tarkoitetaan Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 1095/2010 tarkoitettua Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaista.

2 b §

Rahastoyhtiöön ja säilytysyhteisöön sovelletaan tämän lain ohella 2 a §:ssä tarkoitettuja komission asetuksia sekä sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuja Euroopan komission asetuksella tai päätöksellä annettuja teknisiä standardeja.

3 §

Sijoitusrahastotoimintaa saa harjoittaa vain rahastoyhtiö ja säilytysyhteisötoimintaa saa harjoittaa vain säilytysyhteisö, joka on saanut toimiluvan tätä toimintaa varten. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön oikeudesta harjoittaa toimintaa Suomessa säädetään 1 §:n 4 momentissa ja kolmannen maan rahastoyhtiön oikeudesta harjoittaa toimintaa Suomessa säädetään 1 §:n 5 momentissa.

3 a §

Erikoissijoitusrahastoon sovelletaan, mitä 5, 6, 19, 20, 22, 24-26, 26 b, 27-29, 29 a, 29 b, 30, 31, 33, 34, 34 d, 36, 39, 40, 41, 42, 43, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 53, 55, 57, 57 c, 58, 60, 61, 62, 64-67, 11 luvussa, 89, 91-94, 96-98, 98 a §:ssä, 15 luvussa, 17 luvussa, 116, 118-123, 126, 135-137, 139, 140, 145 ja 146 §:ssä säädetään sijoitusrahastosta. Lain 16 luvun säännöksiä sovelletaan soveltuvin osin erikoissijoitusrahastojen sulautumiseen.

4 §

Finanssivalvonta valvoo tämän lain noudattamista siten kuin tässä laissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008) säädetään ja toimii sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Tässä laissa oleva viittaus Rahoitustarkastukseen tarkoittaa viittausta Finanssivalvontaan.
DIR 97(1-2) art.

Finanssivalvonnalla on oikeus saada yhteissijoitusyritykseltä, ETA-rahastoyhtiöltä ja kolmannen maan rahastoyhtiöltä valvonnan edellyttämät tiedot sekä jäljennökset valvonnan kannalta tarpeellisiksi katsomistaan asiakirjoista.

2 luku. Rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön toimilupa

Rahastoyhtiön toimilupa

5 c §

Finanssivalvonnan on ilmoitettava toimilupa tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkina-
viranomaiselle. Finanssivalvonnan oikeudesta ja velvollisuudesta luovuttaa tietoja säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 71 §:ssä.
DIR 6(1), omnibus 11(2)

8 a §

Rahastoyhtiön toiminta on järjestettävä sen hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen luonne huomioon ottaen luotettavalla tavalla. Rahastoyhtiöllä on oltava toimintansa asianmukaiseen harjoittamiseen tarvittavat voimavarat, hallintomenettelyt ja valvontajärjestelmät. Rahastoyhtiön toimenpiteistä mahdollisessa eturistiriitatilanteessa säädetään 26 §:ssä.

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset rahastoyhtiön toiminnan järjestämisestä.

8 b §

Rahastoyhtiön on riittävin toimenpitein pyrittävä estämään vaikuttavassa asemassa olevan ryhtyminen henkilökohtaisiin liiketoimiin, jos siitä voi aiheutua eturistiriitallaisen liiketoimen tai palvelun kanssa, johon hän osallistuu asemansa vuoksi, jos hänellä on arvopaperimarkkina-
laissa tarkoitettua sisäpiirintietoa taikka jos hänellä on si-

joitusrahastoja tai erikoissijoitusrahastoja tai niiden lukuun toteutettuja liiketoimia koskevia luottamuksellisia tietoja. Tällaisen tiedon luottamuksellisuus on pyrittävä muutoinkin turvaamaan.

Vaikuttavassa asemassa olevalla tarkoitetaan:

- 1) rahastoyhtiön hallituksen jäsentä, toimitusjohtajaa ja muuta ylimpään johtoon kuuluvaa sekä työntekijää tai muuta luonnollista henkilöä, jonka tarjoamat palvelut ovat rahastoyhtiön valvonnassa tai joka osallistuu rahastoyhtiön harjoittamaan sijoitusrahastotoimintaan; ja
- 2) luonnollista henkilöä, joka osallistuu rahastoyhtiön ulkoistaman sijoitusrahastotoimintaan kuuluvan palvelun tarjoamiseen.

Edellä 1 momentissa tarkoitettuja liiketoimia koskee soveltuvin osin, mitä sijoituspalvelu-ryityksistä annetun lain 34 §:n 3 momentissa säädetään.

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset henkilökohtaisista liiketoimista.

8 c §

Rahastoyhtiön on säilytettävä tiedot jokaisesta liiketoimesta, jossa sijoitusrahasto tai erikoissijoitusrahasto on osallisena, vähintään viiden vuoden ajan. Edellä 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuun toimintaan kuuluvien liiketoimia ja palveluja koskevien tietojen säilyttämisestä säädetään sijoituspalvelu-ryityksistä annetun lain 36 §:ssä.

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset tietojen säilyttämisestä.

16 §

Jokaisen, joka aikoo suoraan tai välillisesti hankkia rahastoyhtiön osakkeita, on ilmoitettava siitä etukäteen Finanssivalvonnalle, jos:

- 1) hänen omistuksensa hankinnan johdosta olisi vähintään 10 prosenttia rahastoyhtiön osakepääomasta;
- 2) hänen omistuksensa olisi niin suuri, että se vastaisi vähintään 10:tä prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä; tai
- 3) hänen omistuksensa muutoin oikeuttaisi käyttämään 2 kohdassa tarkoitettuun omistukseen rinnastettavaa tai muuten merkittävää vaikutusvaltaa rahastoyhtiön hallinnossa.

Jos 1 momentissa tarkoitettua omistusta aiotaan lisätä siten, että omistus hankinnan johdosta olisi vähintään 20, 30 tai 50 prosenttia rahastoyhtiön osakepääomasta tai omistus vastaisi samansuuruisia osuutta kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä tai rahastoyhtiöstä tulisi tytäryritys, myös tästä hankinnasta on ilmoitettava etukäteen Finanssivalvonnalle.

Laskettaessa 1 ja 2 momentissa tarkoitettua omistusosuutta ja ääniosuutta sovelletaan, mitä arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä sekä 2 luvun 9 §:n 1 ja 2 momentissa säädetään. Tätä momenttia sovellettaessa ei oteta huomioon osakkeita, jotka ilmoitusvelvollinen on enintään vuoden ajaksi hankkinut järjestämänsä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä tai markkinatakauksen nojalla ja joiden nojalla ilmoitusvelvollisella ei ole oikeutta käyttää yhteisössä äänivaltaa eikä muuten vaikuttaa yhteisön johdon toimintaan.

Edellä 1 tai 2 momentissa tarkoitettu ilmoitus on tehtävä myös, jos omistettujen osakkeiden määrä laskee jonkin 1 tai 2 momentissa säädetyn omistusrajan alapuolelle tai rahastoyhtiö lakkaa olemasta ilmoitusvelvollisen tytäryritys.

Rahastoyhtiön ja sen omistusyhteisön on ilmoitettava Finanssivalvonnalle vähintään kerran vuodessa 1 ja 2 momentissa tarkoitettujen omistusosuuksien omistajat ja omistusten suuruudet sekä ilmoitettava viivytyksettä tietoonsa tulleet omistusosuuksien muutokset.

Edellä tässä pykälässä tarkoitettuihin ilmoituksiin liitettävistä tiedoista säädetään valtioneuvoston asetuksella.

Mitä 1-6 momentissa säädetään, koskee vastaavasti säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta.

17 §

Finanssivalvonnan oikeudesta kieltää 16 §:ssä tarkoitettu omistusosuuden hankinta säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a §:ssä ja kieltopäätöksen antamista koskevasta menettelystä mainitun lain 32 b §:ssä.

Ilmoitusvelvollinen ei saa hankkia 16 §:ssä tarkoitettuja osakkeita ennen kuin Finanssivalvonta on tehnyt 1 momentissa tarkoitetun päätöksen tai päätöksen tekemiselle Finanssivalvonnasta annetun lain 32 b §:ssä säädetty määräaika on päättynyt, jollei asian käsittelyssä toisin määrätä.

2 a luku. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikkeen perustaminen ja palvelujen tarjoaminen Suomeen

Sivuliikkeen perustaminen

18 a §.

Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voi perustaa sivuliikkeen Suomeen sen jälkeen, kun sen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut sivuliikkeen perustamisesta Finanssivalvonnalle. Ilmoituksessa on oltava seuraavat tiedot ja selvitykset:

- 1) sivuliikkeen toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toimintaa ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa Suomessa, tiedot sivuliikkeen hallintorakenteesta sekä kuvauksen riskienhallintamenetelmistä ja kuvauksen 18 h §:ssä tarkoitetuista toimenpiteistä, menettelyistä ja järjestelyistä;
- 2) sivuliikkeen osoite, josta asiakirjoja on mahdollista saada;
- 3) tiedot sivuliikkeen toiminnasta vastuussa olevista henkilöistä; sekä
- 4) tiedot sivuliikkeen sijoittajien suojaksi tarkoitettusta suojajärjestelmästä tai sen puuttumisesta.

DIR 17(2), 17(3) ensimmäinen alakohta, 15 art.

Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa Suomessa, 1 momentissa tarkoitetussa ilmoituksessa on oltava todistus siitä, että rahastoyhtiöllä on 5 a §:ää vastaava toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot niistä sijoitusrahastotyypejä koskevista rajoituksista, joiden hallinnointiin rahastoyhtiöllä on toimilupa.

DIR 17(3) kolmas alakohta

ETA-rahastoyhtiön on sivuliikkeen toiminnassa noudatettava 8 a §:n vaatimusta toiminnan edellyttämistä voimavaroista ja 26 §:n 1 ja 2 momentin säännöksiä.
DIR 17(4)

Sivuliike saa aloittaa toimintansa viimeistään kahden kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta sai 1 momentissa tarkoitetut tiedot. Finanssivalvonnan on kahden kuukauden kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta ilmoitettava valvontaa varten sivuliikkeeltä vaadittavista tiedoista.

DIR 17(6-7), 21(1, 2) art.

vrt. Ulk SipaL 4 §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on ilmoitettava Finanssivalvonnalle kirjallisesti 1 momentin 1-3 kohdassa tarkoitettuihin tietoihin tulevista muutoksista viimeistään kuukautta ennen niiden voimaantuloa.

DIR 17(8)

Jos 2 momentin mukaan ilmoitetut tiedot muuttuvat, ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saa harjoittaa toimintaa Suomessa sivuliikkeestä käsin edellyttäen, että Finanssivalvonta saa ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen muutoksista ja 2 momentissa tarkoitettua todistusta koskevat päivitetty tiedot.

DIR 17(9) art. toinen alakohta

Palvelujen tarjoaminen sivuliikettä perustamatta

18 b §.

Ulkomaisella ETA-rahastoyhtiöllä on oikeus harjoittaa toimintaa Suomessa perustamatta tytäryritystä tai sivuliikettä (rajat ylittävä toiminta).

Ennen ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toiminnan aloittamista Suomessa Finanssivalvonnan on saatava ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta palvelujen tarjoamista koskeva ilmoitus. Ilmoituksessa on oltava ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toimintaa ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa Suomessa, sekä kuvaus rahastoyhtiön riskienhallintamenetelmistä ja kuvaus 18 h §:ssä tarkoitetuista toimenpiteistä, menettelyistä ja järjestelyistä. Lisäksi ilmoituksessa on oltava tiedot sijoittajien suojaksi tarkoitettusta suojajärjestelmästä tai sen puuttumisesta.

DIR 18(1) ja (2) toinen alakohta

Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa Suomessa, 2 momentissa tarkoitettussa ilmoituksessa on oltava todistus siitä että rahastoyhtiöllä on 5 a §:ää vastaava toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot niitä sijoitusrahastotyyppistä koskevista rajoituksista, joiden hallinnointiin rahastoyhtiöllä on toimilupa.

DIR 18(2) kolmas alakohta

Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö voi 2 ja 3 momentissa tarkoitettun ilmoituksen jälkeen aloittaa palvelujen tarjoamisen Suomessa. Sijoitusrahaston perustamisesta Suomeen säädetään 2 a luvussa.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on ilmoitettava kirjallisesti etukäteen Finanssivalvonnalle 2 momentissa mainittuihin tietoihin tulevista muutoksista ennen muutosten voimaantuloa.

DIR 18(4) art.

Jos 3 momentin mukaan ilmoitetut tiedot muuttuvat, ulkomainen ETA-rahastoyhtiö saa harjoittaa 1 momentin mukaisesti toimintaa Suomessa edellyttäen, että Finanssivalvonta saa ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen muutoksista ja 3 momentissa tarkoitettua todistusta koskevat päivitettyt tiedot.

Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö aikoo ainoastaan markkinoida sijoitusrahaston rahasto-osuuksia Suomessa, niiden markkinointiin sovelletaan, mitä 128 §:ssä säädetään.

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman yhteissijoitusyrityksen rahasto-osuuksien markkinointiin Suomessa sovelletaan, mitä 129 ja 130 §:ssä säädetään.

2 b luku. Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston perustaminen Suomeen

18 c §

Finanssivalvonta myöntää hakemuksesta ulkomaiselle ETA-rahastoyhtiölle luvan perustaa sijoitusrahaston Suomeen. Luvan saamisen edellytyksenä on, että Finanssivalvonta hyväksyy sijoitusrahaston säännöt ja niiden muutokset siten, kuin 7 luvussa säädetään, ja säilytisyhteisön valinnan. Lupahakemuksessa on lisäksi oltava

- 1) selvitys siitä, että hakijalla on kotivaltiossaan lupa hallinnoida sijoitusrahastoja ja lupa markkinoida niiden rahasto-osuuksia kotivaltiossaan;
- 2) ilmoitus perustettavan sijoitusrahaston säilytisyhteisön 9 d §:ssä tarkoitetuista vastuuhenkilöistä;
- 3) rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön välinen 34 c §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus; ja
- 4) tiedot sijoitusten hoitoon ja hallinnoimiseen liittyvien tehtävien ulkoistamista koskevista järjestelyistä.

DIR 5(1-5)

20(1) art.

Edellä 1 momentissa tarkoitettussa hakemuksessa voidaan viitata toimitettuihin tietoihin, jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö jo hoitaa Suomessa samantyyppisiä sijoitusrahastoja.

Finanssivalvonnalla on oikeus pyytää sen valvontavastuulla olevien säännösten noudattamisen varmistamiseksi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisilta viranomaisilta tarpeellisia selvennyksiä ja tietoja 1 momentin 3 ja 4 kohdassa ja 2 momentissa tarkoitetuista asiakirjoista sekä 18 a §:n 2 momentissa ja 18 b §:n 3 momentissa tarkoitettua todistuksen perusteella siitä, kuuluuko sentyyppinen sijoitusrahasto, jolle lupaa haetaan, ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toimiluvan piiriin.

DIR 20(1-2) art.

18 d §

Finanssivalvonnan on hylättävä ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön 18 c §:n 1 momentissa tarkoitettu hakemus, jos

- 1) yhtiö ei noudata Finanssivalvonnan valvontavastuulle 18 i §:n mukaan kuuluvia säännöksiä ja määräyksiä;
- 2) yhtiöllä ei ole kotivaltionsa toimivaltaisten viranomaisten antamaa lupaa hoitaa sen-tyyppistä sijoitusrahastoa, jolle lupaa haetaan; tai
- 3) yhtiö ei ole toimittanut 18 c §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuja asiakirjoja.

Ennen kuin Finanssivalvonta voi hylätä hakemuksen, sen on kuultava ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisia viranomaisia.
DIR 20(3) art.

18 e §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sijoitusrahaston perustamista koskeva hakemus on ratkaistava kahden kuukauden kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta tai, jos hakemus on ollut puutteellinen, siitä kun hakija on antanut asian ratkaisemista varten tarvittavat asiakirjat.

DIR 5(4) toinen kohta

18 f §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on ilmoitettava Finanssivalvonnalle 18 c §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa tarkoitettuihin asiakirjoihin jälkikäteen tehdyistä olennaisista muutoksista.

DIR 20(4) art.

Edellä 18 c §:n 1 momentissa tarkoitettun sijoitusrahaston ulkomaista ETA-rahastoyhtiötä tai säilytisyhteisöä ei saa vaihtaa eikä sijoitusrahaston sääntöjä muuttaa ilman Finanssivalvonnan hyväksymistä.

DIR 5(6) art.

18 g §

Finanssivalvonnan internetsivuilla on pidettävä saatavilla sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetut lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset, jotka koskevat sijoitusrahaston perustamista ja toimintaa, vähintään yhdellä kansainvälisellä rahoitusalalla yleisesti käytetyllä kielellä.

DIR 5(7) art.

18 h §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on tämän lain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti toteutettava 128 a §:ssä tarkoitettut toimenpiteet ja otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt varmistaakseen, että ne käsittelevät asianmukaisesti sijoittajien tekemiä valituksia, ja että sijoittajat voivat käyttää täysimääräisesti oikeuksiaan. Sijoittajien on näiden toimenpiteiden perusteella voitava tehdä valituksensa suomen tai ruotsin kielellä.

Lisäksi ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt ja järjestelyt tietojen asettamiseksi saataville yleisön tai Finanssivalvonnan pyynnöstä.
DIR 15 art.

Suomessa sijoitusrahastoa hallinnoivaan ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön sovellettavat säännökset

18 i §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on noudatettava tätä lakia ja sen nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston

- 1) sääntöjen vahvistamiseen;
- 2) osuuksien liikkeeseenlaskuun ja lunastamiseen;
- 3) sijoituspolitiikkaan ja -rajoituksiin, mukaan lukien kokonaisriskin ja vipuvaikutuksen laskeminen;
- 4) lainaksioton, lainaksiannon ja ilman katetta tapahtuvan myynnin rajoittamiseen;
- 5) varojen arvonmääritykseen ja tilinpitoon;
- 6) liikkeeseenlasku- ja lunastushinnan laskemiseen sekä virheisiin, joita tehdään varojen nettoarvon ja siihen liittyvän sijoittajien korvauksen laskemisessa;
- 7) tuottojen jakamiseen ja uudelleen sijoittamiseen;
- 8) tietojen ilmoittamista ja raportointia koskeviin vaatimuksiin, mukaan lukien rahasto-esitys, avaintieto-esitys ja määräaikaikäskatsaukset;
- 9) markkinoinniseksi tehtyihin järjestelyihin;
- 10) osuudenomistajasuhteisiin;
- 11) sulautumiseen ja uudelleenjärjestelyihin;
- 12) purkamiseen ja selvitysmenettelyyn;
- 13) osuudenomistajarekisterin sisältöön;
- 14) osuudenomistajien äänioikeuksien ja osuudenomistajien 1-13 kohtiin liittyvien muiden oikeuksien käyttöön.

Edellä 1 momentissa tarkoitetun sijoitusrahaston lupa- ja valvontamaksuihin sovelletaan, mitä Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetussa laissa (879/2008) säädetään.

DIR 19(3) art.

HUOM. 74 art.

DIR 19(5); perusteluihin

DIR 19(6) art.; perusteluihin

DIR 19(7) art. vastaava säännös 20 lukuun.

DIR 19(8); Suomessa ei lisävaatimuksia

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön toiminnan rajoittaminen ja kieltäminen

18 j §.

Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla on Suomessa sivuliike tai joka tarjoaa palveluja Suomeen sivuliikettä perustamatta, ei noudata tätä lakia tai sen nojalla annettuja säännöksiä tai määräyksiä, kyseiseen ETA-rahastoyhtiöön sovelletaan, mitä Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:ssä säädetään. Jos ulkomainen ETA-rahastoyhtiö hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa, Finanssivalvonta voi vaatia mainitun lain 61 §:n 3 ja 6 momentissa tarkoitetussa tilanteessa rahastoyhtiötä lopettamaan kyseisen sijoitusrahaston hallinnoimisen. Finanssivalvonnan on ilmoitettava edellä tarkoitetut toimenpiteet tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle.

DIR 21(3-5, 9), omnibus 11(11) c

Jos Finanssivalvonta katsoo 1 momentissa mainitun lain 61 §:n 3 momentissa tarkoitetut ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen toimenpi-

teet riittämättömiksi, se voi 1 momentissa tarkoitettujen toimenpiteiden toteuttamisen sijasta ilmoittaa asiasta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle.
omnibus 11(11)a)

Finanssivalvonta voi ennen 1 tai 2 momentissa tarkoitettujen toimenpiteiden toteuttamista kieltää tämän lain vastaisen toiminnan, jos kieltö on asian kiireellisyys vuoksi välttämätön sijoittajien tai niiden henkilöiden etujen suojaamiseksi, joille palvelua on tarjottu. Finanssivalvonnan on ilmoitettava tällaisista toimenpiteistä mahdollisimman nopeasti komissiolle, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.
DIR 21(7); omnibus 11(11)b)

Finanssivalvonnan on ilmoitettava 1 momentin nojalla toteutetut toimenpiteet tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja Euroopan yhteisöjen komissiolle.
DIR 21(9) omnibus 11(11)c)

2 c luku. Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen perustaminen ja palvelujen tarjoaminen Suomeen

Sivuliikkeen perustaminen

18 k §.

Kolmannen maan rahastoyhtiön on haettava Finanssivalvonnalta toimilupa Suomeen perustettavalle sivuliikkeelle. Hakemuksesta on pyydetävä lausunto korvausrahastolta, jos sivuliikkeen tarkoituksena on harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa.

Hakemukseen on liitettävä tarpeelliset selvitykset kolmannen maan rahastoyhtiön:

- 1) omistuksesta
- 2) johdon ammattitaidosta ja luotettavuudesta;
- 3) hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta;
- 4) riskien hallinnasta;
- 5) vakavaraisuudesta, maksuvalmiudesta ja niiden hallinnasta; sekä
- 6) rahastoyhtiön kotimaan lainsäädännöstä ja finanssivalvonnasta.

Hakemukseen on liitettävä lisäksi tarpeelliset selvitykset sivuliikkeen hallinnon ja toiminnan järjestämisestä, mukaan lukien asiakkaiden tunnistamiseksi ja rahanpesun ja terrorismin ehkäisemiseksi noudatetut menettelytavat, sekä sivuliikkeen johdon ammattitaidosta ja luotettavuudesta.

Säännökset hakemuksessa ilmoitettavista yhteystiedoista sekä tarkemmat säännökset hakemukseen liitettävistä selvityksistä annetaan valtiovarainministeriön asetuksella.

Kolmannen maan rahastoyhtiön rahasto-osuuksien markkinoinnin aloittamiseen ja lopettamiseen sovelletaan lisäksi, mitä 129 ja 130 §:ssä säädetään.

18 l §.

Finanssivalvonnan on myönnettävä toimilupa kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeelle, jos

- 1) rahastoyhtiön toiminta ei olennaisesti eroa suomalaiselle rahastoyhtiölle sallitusta toiminnasta;
- 2) rahastoyhtiöön sen kotivaltion lainsäädännön mukaan sovelletaan kansainvälisesti hyväksyttyjä suosituksia finanssivalvonnasta ja rahoitusjärjestelmän rikollisen hyväksikäytön estämisestä;
- 3) rahastoyhtiön vakavaraisuus, suuret asiakasriskit, maksuvalmius, sisäinen valvonta, riskienhallintajärjestelmät sekä omistajien ja johdon sopivuus ja luotettavuus eivät olennaisesti poikkea tämän lain vaatimuksista,
- 4) rahastoyhtiötä muutoinkin valvotaan sen kotivaltiossa riittävän tehokkaasti;
- 5) sivuliikkeen hallinto on järjestetty terveiden ja varovaisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti; ja
- 6) sivuliikkeen johtaja täyttää 5 e §:ssä säädetty vaatimukset.

Jos sivuliikkeen tarkoituksena on harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa, toimilupaa myönnettäessä on arvioitava sitä, vastaako sivuliikkeen kotivaltion sijoittajien korvausjärjestelmä korvausrahaston tarjoaman suojan tasoa ja laajuutta. Toimilupaa myöntäessään Finanssivalvonta voi päättää sivuliikkeen jäsenyydestä korvausrahastossa.

Toimilupapäätökseen sovelletaan, mitä 5 b §:n 2 momentissa ja 5 d §:ssä säädetään. Finanssivalvonnan on kymmenen työpäivän kuluessa toimilupahakemuksen vastaanotamisesta ilmoitettava hakijalle 5 b §:n 2 momentissa tarkoitetuista määräajoista ja valitusmahdollisuudesta.

Sivuliikkeen toimilupa oikeuttaa harjoittamaan toimintaa yhdessä tai useammassa toimipaikassa.

Toiminnan rajoittaminen ja toimiluvan peruuttaminen

18 m §. Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toimiluvan mukaisen toiminnan rajoittamisesta ja toimiluvan peruuttamisesta säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 26 ja 27 §:ssä. Finanssivalvonnan on lisäksi viipymättä peruutettava sivuliikkeen toimilupa, kun kolmannen maan rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltainen viranomaisen on peruuttanut rahastoyhtiön toimiluvan.

18 n §.

Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toiminta on välittömästi lopetettava, kun Finanssivalvonta on peruuttanut sen toimiluvan. Mitä muualla laissa säädetään sivuliikkeen valvonnasta, sovelletaan sivuliikkeen valvontaan sen lopetettua toimintansa, kunnes 2 momentissa tarkoitettu ilmoitus on tehty sekä rahastoyhtiön velvoitteet sivuliikkeen asiakkaille on täytetty.

Kolmannen maan rahastoyhtiön on viivytyksettä sen sivuliikkeen toiminnan lopettamisen jälkeen ilmoitettava sivuliikkeen asiakkaille, miten sivuliikkeen velvoitteet asiakkaille täytetään. Finanssivalvonta antaa tarvittaessa tarkemmat määräykset tässä momentissa tarkoitettua menettelyä.

Mitä toiminnan lopettamisen osalta 1 momentissa säädetään sivuliikkeen valvonnasta ja 2 momentissa kolmannen maan rahastoyhtiön ilmoitusvelvollisuudesta sekä, mitä 2 momentissa säädetään Finanssivalvonnan toimivallasta antaa tarkempia määräyksiä,

sovelletaan rajoitettaessa 18 m §:ssä tai Finanssivalvonnasta annetun lain 27 §:ssä tarkoitetulla tavalla sivuliikkeen toimintaa.

Palvelujen tarjoaminen tytäryritystä tai sivuliikettä perustamatta

18 o §.

Jos kolmannen maan rahastoyhtiö aikoo harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettuja toimintaa Suomessa perustamatta sivuliikettä tai tytäryritystä, rahastoyhtiön on haettava siihen lupa Finanssivalvonnalta. Ennen luvan myöntämistä rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisen valvontaviranomaisen ja Finanssivalvonnan välillä tulee olla allekirjoitettu kolmannen maan rahastoyhtiön valvontaa koskeva Finanssivalvonnasta annettu lain 66 §:ssä tarkoitettu valvontapöytäkirja. Luvan myöntämisestä on muutoin voimassa, mitä 18 l §:n 1 momentin 1 – 4 kohdassa ja 2 momentissa säädetään toimiluvan myöntämisestä.

Kolmannen maan rahastoyhtiön rahasto-osuuksien markkinoinnin aloittamiseen ja lopettamiseen sovelletaan lisäksi, mitä 129 ja 130 §:ssä säädetään.

Luvan peruuttamisesta sekä luvan mukaisen toiminnan ja markkinoinnin kieltämisestä ja rajoittamisesta on voimassa, mitä 18 m §:ssä ja Finanssivalvonnasta annetun lain 26 ja 27 §:ssä säädetään toimiluvasta.

4 luku. Rahastoyhtiön toiminta ja tehtävät

23 §

Rahastoyhtiö, jolla on toimilupa sijoitusrahastojen hallinnoimiseen, voi perustaa yhden tai useamman sijoitusrahaston ETA-valtioon ja yhden tai useamman erikoissijoitusrahaston. Rahastoyhtiöt eivät saa perustaa yhteistä sijoitusrahastoa tai erikoissijoitusrahastoa.

26 §

Rahastoyhtiön on harjoitettava sijoitusrahastotoimintaa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti sijoitusrahaston ja sen rahasto-osuudenomistajien etujen mukaisesti. Rahastoyhtiön on toiminnassaan kohdeltava rahasto-osuudenomistajia yhdenvertaisesti.

DIR 14(1)(a)(b)(e) art.

Rahastoyhtiön on sijoitusrahastotoiminnassaan ja liiketoimintansa rakenteita järjestessään pyrittävä välttämään eturistiriitatilanteita ja niiden syntyessä varmistettava, että rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitusrahastoja, niiden rahasto-osuudenomistajia ja rahastoyhtiön muita asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti.

DIR 12(1) toisen alakohdan (b) ja 14(1)(d) art.

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset siitä, miten toimitaan sijoitusrahaston etujen hyväksi, periaatteista, joilla varmistetaan, että rahastoyhtiöt käyttävät asianmukaisesti liiketoimintansa asianmukaiseen harjoittamiseen tarvittavia voimavaroja ja menettelytapoja, määräykset, joilla täsmennetään eturistiriitojen rajoittamiseen liittyviä rakenteita ja organisaatiovaatimuksia, sekä määräykset toimenpiteistä eturistiriitojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi ja perusteista eturistiriitojen määrittelyä varten.

 DIR 12(3) art., 12(1) toisen alakohdan (b) alakohta sekä 14(2)
 KOM DIR 2010/43/EU 3, 17-29 art.

26 b §

 Sijoitusrahaston rahastoesitteessä on mainittava, miltä osin rahastoyhtiö käyttää toiminnassaan asiamiestä.

5 luku. Säilytysyhteisön toiminta ja tehtävät

31 §

 Sijoitusrahaston säilytysyhteisönä voi toimia vain 9 §:ssä tarkoitettu säilytysyhteisö tai 11 §:ssä tarkoitettu yhteisö.
 DIR 23(1) art.

34 c §

Säilytysyhteisön on tehtävä sijoitusrahastoa Suomessa hallinnoivan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kanssa sopimus, jossa määritellään se tietojen vaihto, joka on tarpeen, jotta säilytysyhteisö voi hoitaa sille 31 §:ssä ja muissa säilytysyhteisöön sovellettavissa säännöksissä ja määräyksissä määrättyt tehtävät. Sopimusta voidaan soveltaa useaan ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoimaan sijoitusrahastoon edellyttäen, että sopimuksessa luetellaan kaikki sen soveltamisalaan kuuluvat sijoitusrahastot.
 DIR 23(5) art, KOM DIR 2010/43/EU 36 art.

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset toimenpiteistä, joita säilytysyhteisön on toteutettava täyttääkseen velvollisuudet, joita sillä on ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston osalta, sekä määräykset 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen sisällöstä.

DIR 23(6), KOM DIR 2010/43/EU 30-37 art.

34 d §

Säilytysyhteisön on huolehdittava siitä, että Finanssivalvonta saa pyynnöstä säilytysyhteisöltä kaikki sijoitusrahaston valvonnan kannalta tarpeelliset tiedot, jotka säilytysyhteisö on saanut tehtäviään hoitaessaan.

DIR 23(4) art.

7 luku. Sijoitusrahaston säännöt, niiden muuttaminen ja vahvistaminen

41 §

Sijoitusrahaston säännöissä on mainittava ainakin:

 11) milloin ja missä sijoitusrahaston rahastoesite, avaintietoesite, puolivuotiskatsaus ja 95 §:ssä tarkoitettu tapauksessa neljännesvuosikatsaus sekä sijoitusrahaston ja rahastoyhtiön vuosikertomus ovat yleisön saatavilla;

11 luku. Sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettun sijoitusrahaston varojen sijoittaminen

75 §

Finanssivalvonnan on toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle luettelo 1 momentissa tarkoitetuista joukkovelkakirjalainoista sekä niiden liikkeeseenlaskijoista, joilla on lupa laskea liikkeeseen 1 momentissa mainitut ehdot täyttäviä velkakirjalainoja. Luetteloon on liitettävä ilmoitus siitä, minkälaiset takaukset lainoille tarjotaan.

DIR 52(4) kolmas alakohta, omnibus 11(19)

80 §

Rahastoyhtiö saa sijoittaa sijoitusrahaston varoja kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annetun lain 1 luvun 2 §:ssä tarkoitettuihin vakioituihin johdannaissopimuksiin ja niihin arvopaperimarkkinalain 10 luvun 1 a §:n nojalla rinnastettaviin johdannaissopimuksiin, mukaan luettuina vastaavat käteisellä selvitettävät sopimukset, sekä vakioimattomiin johdannaissopimuksiin edellyttäen, että:

1) johdannaissopimuksen kohde-etuutena on 69, 71, 71 a tai 72 §:ssä tarkoitettu rahoitusväline, johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on tässä pykälässä mainittu rahoitusväline tai kohde-etuus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi taikka valuutta, joka vastaa sijoitusrahaston sijoitustoiminnalle sen säännöissä asetettuja tavoitteita;

2) vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuoli on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltujen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä; ja

3) rahastoyhtiö kykenee määrittämään vakioimattomien johdannaissopimusten arvon luotettavasti ja todennettavasti päivittäin, ja ne voidaan rahastoyhtiön aloitteesta milloin tahansa myydä, muuttaa rahaksi tai kattaa vastakkaisella toimella niiden käypään arvoon.

80 a §

Jos arvopaperiin tai rahamarkkinavälineeseen sisältyy johdannaissopimus, se on otettava huomioon 80 ja 80 b §:n ja tämän pykälän vaatimuksia noudatettaessa.

80 b §

Sijoitusrahaston johdannaissopimuksiin liittyvä kokonaisriski ei saa ylittää sen kaikkien sijoitusten kokonaisnettoarvoa. Riskin laskennassa otetaan huomioon sijoitusrahaston varojen nykyarvo, vastapuoliriski, markkinoiden tuleva kehitys ja sijoitusten rahaksi muuttamiseen tarvittava aika.

Rahastoyhtiöllä on oltava käytössään riskienhallintamenetelmät, joiden avulla se kykenee jatkuvasti seuraamaan ja mittaamaan yksittäisen sijoituksen riskiä ja sen vaikutusta sijoitusrahaston sijoitusten kokonaisriskiin. Sen on sovellettava menettelyjä, joilla voidaan arvioida tarkasti ja riippumattomasti vakioimattomien johdannaissopimusten arvo.

DIR 51(1) ensimmäinen ja toinen alakohta.

Rahastoyhtiön on ilmoitettava Finanssivalvonnalle vuosittain kunkin hallinnoimansa sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa käytettävien johdannaissopimusten lajit, niihin liittyvät riskit, johdannaissopimusten riskien arviointiin käytetyt menetelmät sekä määrälliset rajat Finanssivalvonnan tarkemmin määrittämällä tavalla. Ilmoitus on tehtävä myös, jos edellä mainituissa tiedoissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.
DIR 51(1) kolmas alakohta

Finanssivalvonta antaa komission riskienhallintadirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset perusteista riskienhallintamenettelyjen riittävyyden arvioimiseksi ja vakioimattomien johdannaissopimusten arvonmäärittämismenettelyistä sekä määräykset 3 momentissa tarkoitettujen tietojen sisällöstä ja tietojen toimittamisessa noudatettavasta menettelystä.

DIR 51(4) art. KOM DIR 2010/43/EU 38-45 art.

Vrt SipaL 35 §; sisältää tarkemmat määräykset riskienhallinnasta

12 luku. Erikoissijoitusrahaston sijoitustoiminta (ei tarvetta muuttaa)

13 luku. Rahasto-osuuksien markkinointi ja rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus

89 §

Sijoitusrahaston rahasto-osuuksia markkinoitaessa on Finanssivalvonnan sitä vaatiessa käytettävä suomen tai ruotsin kieltä.

Sijoitusrahaston rahasto-osuuksia ei saa markkinoida antamalla totuudenvastaista tai harhaanjohtavaa tietoa. Markkinoinnista on käytävä ilmi sen kaupallinen tarkoitus. Sellaisessa markkinoinnissa, jossa kehoitetaan ostamaan sijoitusrahaston osuuksia, ja joka sisältää erityisiä tietoja sijoitusrahastosta, ei saa esittää väitteitä, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen ja avaintietoesitteen sisältämien tietojen kanssa, tai jotka vähentävät niiden merkitystä. Markkinointiaineistosta on käytävä ilmi, missä ja millä kielellä rahastoesite ja avaintietoesite ovat sijoittajien saatavilla tai käytettävissä.

DIR 77 art., vanha DIR 35 art.

Vrt. AML 4:1.2 §

Jos sijoitusrahaston varojen nettoarvo todennäköisesti vaihtelee huomattavasti sen sijoitusten koostumuksen tai niiden hoidossa käytettävien menetelmien johdosta, sen rahastoesitteessä ja tarvittaessa markkinointiaineistoissa on oltava maininta tästä erityispiirteestä.

DIR 70(3) art.; vanha 24 a(3) art. VMA rahastoesitteestä ja yksinkertaistetusta rahastoesitteestä 2 § 2 mom.

DIR 24a(4) on SRL:n 97.3 §:ssä

91 §

Edellä 76 §:n 2 momentissa tarkoitetun sijoitusrahaston rahastoesitteessä ja kaikessa markkinointiaineistossa on selkeästi ilmoitettava siitä, että sijoitusrahaston varat voidaan sijoittaa yhden yksittäisen lainkohdassa tarkoitetun liikkeenlaskijan arvopapereihin. Rahastoesitteessä ja markkinointiaineistossa on lisäksi ilmoitettava ne valtiot, paikalliset julkisyhteisöt tai luonteeltaan kansainväliset julkisyhteisöt, joiden liikkee-

seen laskemiin tai takaamiin arvopapereihin rahastoyhtiön tarkoituksena on sijoittaa tai se on sijoittanut enemmän kuin 35 sadasosaa sijoitusrahaston varoista.

92 § (4 mom. kumotaan)

DIR 70(1-2) art. vaatimukset 92 §:n 3 momentissa tarkoitettuun VMA:een.

93 §

Rahastoyhtiön on kunkin hallinnoimansa sijoitusrahaston osalta laadittava lyhyt asiakirja, joka sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot (*avaintietoesite*). Ilmaisuihin 'sijoittajalle annettavat avaintiedot' on mainittava tässä asiakirjassa suomen tai ruotsin kielellä taikka Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä.

DIR 78(1)

Avaintietoesitteessä on oltava asianmukaiset, sijoitusrahaston keskeisiä ominaisuuksia koskevat tiedot, jotta sijoittaja voi kohtuullisesti ymmärtää tarjottavan sijoitustuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit voidakseen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä.

DIR 78(2)

Avaintietoesitteessä on oltava sijoitusrahastosta seuraavat keskeiset tiedot, joiden on oltava sijoittajan ymmärrettävissä ilman muita asiakirjoja:

- 1) sijoitusrahaston tunnistetiedot;
- 2) lyhyt kuvaus sijoitustavoitteista ja sijoituspolitiikasta;
- 3) aikaisemman tuottokehityksen tai tarvittaessa odotettavissa olevan tuottokehityksen esittely;
- 4) kulut ja liitännäiset maksut; ja
- 5) sijoituksen riski-hyötyprofiili, mukaan lukien asianmukaiset ohjeet ja varoitukset kyseiseen sijoitusrahastoon sijoittamiseen liittyvistä riskeistä.

DIR 78(3)

Komission avaintietoasetuksessa säädetään avaintietoesitettä koskevista vaatimuksista.

93 a §

Avaintietoesitteessä on ilmoitettava, mistä ja miten voi saada lisätietoja ehdotetusta sijoituksesta, kuten ainakin mistä ja miten rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat pyydettäessä veloituksetta saatavilla, sekä kieli, jolla sijoittajat voivat saada kyseiset tiedot.

DIR 78(4)

Avaintietoesite on kirjoitettava tiiviisti yleiskielellä. Se on laadittava yhteiseen, vertailukelpoiseen muotoon muiden kuin ammattimaisten sijoittajien kannalta ymmärrettävällä tavalla. Tietojen on oltava asiallisia ja selkeitä ja yhdenmukaisia rahastoesitteen kanssa.

DIR 78(5), 79(1)

Avaintietoesitettä on käytettävä sellaisenaan kaikissa ETA-valtioissa, joissa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia 127 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen perusteella markkinoidaan.

DIR 78(6)

Komission avaintietoasetuksessa säädetään avaintietoesitteessä ilmoitettavia tietoja koskevista vaatimuksista.

97 §

Rahastoyhtiön on annettava asiakkaalle tämän pyynnöstä veloituksetta rahastoesite, viimeisin sijoitusrahastoa koskeva vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä mahdollinen puolivuotiskatsauksen jälkeen ilmestynyt erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus.

DIR 75(1) art.

Rahastoyhtiön on huolehdittava, että sijoitusrahaston viimeisin vuosikertomus, puolivuotiskatsaus ja erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus pidetään yleisesti saatavilla rahastoesitteessä ja avaintietoesitteessä ilmoitetulla tavalla. Asiakkaalle on tämän pyynnöstä annettava veloituksetta vuosikertomus, puolivuotiskatsaus ja erikoissijoitusrahaston neljännesvuosikatsaus kirjallisena.

DIR 75(3)

Rahastoyhtiön on annettava veloituksetta asiakkaalle tämän pyynnöstä rahastoesite kirjallisena. Rahastoyhtiö voi antaa rahastoesitteen asiakkaalle pysyvällä tavalla tai internetsivujen välityksellä.

DIR 75(2) art.

Komission avaintietoasetuksessa säädetään tietojen antamisesta pysyvällä tavalla.

98 a §

Rahastoyhtiön, joka myy sijoitusrahaston rahasto-osuuksia suoraan tai sen puolesta toimivan luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välityksellä rahastoyhtiön vastuulla, on annettava avaintietoesite sijoittajalle hyvissä ajoin ennen sijoitusrahaston rahasto-osuuksien merkitsemistä.

Rahastoyhtiön, jonka hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuuksia myydään muulla kuin 1 momentissa tarkoitettulla tavalla, on kunkin sijoitusrahaston osalta annettava avaintietoesite pyynnöstä niille tahoille, jotka käyttävät rahasto-osuuksia oman rahoitustuotteensa osana, ja välittäjille, jotka myyvät kyseisen sijoitusrahaston osuuksia tai tuotteita, joihin sisältyy kyseiseen sijoitusrahastoon kohdistuva riski, tai jotka antavat tällaisiin sijoituksiin tai tuotteisiin liittyvää neuvontaa.

Avaintietoesite on annettava sijoittajille veloituksetta.

DIR 80(1-3) art.

98 b §

Rahastoyhtiön on annettava veloituksetta sijoittajalle tämän pyynnöstä avaintietoesite kirjallisena. Rahastoyhtiö voi antaa avaintietoesitteen sijoittajalle pysyvällä tavalla tai internetsivujen välityksellä.

DIR 81(1)

Rahastoyhtiön on pidettävä ajan tasalla oleva avaintietoesite saatavilla rahastoyhtiön internet sivuilla.

Komission avaintietoasetuksessa säädetään tietojen antamisesta pysyvällä tavalla.

98 c §

Rahastoyhtiön on toimitettava avaintietoesite ja sen muutokset välittömästi Finanssi-
valvonnalle tiedoksi.

Avaintietoesite on pidettävä keskeisiltä osiltaan ajan tasalla.
DIR 82 art.

15 luku. Sijoitusrahastotoiminnan luovuttaminen ja säilytysyhteisön vaihtaminen

106 a §

Mitä tässä luvussa säädetään rahastoyhtiöstä, sovelletaan ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön, joka on saanut luvan sijoitusrahaston perustamiseen Suomeen.

16 luku. Sijoitusrahaston sulautuminen

Sulautumisen hyväksyminen, kun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi

107 §

Tässä luvussa säädetään sijoitusrahaston sulautumisesta, joka voi tapahtua 2 §:n 1 momentin 19 kohdan a tai b alakohdassa tarkoitetulla tavalla.

Sijoitusrahasto (sulautuva sijoitusrahasto) voi sulautua toisen sijoitusrahaston tai muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan yhteissijoitusyrityksen (vastaanottava sijoitusrahasto) kanssa. Sijoitusrahaston sulautuminen voi olla 2 §:n 1 momentin 20 kohdassa tarkoitettu rajat ylittävä sulautuminen tai kotimainen sulautuminen.

Tämän luvun säännöksiä sovelletaan soveltuvin osin sijoitusrahaston sulautumiseen toisen sijoitusrahaston kanssa, kun yhdenkään sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnista ei ole tehty 127 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta.

Tässä luvussa yhteissijoitusyrityksellä tarkoitetaan myös yhteissijoitusyrityksen alarahastoja.

DIR 37, 38 art.

107 a §

Sijoitusrahaston sulautuminen edellyttää Finanssivalvonnan etukäteen antamaa lupaa.
DIR 39(1)

Sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava Finanssivalvonnalle luvan saamiseksi seuraavat tiedot ja asiakirjat:

- 1) sulautumissuunnitelma, jonka sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö ja vastaanottava sijoitusrahasto ovat hyväksyneet;
- 2) rahastoesite ja avaintietoesite vastaanottavasta sijoitusrahastosta, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi;
- 3) kunkin sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston säilytysyhteisön 108 §:ssä tarkoitettu ilmoitus tietojen tarkastamisesta ja jos vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi asianomaisen sijoitusrahaston säilytysyhteisön 108 §:ää vastaava ilmoitus; ja
- 4) sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta.

DIR 39(2) 1. alakohta

Lupaa sulautumiselle on haettava kahden kuukauden kuluessa 2 momentin 1 kohdassa tarkoitetun sulautumissuunnitelman hyväksymisestä silloin, kun sulautumiseen osallistuvien sijoitusrahastojen kotivaltio on Suomi.

Edellä 2 momentissa tarkoitetut selvitykset on annettava suomen tai ruotsin kielellä ja muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta olevan yhteissijoitusyrityksen kotivaltion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka Finanssivalvonnan ja asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

DIR 39(2) 2. alakohta

Jos Finanssivalvonta katsoo, ettei kaikkia luvan myöntämiseksi tarvittavia 2 momentissa tarkoitettuja selvityksiä ole sille toimitettu, sen on vaadittava lisätietoja viimeistään kymmenen työpäivän kuluttua sille toimitettujen selvitysten vastaanottamisesta.

DIR 39(5) 1. alakohta

107 b §

Kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi Finanssivalvonnan on toimitettava kaikki tarvittavat 107 a §:n 2 momentissa tarkoitetut selvitykset välittömästi vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille. Finanssivalvonnan on tarkasteltava aiotusta sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta riittävät.

DIR 39(3) art. 1. alakohta

Finanssivalvonta voi tarvittaessa kirjallisesti vaatia, että sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annettavia tietoja selvennetään.

DIR 39(3) art. 2. alakohta

107 c §

Finanssivalvonnan on myönnettävä lupa aiotulle sulautumiselle kun

- 1) sulautuminen täyttää tässä pykälässä säädetyn lisäksi 107 a, 107 b, 107 d, 108 ja 108 a §:ssä säädetyt vaatimukset;
- 2) vastaanottavan sijoitusrahaston on ilmoitettu markkinoivan rahasto-osuuksiaan kaikissa niissä ETA-valtioissa, joissa sulautuvan sijoitusrahaston rahastoyhtiöllä on lupa hallinnoida sijoitusrahastoja tai joissa sen on 127 §:n mukaisesti ilmoitettu markkinoivan rahasto-osuuksiaan;
- 3) Finanssivalvonta pitää sulautuvan sijoitusrahaston osuudenomistajille sulautumisesta annettavia tietoja riittävinä; ja
- 4) Finanssivalvonta on vakuuttunut siitä, että vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomainen pitää vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavia tietoja riittävinä, kun
 - a) viimeksi mainittu viranomainen ei ole tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoitusta siitä, että se pitää vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavia tietoja riittämättöminä, 20 työpäivän kuluessa siitä, kun Finanssivalvonta toimitti sille kaikki tarvittavat selvitykset 107 b § 1 momentin mukaisesti; tai kun
 - b) viimeksi mainittu toimivaltainen viranomainen on edellä a kohdassa mainitussa ajassa ensin ilmoittanut Finanssivalvonnalle pitävänsä vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavia tietoja riittämättöminä ja on sen jälkeen ilmoittanut pitävänsä muutettuja tietoja riittävinä.

DIR 39(3)(3. ja 4. alakohta), 39(4) art.

Finanssivalvonnan on ilmoitettava sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle viimeistään 20 työpäivän kuluttua siitä, kun rahastoyhtiö toimitti sille 107 a §:ssä tarkoitetut luvan saamiseksi tarvittavat selvitykset, onko sulautumiselle myönnetty lupa. Jos Finanssivalvonta ei ole saanut vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta 1 momentin 4 b alakohdassa tarkoitettua ilmoitusta muutettujen tietojen riittävydestä, sen on ilmoitettava rahastoyhtiölle, ettei lupaa sulautumiselle voida myöntää ennen kuin se on saanut edellä tarkoitettulta viranomaiselta ilmoituksen muutettujen tietojen riittävydestä.

DIR 39(5) 2. alakohta

Finanssivalvonnan on ilmoitettava päätöksestään vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

DIR 39(5) 3. alakohta

Finanssivalvonta voi antaa vastaanottavalle sijoitusrahastolle, jonka kotivaltio on Suomi, luvan poiketa kuuden kuukauden ajan siitä, mitä 72 §:n 5 ja 6 momentissa, 73, 73 a, 75 ja 76 §:ssä säädetään edellyttäen, että riskin hajauttamisen periaatteen noudattamisesta huolehditaan.

DIR 39(6) art.]

107 d §

Sulautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja vastaanottavan sijoitusrahaston on laadittava sulautumissuunnitelma, josta käy ilmi seuraavat tiedot:

- 1) sulautumismenettely ja sulautumiseen osallistuvat sijoitusrahastot;
- 2) sulautumisen tausta ja syyt;
- 3) vaikutukset, joita sulautumisella arvioidaan olevan sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille;
- 4) hyväksytyt perusteet, joiden pohjalta määritetään varojen arvo ja tarvittaessa vastuut päivänä, jona lasketaan vaihtosuhte;
- 5) vaihtosuhteen laskentamenettely;
- 6) sulautumisen suunniteltu voimaantulopäivä;
- 7) varojen siirtoon ja osuuksien vaihtoon sovellettavat säännöt; ja
- 8) 2 §:n 19 kohdan b kohdassa tarkoitettua sulautumisessa muodostetun vastaanottavan sijoitusrahaston säännöt tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjat.

Finanssivalvonta ei saa vaatia lisätietojen sisällyttämistä sulautumissuunnitelmaan.

Sulautuvan sijoitusrahaston rahastoyhtiö ja vastaanottava sijoitusrahasto voivat päättää sisällyttää sulautumissuunnitelmaan lisäksi muita kuin 1 momentissa tarkoitettuja tietoja.

DIR 40 art.

Sulautumisen ehdot, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi

107 e §

Sijoitusrahastoon (vastaanottava sijoitusrahasto) voi sulautua muusta ETA-valtiosta kuin Suomesta oleva yhteissijoitusyritys (sulautuva sijoitusrahasto) edellyttäen, että sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiset viranomaiset toimittavat Finanssivalvonnalle seuraavat tiedot ja asiakirjat aiotusta sulautumisesta:

- 1) sulautumissuunnitelma, jonka sulautuva sijoitusrahasto ja vastaanottava sijoitusrahasto hallinnoiva rahastoyhtiö ovat hyväksyneet;
- 2) rahastoesite ja avaintietoesite vastaanottavasta sijoitusrahastosta;

3) vastaanottavan sijoitusrahaston säilytysyhteisön ilmoitus 108 §:n mukaisesta tietojen tarkastamisesta ja sulautuvan sijoitusrahaston säilytysyhteisön 108 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta vastaava ilmoitus; ja

4) sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annettavat tiedot sulautumisesta.

DIR 38, 39(3) 1. alakohta

Finanssivalvonnan tulee saada edellä 1 momentissa tarkoitettut tiedot ja asiakirjat 107 a §:n 3 momentissa säädetyllä kielellä.

Finanssivalvonnan on tarkasteltava sulautumisesta aiheutuvia vaikutuksia vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen arvioimiseksi, ovatko heille sulautumisesta annettavat tiedot riittävät. Jos Finanssivalvonta pitää tietoja riittämättöminä, se voi 15 työpäivän kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen selvitysten vastaanottamisesta kirjallisesti vaatia vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoivaa rahastoyhtiötä muuttamaan vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille annettavia tietoja. Finanssivalvonnan on tässä tapauksessa ilmoitettava sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, että se pitää rahasto-osuudenomistajille annettavia tietoja riittämättöminä. Finanssivalvonnan on ilmoitettava 20 työpäivän kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen selvitysten vastaanottamisesta sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille, pitääkö se rahasto-osuudenomistajille annettavia muutettuja tietoja riittävinä.

DIR 39(3) 1., 3. ja 4. alakohta

Sulautumisen ehtona on, että Finanssivalvonta saa 1 momentissa tarkoitettun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaiselta viranomaiselta ilmoituksen sulautumista koskevasta päätöksestä.

DIR 39(5) 3. alakohta

Kolmannen osapuolen harjoittama valvonta, rahasto-osuudenomistajille tiedottaminen ja rahasto-osuudenomistajien muut oikeudet

108 §

Sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston, jonka kotivaltio on Suomi, säilytysyhteisön on tarkastettava, että 107 d §:n 1 momentin 1, 6 ja 7 kohdassa vaaditut tiedot ovat tämän lain ja sijoitusrahaston sääntöjen mukaiset.

DIR 41 art.

108 a §

Sulautuvaa tai vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön 36 §:n 2 momentissa tarkoitettun tilintarkastajan tai muun vastaavat edellytykset täyttävän tilintarkastajan on vahvistettava:

- 1) perusteet, joiden pohjalta määritetään varojen arvo ja tarvittaessa vastuut päivänä, jona lasketaan vaihtosuhte;
- 2) tarvittaessa osuutta kohti laskettu rahavastike; ja
- 3) vaihtosuhteen laskentamenetelmä ja 110 §:n 1 momentissa tarkoitettulle vaihtosuhteen laskentapäivälle laskettu todellinen vaihtosuhte.

Jäljennös tilintarkastajan kertomuksesta on pyynnöstä asetettava sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajien sekä Finanssivalvonnan ja sulautumiseen osallistuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisten viranomaisten saataville.

DIR 42 art.

108 b §

Sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston, jonka kotivaltio on Suomi, rahasto-osuudenomistajille on annettava tarkoituksenmukaiset ja täsmälliset tiedot aiotusta sulautumisesta, jotta nämä voivat tehdä perustellun arvion sulautumisen vaikutuksista sijoituksiinsa.

DIR 43(1) art.

Edellä 1 momentissa tarkoitettut tiedot on annettava sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on antanut luvan sulautumiselle. Jos rajat ylittävässä sulautumisessa sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, 1 momentissa tarkoitettut tiedot on annettava vastaanottavan sijoitusrahaston osuudenomistajille sen jälkeen kun sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltainen viranomainen on antanut luvan sulautumiselle ja ilmoittanut siitä Finanssivalvonnalle. Tiedot on annettava vähintään 30 päivää ennen viimeistä päivää, jona on mahdollista pyytää 108 d §:ssä tarkoitettua osuuksien maksutonta takaisinostoa tai lunastusta tai tarvittaessa muuntamista.

DIR 43(2) art.

108 c §

Rahasto-osuudenomistajien on voitava tehdä rahasto-osuudenomistajille annettavien tietojen perusteella perusteltu päätös sulautumisen mahdollisista vaikutuksista sijoituksiinsa ja päätös käyttää 108 d §:ssä tarkoitettuja oikeuksiaan.

Rahasto-osuudenomistajille annettavista tiedoista on käytävä ilmi

- 1) sulautumisen tausta ja syyt;
- 2) vaikutukset, joita sulautumisesta voi aiheutua rahasto-osuudenomistajille, kuten olennaiset erot sijoituspolitiikassa ja -strategiassa, kustannukset, odotettu tuottokehitys, määräaikauskatsaukset, mahdolliset suoritusongelmat ja tarvittaessa varoitus rahasto-osuudenomistajille siitä, että heidän verokohtelunsa saattaa muuttua sulautumisen johdosta;
- 3) kaikki erityiset oikeudet, joita rahasto-osuudenomistajille on ehdotettuun sulautumiseen nähden, kuten oikeus saada lisätietoja, oikeus saada pyynnöstä jäljennös tilintarkastajan 108 a §:ssä tarkoitettua kertomuksesta, oikeus pyytää 108 d §:ssä tarkoitettua maksutonta osuuksien lunastusta tai tarvittaessa muuntamista ja kyseisen oikeuden viimeinen käyttöpäivä;
- 4) asiaa koskevat menettelynäkökohdat ja sulautumisen suunniteltu voimaantulopäivä; ja
- 5) avaintietoesite vastaanottavasta sijoitusrahastosta.

DIR 43(3) art

Jos sulautuvan tai vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinoinnista on ilmoitettu 127 §:n mukaisesti, 2 momentissa tarkoitettut tiedot on annettava kyseisen sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä. Käännöksestä vastaa kyseistä sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö.

DIR 43(4) art.

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 108 b §:n 1 momentissa ja tämän pykälän 1 ja 2 momentissa tarkoitettujen tietojen antamisesta.

DIR 43(5) art., KOM DIR 2010/42/EU 3-7 art.

108 d §

Sulautuvan ja vastaanottavan sijoitusrahaston, jonka kotivaltio on Suomi, rahasto-osuudenomistajilla on oikeus pyytää osuuksiensa lunastamista tai mahdollisuuksien mukaan muuntamista jonkun muun sellaisen sijoitusrahaston rahasto-osuuksiksi, joka harjoittaa samankaltaista sijoituspolitiikkaa, ja jota hallinnoi sama rahastoyhtiö tai sen kanssa yhteisen liikkeenjohdon tai määräysvallan taikka huomattavan suoran tai välillisen omistusosuuden kautta sidoksissa oleva muu yhtiö, ja heidän maksettavakseen tulevat tällöin ainoastaan maksut, jotka rahastoyhtiö pidättää divestointikustannusten kattamiseksi. Tämä oikeus tulee voimaan päivänä, jona sulautuvan sijoitusrahaston ja vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajille annetaan tiedot aiotusta sulautumisesta 108 b ja 108 c §:n mukaisesti, ja se lakkaa viisi työpäivää ennen vaihtosuhteen laskentapäivää.

DIR 45(1)

[DIR 45(2) art. / - ei vaadi implementointia; SRL 45 § 3 momentin ja 51 §:n mukaan Finanssivalvonta voi määrätä keskeytettäväksi.]

Kustannukset ja voimaantulo

109 §

Sijoitusrahaston sulautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyviä oikeudellisia kustannuksia taikka neuvonta- tai hallintokustannuksia ei saa periä sulautuvalta tai vastaanottavalta sijoitusrahastolta eikä niiden rahasto-osuudenomistajilta.

DIR 46 art.

110 §

Kotimaiseen sulautumiseen ja 107 §:n 3 momentissa tarkoitettuun sulautumiseen osallistuvia sijoitusrahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden on tehtävä Finanssivalvonnalle ilmoitus sulautumisen täytäntöönpanosta kahden kuukauden kuluessa sitä koskevan luvan myöntämisestä uhalla, että sulautuminen raukeaa, jollei 107 d §:n 6 kohdasta muuta johdu. Vaihtosuhte on laskettava päivänä, jona sulautuminen tulee voimaan.

Sulautuvan sijoitusrahaston varat ja vastuut siirtyvät sulautumissuunnitelmassa määrättyllä tavalla vastaanottavalle sijoitusrahastolle, kun sulautumisen täytäntöönpanosta on ilmoitettu Finanssivalvonnalle. Samanaikaisesti sulautuva sijoitusrahasto purkautuu.

Sulautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajalle syntyy sulautumisen täytäntöönpanoilmoituksesta oikeus vastikkeeseen ja rahasto-osuudenomistajasta tulee vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistaja sulautumissuunnitelman mukaisesti.

DIR 47(1) 1. alakohta

Rajat ylittävässä sulautumisessa sovelletaan, mitä 1-3 momentissa säädetään, kun vastaanottavan sijoitusrahaston kotivaltio on Suomi.

DIR 47(1) 2. alakohta

Sulautumisen voimaantulosta on välittömästi ilmoitettava kirjallisesti rahasto-osuudenomistajille ja julkaistava ilmoitus vähintään yhdessä valtakunnallisessa sanomalehdessä sekä ilmoitettava sulautuvan sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

DIR 47(2)

Sulautumista, joka on tullut voimaan 1 momentin mukaisesti, ei saa julistaa mitättömäksi.

DIR 47(3)

Vastaanottavaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on ilmoitettava vastaanottavan sijoitusrahaston säilytysyhteisölle, että sulautuvan sijoitusrahaston varat ja tarvittaessa vastuut on siirretty.

DIR 48(4) art.

DIR 48(1-2) artiklassa säädetty oikeusvaikutukset sisältyvät 110 §:ään]

111 §

Säilytysyhteisöön sovelletaan 118 §:n 5 momentissa tarkoitettussa tapauksessa, mitä rahastoyhtiöstä edellä tässä luvussa säädetään.

17 luku. Sijoitusrahaston jakautuminen**112 §**

Sijoitusrahasto (*jakautuva sijoitusrahasto*) voi jakautua siten, että jakautuvan sijoitusrahaston varat ja vastuut osittain tai kokonaan siirtyvät selvitysmenettelyttä vähintään yhdelle jakautuvaa sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön perustamalle sijoitusrahastolle (*vastaanottava sijoitusrahasto*). Jakautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajat saavat vastikkeena vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuuksia.

113 §

Rahastoyhtiön hallituksen on laadittava jakautumissuunnitelma ja hyväksyttävä se. Päivätyssä ja allekirjoitetussa jakautumissuunnitelmassa on oltava ainakin:

- 2) jakautuvan vähintään yhden vastaanottavan sijoitusrahaston nimi;
- 3) ehdotus vähintään yhden vastaanottavan sijoitusrahaston säännöiksi;

- 8) ehdotus jakautumisessa siirtyvien varojen ja vastuiden jakamisesta kullekin vastaanottavalle sijoitusrahastolle;

Jakautumissuunnitelmaan on lisäksi liitettävä riippumattomana asiantuntijana toimivan vähintään yhden tilintarkastajan taikka tilintarkastusyhteisön lausunto siitä, onko jakautumissuunnitelmassa annettu oikeat ja riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan jakautumisen syiden, vastaanottavalle sijoitusrahastolle siirtyvien varojen ja vastuiden sekä vastikkeen arvon ja sen jaon arviointiin.

115 §

Jakautuvan sijoitusrahaston varat ja vastuut siirtyvät jakautumissuunnitelmassa määrättyllä tavalla vastaanottavalle sijoitusrahastolle, kun jakautumisen täytäntöönpanosta on ilmoitettu rahoitustarkastukselle.

Jakautuvan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajalle syntyy jakautumisen täytäntöönpanoilmoituksesta oikeus vastikkeeseen ja rahasto-osuudenomistajasta tulee vastaanottavan sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistaja jakautumissuunnitelman mukaisesti.

17 a luku. Syöttörahastot ja kohderahastot

Rakenne ja hyväksyminen

115 a §

Sijoitusrahasto on *syöttörahasto*, kun sen varoista poiketen siitä, mitä 68 §:ssä, 69 §:n 1 momentissa, 71 ja 71 a §:ssä, 72 §:n 5 ja 6 momentissa, 73 §:ssä, 74 §:n 3 momentissa, 75 §:ssä ja 80 §:n 1 momentissa säädetään, vähintään 85 prosenttia sijoitetaan toisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen, *kohderahasto*, osuuksiin tai osakkeisiin.

DIR 58(1) art.

Tässä luvussa yhteissijoitusyrityksellä tarkoitetaan myös yhteissijoitusyrityksen alarahastoja.

115 b §

Syöttörahaston varoista enintään 15 prosenttia saa olla

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina; tai
- 2) sijoitettuna 80, 80 a ja 80 b §:n mukaisesti johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Syöttörahaston 80 b §:n 1 momentissa tarkoitettu kokonaisriski on laskettava laskeamalla yhteen 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettu suora riski ja

- 1) kohderahaston 80 §:n 1 momentissa tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin liittyvä tosiasiallinen riski suhteessa syöttörahaston kohderahastoon tekemiin sijoituksiin; tai
- 2) kohderahaston 80 §:n 1 momentissa tarkoitettuihin johdannaissopimuksiin liittyvän mahdollisen kokonaisriskin enimmäismäärä, josta määrätään kohderahaston säännöissä, suhteessa syöttörahaston kohderahastoon tekemiin sijoituksiin.

DIR 58(2) art.

115 c §

Sijoitusrahasto on kohderahasto edellyttäen, että

- 1) sen rahasto-osuudenomistajien joukossa on vähintään yksi syöttörahasto;
- 2) se itse ei ole syöttörahasto; ja
- 3) sen varoja ei ole sijoitettu syöttörahaston osuuksiin.

DIR 58(3)

Jos kohderahaston rahasto-osuudenomistajina on vähintään kaksi syöttörahastoa, kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö voi 1 §:n ja 2 §:n 1 momentin 1 kohdan estämättä päättää, hankkiiko se pääomaa muilta sijoittajilta.

DIR 58(4)(a)

Tämän lain 127 §:ää ei sovelleta kohderahastoon, jonka osuudenomistajina on ainoastaan muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen sijoittautuneita syöttörahastoja, eikä kohderahaston rahasto-osuuksia markkinoida yleisölle muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa.

Tämän lain 128 §:ää ei sovelleta kohderahastona toimivaan yhteissijoitusyhtykseen, jonka osuudenomistajina on Suomeen sijoittautuneita syöttörahastoja ja jonka rahasto-osuuksia ei markkinoida yleisölle Suomessa.

DIR 58(4)(b) art.

115 d §

Syöttörahaston varoja ei saa ilman Finanssivalvonnan lupaa sijoittaa kohderahastoon määrää, joka ylittää 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan. Finanssivalvonnan on annettava lupa, jos syöttörahasto, sen säilytysyhteisö ja tilintarkastaja sekä kohderahasto täyttävät tässä luvussa säädetyt vaatimukset.

DIR 59(1 ja 3)

Finanssivalvonnalle on toimitettava seuraavat asiakirjat 1 momentissa tarkoitetun luvan saamiseksi:

- 1) syöttörahaston ja kohderahaston säännöt tai perustamisasiakirjat;
- 2) syöttörahastosta ja kohderahastosta rahastoesite ja avaintietoesite;
- 3) syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja kohderahaston välinen 115 e §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus tai liiketoiminnan harjoittamista koskevat sisäiset säännöt;
- 4) osuudenomistajille annettavat 115 l §:n 1 momentissa tarkoitetut tiedot;
- 5) syöttörahaston ja kohderahaston säilytysyhteisöjen välinen 115 i §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus
- 6) syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajien välinen 115 j §:n 1 momentissa tarkoitettu sopimus.

DIR 59(3) 1. alakohta

Jos 1 momentissa tarkoitettuna kohderahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnalle on lisäksi toimitettava kohderahaston kotivaltion toimivaltaitten viranomaisten antama todistus siitä, että kohderahasto on yhteissijoitusyhtys, joka täyttää 115 c §:n 1 momentin 2 ja 3 kohdassa säädetyt vaatimukset.

Edellä 3 momentissa tarkoitettu todistus on toimitettava suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä.

DIR 59(3) 2. alakohta

Finanssivalvonnan on ilmoitettava syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle lupaa koskevasta päätöksestä viimeistään 15 työpäivän kuluttua siitä, kun sille on toimitettu luvan antamiseksi tarvittavat asiakirjat.

DIR 59(2) art.

Syöttörahastoa ja kohderahastoa koskevat yhteiset säännökset

115 e §

Kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on annettava syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle asiakirjat ja tiedot, jotta viimeksi mainittu rahastoyhtiö tarvitsee täyttääkseen tässä laissa säädetyt vaatimukset. Jos kohderahaston kotivaltio on muu ETA-

valtio kuin Suomi, syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on huolehdittava siitä, että se saa kohderahastolta tai sitä hallinnoivalta rahastoyhtiöltä tässä laissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi tarvittavat asiakirjat ja tiedot. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on tehtävä sopimus kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön kanssa tietojen toimittamisesta. Sopimus on oltava pyynnöstä osuudenomistajien saatavilla veloitusetta.

DIR 60(1) 1. alakohta

Syöttörahaston varoja saa sijoittaa 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan ylittävän määrän kohderahaston rahasto-osuuksiin vasta sen jälkeen, kun 1 momentissa tarkoitettu sopimus on tullut voimaan. Jos sama rahastoyhtiö hallinnoi sekä syöttö- että kohderahastoa, sopimus voidaan korvata liiketoiminnan harjoittamista koskevilla sisäisillä säännöillä. DIR 60(1) 2. ja 3. alakohta

Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön ja kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön on toteutettava tarvittavat toimenpiteet, joilla rahaston varojen nettoarvon laskenta- ja julkistamispäivät ajoitetaan samanaikaisiksi keinottelumahdollisuuksien ehkäisemiseksi.

DIR 60(2)

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitettua sopimuksen ja 2 momentissa tarkoitettujen sisäisten liiketoiminnan harjoittamista koskevien sääntöjen sisällöstä.

DIR 60(1-2) ja 60(6) art., KOM DIR 2010/44/EU 8-14 ja 15-19 art.

115 f §

Jos kohderahaston rahasto-osuuksien lunastaminen tai liikkeeseenlasku keskeytetään väliaikaisesti kohderahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön aloitteesta tai Finanssivalvonnan taikka, kohderahaston kotivaltion ollessa muu ETA-valtio kuin Suomi, tämän valtion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä, rahastoyhtiö voi keskeyttää hallinnoimansa kohderahastoon sijoittavan syöttörahaston rahasto-osuuksien lunastamisen tai liikkeeseenlaskun 50 §:n 1 momentissa säädettyjen ehtojen estämättä vastavaksi ajaksi.

DIR 60(3) art.

115 g §

Jos kohderahasto lakkautetaan, myös syöttörahasto on lakkautettava. Syöttörahastoa ei tarvitse lakkauttaa, jos Finanssivalvonta hyväksyy

1) sen, että vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista sijoitetaan toisen kohderahaston osuuksiin; tai

2) syöttörahaston sääntöjen muuttamisen siten, että se ei enää ole syöttörahasto.

DIR 60(4) 1. alakohta

Kohderahasto voidaan lakkauttaa aikaisintaan kolmen kuukauden kuluttua siitä, kun sitä hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut kohderahaston rahasto-osuudenomistajille ja Finanssivalvonnalle sekä, jos syöttörahaston kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, viimeksi mainitun valtion toimivaltaisille viranomaisille lakkauttamista koskeva sitovasta päätöksestään.

DIR 60(4) 2. alakohta

Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava Finanssivalvonnalle 1 momentissa tarkoitettua hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kahden

kuukauden kuluttua siitä päivästä, jona kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut sille kohderahaston lakkauttamisesta.

KOM DIR 2010/42/EU 20(1)

Jos kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on ilmoittanut syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahaston lakkauttamista koskevasta sitovasta päätöksestä yli viisi kuukautta ennen sitä päivää, jona lakkauttaminen aloitetaan, syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on poiketen siitä, mitä 3 momentissa säädetään, toimitettava Finanssivalvonnalle 1 momentissa tarkoitetun hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kolme kuukautta ennen viimeksi mainittua päivää.

KOM DIR 2010/42/EU 20(2)

Finanssivalvonnan on ilmoitettava hyväksymistä koskevasta päätöksestään syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 15 työpäivän kuluessa siitä, kun asian ratkaisemiseksi tarvittavat asiakirjat on sille toimitettu.

KOM DIR 2010/42/EU 21(1)

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetusta hyväksymismenettelystä ja hyväksymistä varten toimitettavista asiakirjoista.

DIR 60(4), 60(6)(c) art. KOM DIR 2010/42/EU 20 ja 21 art.

115 h §

Syöttörahasto on lakkautettava, jos kohderahasto sulautuu toisen sijoitusrahaston kanssa tai se jakautuu kahdeksi tai useammaksi sijoitusrahastoksi. Syöttörahastoa ei tarvitse lakkauttaa, jos Finanssivalvonta antaa hyväksymisen sille, että

- 1) syöttörahasto jatkaa kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen jälkeen kohderahaston tai jonkin toisen sijoitusrahaston syöttörahastona; tai
- 2) vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista sijoitetaan sellaisen toisen kohderahaston osuuksiin, joka ei ole syntynyt kyseisen sulautumisen tai jakautumisen tuloksesta; tai
- 3) syöttörahaston sääntöjä muutetaan siten, että se ei enää ole syöttörahasto.

DIR 60(5) 1. alakohta

Kohderahaston sulautuminen tai jakautuminen tulee voimaan edellyttäen, että kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa kohderahaston rahasto-osuudenomistajille sekä Finanssivalvonnalle ja syöttörahaston kotivaltion ollessa muu ETA-valtio kuin Suomi, tämän valtion toimivaltaisille viranomaisille 108 b ja 108 c §:ssä tarkoitetut tai vastaavat tiedot viimeistään 60 päivää ennen sulautumisen tai jakautumisen aiottua voimaantulopäivää.

60(5) 2. alakohta

Jos Finanssivalvonta ei ole antanut 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettua hyväksyntää, syöttörahaston kaikki rahasto-osuudet kohderahastossa on voitava lunastaa ennen kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen voimaantuloa.

60(5) 3. alakohta

Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava Finanssivalvonnalle 1 momentissa tarkoitetun hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään yhden kuukauden kuluttua siitä päivästä, jona rahastoyhtiö on saanut 2 momentin mukaisesti tiedon kohderahaston aiotusta sulautumisesta tai jakautumisesta.

KOM DIR 2010/42/EU 22(1)

Jos kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on antanut syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 108 b ja 108 c §:ssä tarkoitetut tai vastaavat tiedot yli neljä kuukautta ennen ehdotettua sulautumisen tai jakautumisen voimaantulopäivää, syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on poiketen siitä, mitä 4 momentissa säädetään, toimitettava Finanssivalvonnalle 1 momentissa tarkoitetun hyväksymisen saamiseksi tarvittava selvitys viimeistään kolme kuukautta ennen kohderahaston sulautumisen tai jakautumisen aiottua voimaantulopäivää.

KOM DIR 2010/42/EU 22(3)

Finanssivalvonnan on ilmoitettava hyväksymistä koskevasta päätöksestään syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle 15 työpäivän kuluessa siitä, kun asian ratkaisemiseksi tarvittavat asiakirjat on sille toimitettu.

KOM DIR 2010/42/EU 23(1)

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetusta hyväksymismenettelystä ja hyväksymistä varten toimitettavista asiakirjoista.

DIR 60(5) ja 60(6)(c) art., KOM DIR 2010/42/EU 22 ja 23 art.

Säilytysyhteisöt ja tilintarkastajat

115 i §

Syöttörahaston ja kohderahaston säilytysyhteisöjen on tehtävä sopimus tietojen vaihdosta kummallekin säilytysyhteisölle kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi.

DIR 61(1) 1. alakohta

Syöttörahaston varoja saa sijoittaa kohderahaston osuuksiin vasta sen jälkeen, kun 1 momentissa tarkoitettu sopimus on tullut voimaan.

61(1) 2. alakohta

Tämän lain salassapitosäännökset eivät estä syöttörahaston ja päärahaston säilytysyhteisöjä käyttämästä tietoja siltä osin kuin se on tarpeen säilytysyhteisölle tämän luvun mukaan kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi ja edellyttäen, että ne noudattavat tässä luvussa säädettyjä vaatimuksia.

(Vrt. konkurssilaki 13 §)

61(1) 3. alakohta

Rahastoyhtiön on toimitettava hallinnoimansa syöttörahaston säilytysyhteisölle kohderahastoa koskevat kaikki tiedot, jotka syöttörahaston säilytysyhteisön velvollisuuksien täyttäminen edellyttää.

61(1) 4. alakohta

Kohderahaston säilytysyhteisön on välittömästi ilmoitettava Finanssivalvonnalle, syöttörahastolle tai syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle ja syöttörahaston säilytysyhteisölle havaitsemastaan kohderahaston säännösten vastaisesta toiminnasta, jolla katsotaan olevan kielteinen vaikutus syöttörahastoon.

61(2)

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen sisällöstä ja 5 momentissa tarkoitetusta säännösten vastaisesta toiminnasta, jolla arvioidaan olevan kielteinen vaikutus syöttörahastoon.

DIR 61(3) art., KOM DIR 2010/44/EU 24-26 art.

115 j §

Syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajien on tehtävä sopimus tietojen vaihdosta kummallekin tilintarkastajalle kuuluvien velvollisuuksien täyttämiseksi 3 ja 4 momentissa säädetty velvollisuudet mukaan lukien.

DIR 62(1)

Syöttörahaston varoja saa sijoittaa kohderahaston osuuksiin vasta sen jälkeen, kun 1 momentissa tarkoitettu sopimus on tullut voimaan.

62(1)

Syöttörahaston tilintarkastajan on otettava tilintarkastuskertomuksessaan huomioon kohderahaston tilintarkastuskertomus. Jos syöttörahastolla ja kohderahastolla on eri tilikausi, kohderahaston tilintarkastajan on laadittava erillinen kertomus syöttörahaston tilinpäätöspäivältä. Syöttörahaston tilintarkastajan on ilmoitettava tilintarkastuskertomuksessaan kaikista kohderahaston tilintarkastuskertomuksessa esiin tuoduista sääntöjenvastaisuuksista ja niiden vaikutuksesta syöttörahastoon.

62(2)

Tämän lain salassapitosäännökset eivät estä syöttörahaston ja kohderahaston tilintarkastajaa käyttämästä tietoja siltä osin kuin se on tarpeen tilintarkastajalle tämän luvun mukaan kuuluvan velvollisuuden täyttämiseksi ja edellyttäen, että ne noudattavat tässä luvussa säädettyjä vaatimuksia.

62(3)

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitetun sopimuksen sisällöstä.

DIR 62(4) art., KOM DIR 2010/42/EU 27 ja 28 art.

Syöttörahaston tiedonantovelvollisuus ja markkinointi

115 k §

Valtiovarainministeriön asetuksella annetaan sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat säännökset tiedoista, jotka syöttörahastosta julkistettavassa rahastoesitteessä on 92 §:n 2 momentissa tarkoitettujen tietojen lisäksi ilmoitettava, sekä tiedoista, jotka syöttörahaston vuosikertomuksessa on esitettävä 96 §:ssä tarkoitettujen tietojen lisäksi. Syöttörahaston vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa on ilmoitettava, missä kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla.

DIR 63(1)(2)

Syöttörahaston rahastoesitteen ja avaintietoesitteen toimittamisesta Finanssivalvonnalle säädetään 92 §:n 5 momentissa ja 98 c §:n 1 momentissa. Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on lisäksi toimitettava kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus välittömästi Finanssivalvonnalle tiedoksi.

63(3)

Syöttörahaston markkinoinnissa on ilmoitettava, että vähintään 85 prosenttia syöttörahaston varoista sijoitetaan pysyvästi kohderahaston osuuksiin.
63(4)

Syöttörahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on toimitettava veloituksetta sijoittajille näiden pyynnöstä kohderahaston rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus kirjallisena.
DIR 63(5)

Sijoitusrahaston muuttaminen syöttörahastoksi ja päärahaston vaihtaminen

115 l §

Syöttörahaston rahasto-osuudenomistajille on annettava seuraavat tiedot:

- 1) ilmoitus siitä, että Finanssivalvonta on hyväksynyt syöttörahaston varojen sijoittamisen kohderahaston osuuksiin;
- 2) avaintietoesite syöttörahastosta ja kohderahastosta;
- 3) päivä, jona syöttörahaston varojen sijoittamien kohderahastoon aloitetaan tai päivä, jona kohderahastoon sijoitettavien varojen määrä ylittää 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan; ja
- 4) ilmoitus siitä, että rahasto-osuudenomistajilla on oikeus vaatia 30 päivän kuluessa tässä momentissa tarkoitetun ilmoituksen tekemisestä osuuksiensa lunastamista ilman muita kustannuksia kuin ne, jotka rahastoyhtiö perii divestointikustannusten kattamiseksi.

DIR 64(1)

Edellä 1 momentissa tarkoitetut tiedot on annettava vähintään 30 päivää ennen 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettua päivää.

64(1)

Jos syöttörahaston rahasto-osuuksia markkinoidaan 127 §:n ilmoituksen perusteella muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, 1 momentissa tarkoitetut tiedot on annettava syöttörahaston vastaanottavan ETA-valtion virallisella kielellä tai yhdellä sen virallisista kielistä taikka kyseisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä. Syöttörahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö vastaa käännöksen laadinnasta.

64(2)

Syöttörahaston varoja ei saa sijoittaa kohderahaston osuuksiin 72 §:n 5 momentissa säädetyn rajan ylittävää määrää ennen kuin 2 momentissa tarkoitettu 30 päivän määräaika on kulunut.

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset 1 momentissa tarkoitettujen tietojen antamistavasta.

DIR 64 art., KOM DIR 2010/42/EU 29 art.

Velvoitteet ja toimivaltaiset viranomaiset

115 m §

Rahastoyhtiön on seurattava hallinnoimansa syöttörahaston kohderahaston toimintaa.

DIR 65(1)

Jos syöttörahas-to tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tai niiden lukuun toimiva henkilö vastaanottaa jakelupalkkion tai muun palkkion tai saa muuta rahallista hyötyä kohderahaston osuuksiin tehdyn sijoituksen yhteydessä, jakelupalkkio, muu palkkio tai muu rahallinen hyöty on laskettava syöttörahas-ton varoihin.

65(2)

115 n §

Rahastoyhtiön on välittömästi ilmoitettava Finanssivalvonnalle syöttörahas-to, jonka varoja sijoitetaan sen hallinnoiman kohderahaston rahasto-osuuksiin. Finanssivalvonnan on välittömästi ilmoitettava tällaisesta sijoituksesta syöttörahas-ton, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

DIR 66(1)

Rahastoyhtiö ei saa veloittaa merkintä- tai lunastuspalkkioita sen hallinnoiman kohderahaston osuuksiin tehdyistä syöttörahas-ton sijoituksista tai niiden lunastuksista.

66(2)

Kohderahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on huolehdittava siitä, että tämän lain ja sen edellyttämän muun lainsäädännön sekä kohderahaston sääntöjen mukaisesti vaadittavat tiedot ovat ajoissa kohderahastoon sijoittavan syöttörahas-toa hallinnoivan rahastoyhtiön, säilytisyhteisön ja tilintarkastajien sekä Finanssivalvonnan ja, jos syöttörahas-ton kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, kyseisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten saatavilla.

66(3)

115 o §

Finanssivalvonnan on välittömästi ilmoitettava syöttörahas-toa hallinnoivalle rahastoyhtiölle päätöksestä, toimenpiteestä, tässä luvussa asetettujen ehtojen noudattamatta jättämisestä tai Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:n mukaisesti ilmoitetuista tiedoista, jotka koskevat kohderahastoa, sen rahastoyhtiötä, säilytisyhteisöä tai tilintarkastajaa. Jos syöttörahas-ton kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, ilmoitus on tehtävä syöttörahas-ton kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

DIR 67(1)(2)

18 luku. Rahastoyhtiön toimiluvan peruuttaminen ja toiminnan rajoittaminen sekä rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston lakkauttaminen

117 §

Finanssivalvonnan on kuultava rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston, jonka kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, kotivaltion toimivaltaisia viranomaisia ennen rahastoyhtiön toimiluvan peruuttamista.

DIR 21(8) art.

123 a §

Finanssivalvonnan on ilmoitettava välittömästi sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille päätöksestä, joka koskee

- 1) sijoitusrahaston luvan peruuttamista;
- 2) vakavia toimenpiteitä, joita on kohdistettu sijoitusrahastoon; tai
- 3) sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun tai lunastusten keskeyttämistä.

Jos 1 momentissa tarkoitettua sijoitusrahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön kotivaltio on muu ETA-valtio kuin Suomi, Finanssivalvonnan on ilmoitettava 1 momentissa tarkoitettua päätöksestä myös rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.
DIR 108(2)

Komission notifiointiasetuksessa säädetään toimivaltaisten viranomaisten tietojenvaihdosta.

20 luku. Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa ja yhteissijoitusryityksen osuuksien markkinointi Suomessa

Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa sivuliikkeen välityksellä

126 a § (muutetaan)

Rahastoyhtiön, joka aikoo perustaa sivuliikkeen muuhun ETA-valtioon kuin Suomeen, on ilmoitettava siitä hyvissä ajoin etukäteen Finanssivalvonnalle. Ilmoituksessa on oltava seuraavat tiedot ja selvitykset:

- 1) ETA-valtio, jonka alueelle rahastoyhtiö aikoo perustaa sivuliikkeen;
- 2) sivuliikkeen toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toimintaa ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa muussa ETA-valtiossa, tiedot sivuliikkeen hallintorakenteesta sekä kuvauksen riskienhallintamenetelmistä ja kuvauksen asianomaisessa ETA-valtiossa toteutettavista sijoitusrahastodirektiivin 15 artiklassa tarkoitetuista toimenpiteistä, menettelyistä ja järjestelyistä;
- 3) sivuliikkeen osoite, josta asiakirjoja on mahdollista saada;
- 4) tiedot sivuliikkeen toiminnasta vastuussa olevista henkilöistä; sekä
- 5) tiedot sivuliikkeen sijoittajien suojaksi tarkoitettusta suojajärjestelmästä [tai sen puuttumisesta].

DIR 17(1-2)

Jos Finanssivalvonnalla ei ole suunniteltu toiminta huomioon ottaen syytä epäillä rahastoyhtiön hallinnollisten rakenteiden ja varojen riittävyttä, sen on kahden kuukauden kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen tietojen vastaanottamisesta toimitettava tiedot sivuliikkeen perustamisesta asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle ja ilmoitettava tästä rahastoyhtiölle. Finanssivalvonta voi kahden kuukauden kuluessa 1 momentissa tarkoitettujen ilmoituksen vastaanottamisesta päättää olla tekemättä tällaista ilmoitusta, jos se havaitsee, ettei sivuliikkeen perustaminen täytä sivuliikkeen perustamiselle asetettuja vaatimuksia. Sivuliikettä ei saa perustaa, jos Finanssivalvonta on kieltäytynyt tekemästä ilmoitusta.

DIR 17(3) ensimmäinen ja toinen alakohta

Jos rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, Finanssivalvonnan on liitettävä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle lähetettävään ilmoitukseen lisäksi todistus siitä, että rahastoyhtiöllä on toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot niistä sijoitusrahastotyypeistä mahdollisesti koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa.

DIR 17(3) kolmas alakohta

Sivuliike voi aloittaa liiketoiminnan, kun rahastoyhtiö on saanut asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisen viranomaisen ilmoituksen tai, kun ilmoitusta ei ole saatu, kah-

den kuukauden kuluttua siitä, kun edellä tarkoitettu viranomainen on vastaanottanut 1 momentissa tarkoitettut tiedot.

DIR 17(7)

Jos 1 momentin 2-4 kohdassa tarkoitettut tiedot muuttuvat, rahastoyhtiön on ilmoitettava kirjallisesti muutoksista viimeistään kuukautta ennen niiden voimaantuloa Finanssivalvonnalle, jotta Finanssivalvonta voi muutoksen johdosta tehdä 2 momentissa tarkoitettun päätöksen, sekä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. DIR 17(8)

Jos 1 momentissa tarkoitettut ja 2 momentin mukaisesti toimitettut tiedot muuttuvat, Finanssivalvonnan on ilmoitettava siitä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niitä sijoitusrahastotyyppinä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa, on tehty muutoksia, Finanssivalvonnan on ilmoitettava muutoksista asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle ja päivitettävä 3 momentissa tarkoitettuun todistukseen sisältyvät tiedot.

DIR 17(9) art.

Tämän lain 26 §:ää ei sovelleta rahastoyhtiön sivuliikkeen välityksellä harjoittamaan toimintaan.

DIR 17(4)

Rahastoyhtiön toiminta muualla kuin Suomessa sivuliikettä perustamatta

126 d § (muutetaan)

Rahastoyhtiön, joka aikoo aloittaa 5 §:ssä tarkoitettun toiminnan harjoittamisen muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa perustamatta sivuliikettä, on ilmoitettava siitä hyvissä ajoin etukäteen Finanssivalvonnalle. Ilmoituksessa on oltava seuraavat tiedot ja selvitykset:

- 1) ETA-valtio, jonka alueella rahastoyhtiö aikoo toimia;
- 2) toimintasuunnitelma, joka sisältää tiedot siitä, mitä toiminta ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa asianomaisessa ETA-valtiossa, sekä kuvauksen rahastoyhtiön riskienhallintamenettelyistä ja 18 h §:ssä tarkoitettuja toimenpiteitä ja menettelyjä vastaavista järjestelyistä.

Finanssivalvonnan on kuukauden kuluessa 1 momentissa tarkoitettun ilmoituksen vastaanottamisesta toimitettava tiedot asiasta asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos rahastoyhtiö aikoo hallinnoida sijoitusrahastoa muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, ilmoitukseen on liitettävä lisäksi todistus siitä, että rahastoyhtiöllä on toimilupa, kuvaus rahastoyhtiön toimiluvan laajuudesta ja tiedot siitä sijoitusrahastotyyppinä koskevista rajoituksista, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa. Ilmoitukseen on liitettävä tiedot sijoittajien suojaksi tarkoitettusta suojajärjestelmästä tai sen puuttumisesta.

Jos 1 momentissa tarkoitettut tiedot muuttuvat, rahastoyhtiön on ilmoitettava kirjallisesti muutoksista ennen niiden voimaantuloa Finanssivalvonnalle sekä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Jos rahastoyhtiön toimiluvan laajuuteen tai niitä sijoitusrahastotyyppinä mahdollisesti koskeviin rajoituksiin, joiden hoitoon rahastoyhtiöllä on toimilupa, on tehty muutoksia, Finanssivalvonnan on ilmoitettava

muutoksista asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle ja päivitettävä 3 momentissa tarkoitettuun todistukseen sisältyvät tiedot.

Tässä pykälässä tarkoitettuun rahastoyhtiöön sovelletaan, mitä 26 §:ssä säädetään. DIR 18(3) art. (14 art. käytäntösäännöt)

126 e §

Rahastoyhtiön, joka aikoo aloittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toiminnan harjoittamisen muun kuin ETA-valtion alueella perustamatta sivuliikettä, on ilmoitettava hyväksyttyä aikoa etukäteen Finanssivalvonnalle, mitä toimintaa sekä missä ja miten rahastoyhtiö aikoo harjoittaa.

Jos edellä 1 momentissa tarkoitettua tietoa muuttuvat, rahastoyhtiön on ilmoitettava muutoksista Finanssivalvonnalle sekä asianomaisen valtion Finanssivalvontaa vastaavalle valvontaviranomaiselle ennen muutosten toteuttamista.

Sijoitusrahaston hallinnointi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa

126 f §

Kun rahastoyhtiö hallinnoi sijoitusrahastoa muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, sijoitusrahaston hallinnoimiseen ei sovelleta tämän lain säännöksiä siltä osin kuin on kysymys 18 i §:n 1 momentissa säädetyistä toiminnoista ja tehtävistä. Edellä tarkoitettua rahastoyhtiön on noudatettava tämän lain säännöksiä ja niiden nojalla annettuja säännöksiä ja määräyksiä rahastoyhtiön organisaatiosta, mukaan lukien tehtävien ulkoistamista koskevat järjestelyt, riskienhallintamenettelyt, toiminnan vakautta koskevat säännöt ja niiden valvonta sekä rahastoyhtiön raportointivaatimukset.

Finanssivalvonta valvoo, että rahastoyhtiö noudattaa siihen 1 momentin nojalla sovellettavia tämän lain säännöksiä.

DIR 19(1-2)

Rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa

127 §

Rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka aikoo markkinoida Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa, on ilmoitettava siitä Finanssivalvonnalle. Ilmoituksessa on oltava seuraavat tiedot ja asiakirjat:

- 1) tiedot järjestelyistä, jotka on tehty sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinoimiseksi sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-valtiossa, ja maininta siitä, että rahasto-osuuksia markkinoi sijoitusrahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö tai ulkomainen ETA-rahastoyhtiö;
- 2) sijoitusrahaston säännöt, rahastoesite ja tarvittaessa viimeisin vuosikertomus ja mahdollinen sen jälkeinen puolivuotiskatsaus 127 §:n 2 momentin 3 kohdan mukaisina käännöksinä; ja
- 3) avaintietoesite 127 §:n 2 momentin 3 kohdan mukaisina käännöksinä.

DIR 93(1)(2)

Finanssivalvonnan on tarkastettava 1 momentissa tarkoitettu ilmoitus ja sen liitteenä olevat asiakirjat ja toimitettava ne viimeistään kymmenen työpäivän kuluttua vastaanottamisesta sen vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle, jossa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia aiotaan markkinoida. Finanssivalvonnan on liitettävä asiakirjoihin lisäksi todistus siitä, että sijoitusrahasto täyttää tässä laissa säädetyt vaatimukset.

DIR 93(3)

Finanssivalvonnan on ilmoitettava välittömästi rahastoyhtiölle tai ulkomaiselle ETA-rahastoyhtiölle ilmoituksen ja todistuksen toimittamisesta vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle. Rahastoyhtiö voi aloittaa rahasto-osuuksien markkinoinnin sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-valtiossa tästä ilmoituspäivästä alkaen.

DIR 93(3)

Edellä 1 momentissa tarkoitettu ilmoitus ja 2 momentissa tarkoitettu todistus on toimitettava kansainvälisellä rahoituslalla yleisesti käytetyllä kielellä. Finanssivalvonta ja sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltainen viranomainen voivat sopia siitä, että ilmoitus ja todistus toimitetaan kummankin jäsenvaltion virallisella kielellä.

DIR 93(4)

Finanssivalvonnan on siirrettävä ja arkistoitava tässä pykälässä tarkoitetut asiakirjat sähköisesti.

DIR 93(5) art.

Komission notifiointiasetuksessa säädetään ilmoituksen vakiomallista ja yhteissijoitusyritystä koskevan todistuksen muodosta ja sisällöstä sekä sähköisestä ilmoitusmenettelystä.

127 a §

Rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on huolehdittava, että 127 §:n 1 momentin 2 ja 3 kohdassa tarkoitettut asiakirjat ja tarvittaessa niiden käännökset ovat sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten saatavilla rahastoyhtiön internetsivuilla. Rahastoyhtiön on pidettävä kyseiset asiakirjat ja käännökset ajan tasalla. Sen on ilmoitettava sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille edellä mainittuihin asiakirjoihin tehdyistä muutoksista ja ilmoitettava, missä nämä asiakirjat ovat saatavilla sähköisessä muodossa.

Rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön on ilmoitettava kirjallisesti sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille 127 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettuihin markkinoimista koskeviin järjestelyihin tehtävistä muutoksista ennen niiden toteuttamista.

Finanssivalvonta antaa komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat määräykset sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten mahdollisuudesta saada 127 §:n 2 momentissa tarkoitettut tiedot 1 momentin mukaisesti.

DIR 93(7-8) art.

DIR 95(1)(b) art., KOM DIR 2010/44/EU 31 ja 32 art.

127 b §

Rahastoyhtiön ja ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka markkinoi Suomessa hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia sijoitusrahaston vastaanottavassa ETA-

valtiossa, on annettava sijoittajille asianomaisessa ETA-valtiossa ne tiedot ja asiakirjat, jotka sen on annettava 13 luvun mukaan sijoittajille Suomessa.

Tiedot ja asiakirjat ja niiden muutokset on annettava seuraavasti:

- 1) tiedot ja asiakirjat on annettava asianomaisen ETA-valtion laeissa, asetuksissa tai hallinnollisissa määräyksissä säädetyllä tavalla, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 13 luvun säännösten soveltamista;
- 2) sijoitusrahaston avaintietoesite on käännettävä asianomaisen ETA-valtion viralliselle kielelle tai yhdelle sen virallisista kielistä taikka asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymälle kielelle;
- 3) muut tiedot ja asiakirjat kuin avaintietoesite on käännettävä rahastoyhtiön valinnan mukaan asianomaisen ETA-valtion viralliselle kielelle tai yhdelle sen virallisista kielistä taikka asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymälle kielelle tai kansainvälisellä rahoituslalla yleisesti käytetylle kielelle.

Rahastoyhtiö ja ulkomainen ETA-rahastoyhtiö vastaa 2 momentin 2 ja 3 kohdassa tarkoitettujen käännösten laadinnasta.

Edellä 1 momentissa tarkoitettun sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku- ja lunastushinnat on julkistettava tämän lain mukaan määräytyvänä ajankohtana.
DIR 94 art.

127 c §

Jos sijoitusrahaston vastaanottavan ETA-valtion toimivaltainen viranomainen ilmoittaa Finanssivalvonnalle, ettei rahastoyhtiö tai ulkomainen ETA-rahastoyhtiö noudatta sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnissa velvollisuuksia, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin täytäntöön panemiseksi annetuista säännöksistä ja joiden noudattamisen valvonta ei kuulu asianomaisen ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille, Finanssivalvonnan on ryhdyttävä asianmukaisiin toimenpiteisiin sen varmistamiseksi, että säännösten vastainen toiminta lopetetaan.

DIR 108(4) art.

Ks. 128 c §

Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muualla kuin Suomessa ja sijoitusrahaston rahasto-osuuksien markkinointi muussa kuin ETA-valtiossa

127 d §

Rahastoyhtiö voi markkinoida erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksia myös muualla kuin Suomessa sekä sijoitusrahaston rahasto-osuuksia myös muussa kuin ETA-valtiossa. Finanssivalvonnan on tarvittaessa annettava rahastoyhtiölle hakemuksesta viipymättä todistus siitä, että hakemuksen kohteena oleva erikoissijoitusrahasto tai sijoitusrahasto on rekisteröity Suomessa ja että se on Finanssivalvonnan valvonnassa.

Finanssivalvonnan on ilmoitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja komissiolle niistä yleisistä vaikeuksista, joita rahastoyhtiöllä on hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien markkinoinnissa kolmannessa maassa.

DIR 9(2), omnibus 11(4)

Yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

128 §

Yhteissijoitusyritys, joka ei harjoita toimintaa Suomessa sivuliikkeen välityksellä tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella, saa markkinoida osuuksiaan Suomessa edellyttäen, että sen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut markkinoinnin aloittamisesta Finanssivalvonnalle. Ilmoituksessa on oltava seuraavat tiedot ja asiakirjat:

- 1) tiedot järjestelyistä, jotka on tehty yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoimiseksi Suomessa ja maininta siitä, että yhteissijoitusyrityksen osuuksia markkinoi yhteissijoitusyritystä hoitava rahastoyhtiö.
 - 2) yhteissijoitusyrityksen säännöt tai perustamisasiakirjat, rahastoesite, tarvittaessa viimeisin vuosikertomus ja mahdollinen sen jälkeinen puolivuotiskatsaus 131 §:n 2 momentin mukaisina käännöksinä;
 - 3) avaintietoesite 131 §:n 2 momentin mukaisena käännöksenä; ja
 - 4) yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisen viranomaisen todistus siitä, että yhteissijoitusyritys täyttää sijoitusrahastodirektiivissä säädetty vaatimukset.
- DIR 93(1)(2) ja (3) toinen alakohta

Yhteissijoitusyritys saa aloittaa osuuksiensa markkinoinnin Suomessa siitä päivästä alkaen, jona yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltainen viranomainen on ilmoittanut sille 1 momentissa tarkoitettujen asiakirjojen toimittamisesta Finanssivalvonnalle.

DIR 93(3)

Edellä 1 momentissa tarkoitettu ilmoitus ja todistus on toimitettava kansainvälisellä rahoitusalueella yleisesti käytetyllä kielellä, jos Finanssivalvonta ja yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltainen viranomainen eivät sovi niiden toimittamisesta kummankin valtion virallisella kielellä.

DIR 93(4) art.

Yhteissijoitusyrityksen on huolehdittava siitä, että 1 momentin 2 ja 3 kohdassa tarkoitettujen asiakirjat ja tarvittaessa niiden käännökset ovat Finanssivalvonnan saatavilla sähköisesti. Yhteissijoitusyrityksen on ilmoitettava Finanssivalvonnalle näihin asiakirjoihin tehdyistä muutoksista ja ilmoitettava, missä ne ovat saatavilla sähköisesti.

DIR 93(7)

Yhteissijoitusyrityksen on ilmoitettava kirjallisesti Finanssivalvonnalle 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettuihin markkinoimista koskeviin järjestelyihin tehtävistä muutoksista ennen niiden toteuttamista.

- osakelajit?

DIR 93(8)

Finanssivalvonnan on vastaanotettava ja arkistoitava tässä pykälässä tarkoitettut asiakirjat sähköisesti.

DIR 93(5)

DIR 91(1) art., 93(1-8) art.

Komission notifiointiasetuksessa säädetään sähköisestä ilmoitusmenettelystä.

128 a §

Yhteissijoitusyrityksen on tämän lain ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti toteutettava tarvittavat järjestelyt, joiden avulla suoritetaan maksut osuudenomistajille, lunastetaan osuudet sekä pidetään saatavilla asiakirjat ja tiedot, jotka yhteissijoitusyritys on velvollinen antamaan.

DIR 92 art., vrt. SRL 130.1 §

Ennen osuuksien markkinoimisen lopettamista yhteissijoitusyrityksen on ilmoitettava päätöksestään Finanssivalvonnalle ja julkaistava sitä koskeva ilmoitus vähintään yhdessä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Ilmoituksessa on annettava tiedot siitä,

- 1) miten osuudenomistajille tarkoitetut maksut suoritetaan jatkossa;
- 2) miten ja missä osuuksien lunastamisvaatimukset esitetään; sekä
- 3) miten ja missä pidetään saatavilla asiakirjat ja tiedot, jotka yhteissijoitusyritys on velvollinen julkistamaan

128 b §

Finanssivalvonnan on pidettävä internetsivuillaan saatavilla tietoja laeista, asetuksista ja määräyksistä, jotka eivät kuulu tämän lain soveltamisalaan mutta joilla on erityistä merkitystä 128 a §:ssä tarkoitetuissa järjestelyissä Suomessa. Edellä mainitut tiedot on pidettävä saatavilla selkeällä tavalla ja kansainvälisellä rahoitusallalla yleisesti käytetyllä kielellä.

DIR 91(3) art.

Valtiovarainministeriön asetuksella annetaan komission sulautumisdirektiivin täytäntöön panemiseksi tarvittavat tarkemmat säännökset 1 momentissa tarkoitettujen tietojen laajuudesta.

DIR 95(1)(a) art. KOM DIR 2010/44/EU 30 art.

128 c §

Yhteissijoitusyritys voi käyttää Suomessa toimintaa harjoittaessaan nimessään tai toiminnassaan samaa viittausta oikeudelliseen muotoonsa, jota se käyttää kotivaltiossaan.

DIR 96 art.

128 d §

Jos Finanssivalvonnalla on perusteltu syy epäillä, että yhteissijoitusyritys rikkoo osuuksien markkinoinnissa velvoitteita, jotka johtuvat sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanemiseksi annetuista säännöksistä mutta joiden valvonta ei kuulu Finanssivalvonnan toimivaltaan, sen on ilmoitettava tällaiset tiedot yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille.

DIR 108(4)

Finanssivalvonta voi toteuttaa sijoittajien suojaamiseksi tarvittavat asianmukaiset toimenpiteet Finanssivalvonnasta annetun lain 61 §:n 6 momentin mukaisesti mukaan lukien mahdollisuus kieltää yhteissijoitusyritystä jatkamasta osuuksien markkinointia Suomessa, jos yhteissijoitusyritys kotivaltionsa toimivaltaisten viranomaisten toteuttamista toimenpiteistä huolimatta tai jos toimenpiteet osoittautuvat riittämättömiksi taikka, jos toimenpiteitä ei toteuteta kohtuullisessa ajassa, jatkaa toimintaansa tavalla, joka on sijoittajien etujen vastainen. Finanssivalvonnan on ennen toimenpiteisiin ryhtymistä ilmoitettava niistä yhteissijoitusyrityksen kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille. Finanssivalvonnan on ilmoitettava toteuttamistaan toimenpiteistä viipymättä komissiolle ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Finanssivalvonta voi 2 momentissa tarkoitettujen toimenpiteiden sijasta tarvittaessa saattaa asian Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi.
DIR 108(5), omnibus 11(36)

Sijoitusrahastodirektiivin soveltamisalaan kuulumattoman yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinointi Suomessa

129 §
(ei muuteta)

130 §

Ennen kuin 129 §:ssä tarkoitettu yhteissijoitusyritys aloittaa osuuksiensa markkinoinnin Suomessa, sen on toimitettava Finanssivalvonnalle

- 1) selvitys 129 §:n 1 momentissa säädettyjen vaatimusten täyttymisestä;
- 2) sääntönsä tai perustamisasiakirjansa;
- 3) rahastoesitteensä, viimeisin vuosikertomuksensa, sen jälkeen julkistettu puolivuotiskatsauksensa ja muut asiakirjat ja tiedot, jotka sen on julkistettava kotivaltiossaan;

Edellä 1 momentissa tarkoitettu selvitys on toimitettava 129 §:n 1 momentissa tarkoitettun hakemuksen yhteydessä, jollei Finanssivalvonta erityisestä syystä myönnä siitä poikkeusta. Finanssivalvonta voi vaatia hakijalta myös muita tarpeelliseksi katsomiaan selvityksiä sen varmistamiseksi, että yhteissijoitusyritys täyttää 129 §:n 1 momentissa asetetut vaatimukset.

Mitä 128 a §:ssä säädetään, sovelletaan tässä pykälässä tarkoitettuun yhteissijoitusyritykseen.

Tietojen saatavilla pito

131 §

Yhteissijoitusyrityksen, joka markkinoi osuuksiaan Suomessa, on tässä laissa tai sen nojalla annetuissa säännöksissä tai määräyksissä säädetyllä tavalla annettava sijoittajille Suomessa kaikki tiedot ja asiakirjat ja niihin tehdyt muutokset, jotka sen on annettava sijoittajille yhteissijoitusyrityksen kotivaltiossa sijoitusrahastodirektiivin IX luvun mukaan. Yhteissijoitusyrityksen on annettava ainakin seuraavat asiakirjat ja tiedot:

- 1) säännöt tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjat;
- 2) rahastoesite;
- 3) avaintietoesite;
- 4) vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus;
- 5) osuuden liikkeeseenlasku- tai lunastushinta, jonka julkistamisajankohta määräytyy yhteissijoitusyrityksen kotivaltion lain mukaan.

Avaintietoesite ja siihen tehdyt muutokset on julkistettava suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä muulla kielellä. Edellä 1 momentissa tarkoitettut muut asiakirjat ja tiedot ja niihin tehdyt muutokset on julkistettava yhteissijoitusyrityksen valinnan mukaan suomen tai ruotsin kielellä tai Finanssivalvonnan hyväksymällä kielellä taikka kansainvälisellä rahoituslalla yleisesti käytetyllä kielellä. Yhteissijoitusyritys vastaa käännösten laadinnasta.

Mitä tässä pykälässä säädetään, koskee soveltuvin osin 129 §:ssä tarkoitettua yhteissijoitusyritystä.

DIR 94 art.

132 §

Edellä 129 §:ssä tarkoitetun yhteissijoitusyrityksen osuuksien markkinoinnissa ei saa käyttää pelkästään yhteissijoitusyrityksen kotivaltiossa rekisteröityä nimeä tai toiminimeä, jos sen käyttäminen Suomessa olisi omiaan johtamaan yleisöä harhaan. Finanssivalvonta voi selvyyden vuoksi vaatia, että nimeen tai toiminimeen liitetään selittävä lisäys.

20 a luku. Ulkomaisia rahastoyhtiöitä ja valvontayhteistyötä koskevat erityissäännökset

132 a §

Ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön, joka harjoittaa toimintaa sivuliikkeen välityksellä, sovelletaan, mitä 5 b §:ssä säädetään liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavista voimavaroista ja menettelytavoista ja, mitä 26 §:ssä säädetään sijoitusrahastotoiminnan harjoittamisesta.

Finanssivalvonta vastaa 1 momentin noudattamisen valvonnasta.

DIR 17(4)(5) art.

DIR 18(3) 126d.4 §:ssä

132 b §

Ulkomaiseen ETA-rahastoyhtiöön, joka toimilupansa mukaan harjoittaa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa sivuliikkeen välityksellä, sovelletaan lisäksi, mitä arvopaperimarkkinalaissa, lukuun ottamatta sen 4 luvun 7, 12, 14 ja 15 §:ää ja 5 luvun 5, 5a ja 7 §:ää, sekä sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 36 ja 37 §:ssä säädetään arvopaperinvälittäjän velvollisuuksista sijoituspalvelujen tarjoamisessa.

UlkRahL 1.3 §, UlkSipaL 4 c § 1 mom.

- koskee sivuliikkeen välityksellä palveluja tarjoavaa yhtiötä

132 c §

Kolmannen maan rahastoyhtiöön, joka harjoittaa Suomessa 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua toimintaa, sovelletaan lisäksi, mitä sijoituspalvelun tarjoamisesta liiketoimintana ja arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettua arvopaperinvälittäjän velvollisuuksista laissa säädetään.

UlkRahL 1.3 §, UlkSipaL 7.2. §

132 d §

Edellä 132 b ja 132 c § tarkoitetun ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliikkeen jäsenyyttä sijoituspalveluyrityksistä annetussa laissa tarkoitettua sijoittajien korvausrahastossa koskee soveltuvin osin, mitä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen oikeudesta tarjota sijoituspalvelua Suomessa annetun lain 4 a, 4 b, 8 a, 8 b ja 13 a §:ssä säädetään.

UlkRahL 1.4 §

132 e §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeestä on tehtävä ilmoitus kaupparekisteriin siten kuin siitä kaupparekisterilaissa (129/1979) säädetään.

Sen estämättä, mitä muualla laissa säädetään toiminimestä, ulkomainen ETA-rahastoyhtiö ja kolmannen maan rahastoyhtiö voi Suomessa harjoittaa toimintaansa samalla toiminimellä kuin sillä on kotivaltiossaan.

Patentti- ja rekisterihallitus voi vaatia, että toiminimeen tehdään erottava lisäys, jos se ei selvästi erotu parempaa etuoikeutta nauttivista nimistä tai jos on tarjolla vaara, että se on sekoitettavissa sellaiseen toiminimeen tai tavaramerkkiin, johon jollain toisella on aikaisempi yksinoikeus Suomessa.

UlkRahL 13 §

132 f §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toiminnasta vastaa sivuliikkeen johtaja, joka myös edustaa rahastoyhtiötä sivuliikkeen toimintaa koskevista oikeussuhteista.

Sivuliikkeen johtajana ei voi olla oikeushenkilö eikä alaikäinen tai se, jolle on määrätty edunvalvoja, jonka toimintakelpoisuutta on rajoitettu tai joka on konkurssissa. Liiketoimintakiellon vaikutuksesta kelpoisuuteen säädetään liiketoimintakiellosta annettussa laissa (1059/1985).

UlkRahL 12 §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen johtajaan sovelletaan, mitä 5 e §:ssä säädetään rahastoyhtiön toimitusjohtajasta.

132 g

Ulkomainen ETA-rahastoyhtiö ja kolmannen maan rahastoyhtiö ei saa Suomessa harjoittamassaan toiminnassa ottaa niin suurta riskiä, että se vaarantaa sivuliikkeen asiakkaiden edut. Sivuliikkeellä on oltava toimintaansa nähden riittävät riskien valvontajärjestelmät.

UlkRahL 15.2 §

132 h §

Mitä 4 a §:ssä säädetään varautumisesta ja siitä aiheutuvien kustannusten korvaamisesta, koskee vastaavasti ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikettä, jonka välityksellä rahastoyhtiö hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa.

Edellä 1 momentissa säädetty velvoite ei koske ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön sivuliikettä siltä osin kuin sivuliike on rahastoyhtiön kotivaltion lainsäädännön nojalla varmistanut tehtäviensä hoitamisen poikkeusoloissa 1 momenttia vastaavalla tavalla ja esittänyt siitä Finanssivalvonnalle riittävän selvityksen.

132 i §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen toimihenkilön vaitiolovelvollisuudesta, tietojenanto-oikeudesta ja salassapitovelvollisuuden rikkomisesta sekä asiakkaiden tuntemisesta on soveltuvin osin voimassa, mitä 133, 133 a, 144 ja 147 §:ssä säädetään.

Sivuliikkeellä on oikeus 1 momentin säännöksen estämättä antaa edustamansa rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaiselle viranomaiselle tai valvonnasta vastaavalle yhteisölle sekä edustamansa rahastoyhtiön tilintarkastajalle ne tiedot, jotka on säädetty tai asianmukaisessa järjestyksessä määrätty ilmoitettaviksi.

UlkRahL 16 §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön Suomessa hallinnoiman sijoitusrahaston tilintarkastajan ilmoitusvelvollisuudesta on voimassa, mitä Finanssivalvonnasta annetun lain 31 §:ssä säädetään.

DIR 106(1)

132 j §

Haaste tai muu tiedoksianto katsotaan toimitetuksi ulkomaiselle ETA rahastoyhtiölle ja kolmannen maan rahastoyhtiölle, kun se on annettu tiedoksi henkilölle, jolla on oikeus yksin tai yhdessä toisen kanssa edustaa rahastoyhtiötä.

Jollei ketään 1 momentissa tarkoitetuista rahastoyhtiön edustajista ole merkitty kaupparekisteriin, tiedoksianto voidaan toimittaa luovuttamalla asiakirjat jollekulle rahastoyhtiön palveluksessa olevalle tai, jos tällaista henkilöä ei tavata, rahastoyhtiön sivuliikkeen sijaintipaikan poliisiviranomaiselle noudattaen lisäksi, mitä oikeudenkäymiskaaren 11 luvun 7 §:n 2–4 momentissa säädetään.

132 k §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön ja kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliikkeen johtaja on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka hän on toimeksaan tahallisesti tai huolimattomuudesta aiheuttanut sivuliikkeen asiakkaalle tai muulle henkilölle rikkomalla tätä lakia tai muuta sivuliikkeen toimintaa koskevaa säännöstä.

UlkRahL 12.3 §

Vahingonkorvauksen sovittelusta sekä korvausvastuun jakaantumisesta kahden tai useamman korvausvelvollisen kesken on voimassa, mitä vahingonkorvauslain 2 ja 6 luvussa säädetään.

Valvontayhteistyötä koskevat erityissäännökset

132 l §

Ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön, joka hallinnoi sijoitusrahastoa Suomessa, toimiluvan peruuttaminen edellyttää Finanssivalvonnan kuulemista ennen luvan peruuttamista. Tällaisessa tilanteessa Finanssivalvonnan on toteuttava asianmukaiset toimenpiteet sijoittajien etujen suojaamiseksi. Finanssivalvonta voi tarvittaessa estää kyseistä rahastoyhtiötä aloittamasta uusia liiketoimia Suomessa.

DIR 21(8)

132 m §

Jos Finanssivalvonnalla on perusteltu syy epäillä, että sen valvonnan piiriin kuulumaan toimija harjoittaa tai on harjoittanut sijoitusrahastodirektiivin säännösten vastaista toimintaa toisen ETA-valtion alueella, sen on ilmoitettava tästä asianomaisen ETA-valtion toimivaltaiselle viranomaiselle.

DIR 101(3)

132 n §

Toisen ETA-valtion toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä Suomessa suoritettavaan valvontatoimeen tai paikalla tehtävän tarkastukseen tai tutkintaan sovelletaan, mitä Finanssivalvonnasta annetun lain 60 §:n 1-3 momentissa säädetään.

Finanssivalvonnan oikeudesta kieltäytyä yhteistyöstä paikalla tehtävän tarkastuksen tai tutkinnan yhteydessä säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 53 §:ssä.
DIR 101(4-7)

Komission notifiointiasetuksessa säädetään valvontayhteistyöstä paikalla tehtävissä tarkastuksissa ja tutkimuksissa.

132 o §

Finanssivalvonta voi saattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen käsiteltäväksi tilanteen, jossa Finanssivalvonnan pyyntö

- 1) sijoitusrahastodirektiivin 109 artiklan mukaisesta tietojen vaihdosta;
- 2) toisessa ETA-valtiossa suoritettavasta paikalla tehtävästä tarkastuksesta tai tutkimuksesta; tai
- 3) sen omien virkamiesten osallistumisesta toisessa ETA-valtiossa suoritettavaan tarkastukseen tai tutkintaan asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen virkamiesten mukana

on hylätty tai pyyntöön ei ole vastattu kohtuullisessa ajassa.

DIR 101(8), omnibus 11(32)(b)

132 p §

Finanssivalvonnan velvollisuudesta toimittaa tietoja ETA-valtion toimivaltaisille viranomaisille säädetään Finanssivalvonnasta annetun lain 52 §:ssä.

DIR 109(1)

Finanssivalvonnan on tehtävä yhteistyötä rahastoyhtiön isäntävaltion toimivaltaisen viranomaisen kanssa sen varmistamiseksi, että viimeksi mainittu viranomainen kerää rahastoyhtiöltä tiedot, joita tarvitaan sen valvomiseksi, että rahastoyhtiö noudattaa siihen isäntävaltiossa sovellettavia säännöksiä.

DIR 109(1) toinen alakohta

Finanssivalvonnan on viipymättä ilmoitettava rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille rahastoyhtiössä havaituista ongelmista, jotka saattavat vaikuttaa olennaisesti rahastoyhtiön kykyyn hoitaa sijoitusrahastoon liittyviä tehtäviään asianmukaisesti, sekä liiketoiminnan harjoittamista koskevien tämän lain tai sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisten vaatimusten rikkomisista.

DIR 109(3)

Finanssivalvonnan on viipymättä ilmoitettava ulkomaisen ETA-rahastoyhtiön kotivaltion toimivaltaisille viranomaisille kyseisen rahastoyhtiön Suomessa hallinnoimassa sijoitusrahastossa havaituista ongelmista, jotka saattavat vaikuttaa olennaisesti rahastoyhtiön kykyyn hoitaa tehtäviään asianmukaisesti tai noudattaa tämän lain tai sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisia vaatimuksia, jotka kuuluvat Finanssivalvonnan valvontavastuulle.

DIR 109(4)

Komission notifiointiasetuksessa säädetään toimivaltaisten viranomaisten välisestä tietojenvaihdosta.

132 q §

Finanssivalvonnan on ilmoitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, komissiolle ja ETA-valtioiden toimivaltaisille viranomaisille Finanssivalvonnasta annetun lain 71 §:n 1 momentin 7 ja 8 kohdassa tarkoitettujen viranomaisten nimet.
DIR 103(3), omnibus 11(34)

21 luku. Salassapito- ja vahingonkorvausvelvollisuus sekä sijoittajan tunnistaminen**137 a §**

Vahinko, joka johtuu yksinomaan sijoittajalle annettavassa avaintietoesitteessä annetuista tiedoista, on korvattava vain, jos tiedot ovat harhaanjohtavia, epätarkkoja tai risiirittaisia rahastoesitteen asianomaisten osien kanssa. Avaintietoesitteessä on oltava tätä koskeva selvä varoitus.
DIR 79(2)

22 luku. Rangaistussäännökset**146 §**

Joka tahallaan tai törkeästi huolimattomuudesta

4) sisällyttää totuudenvastaisen tai harhaanjohtavan tiedon 92 §:ssä tarkoitettuun rahastoesitteeseen, 98 a §:ssä tarkoitettuun avaintietoesitteeseen, 94 §:ssä tarkoitettuun puolivuotiskatsaukseen, 95 §:ssä tarkoitettuun neljännesvuosikatsaukseen tai 96 §:ssä tarkoitettuun vuosikertomukseen,
on tuomittava, jollei teko ole vähäinen tai siitä ole muualla laissa säädetty ankarampaa rangaistusta, *sijoitusrahastorikkomuksesta* sakkoon.

149 §

Joka tahallaan tai huolimattomuudesta hankkii tai luovuttaa rahastoyhtiön osakkeita tekemättä 16 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta taikka hankkii osakkeita Finanssivalvonnan Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a §:n nojalla antaman kiellon vastaisesti, on tuomittava, jollei teko ole vähäinen tai siitä muualla laissa säädetä ankarampaa rangaistusta, *rahastoyhtiön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevien säännösten rikkomisesta* sakkoon.

Joka tahallaan tai huolimattomuudesta hankkii tai luovuttaa säilytisyhteisön osakkeita tekemättä 16 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta taikka hankkii osakkeita Finanssivalvonnan Finanssivalvonnasta annetun lain 32 a §:n nojalla antaman kiellon vastaisesti, on tuomittava, jollei teko ole vähäinen tai siitä muualla laissa säädetä ankarampaa rangaistusta, *säilytisyhteisön osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevien säännösten rikkomisesta* sakkoon.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 .

Ennen lain voimaantuloa voidaan ryhtyä lain täytäntöönpanon edellyttämiin toimenpiteisiin.

Lain 93 §:ää sovelletaan lain voimaantulon jälkeen julkistettaviin avaintietoesitteisiin. Rahastoyhtiön on korvattava yksinkertaistettu rahastoesite avaintietoesitteellä viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2012.

Lain 16 §:ssä tarkoitettuun ilmoitukseen, joka on tehty ennen tämän lain voimaantuloa, sovelletaan tämän lain voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

Tämän lain voimaan tullessa vireillä oleva sääntöjen vahvistamista, toimilupaa tai muuta lupaa koskeva hakemus on täydennettävä tämän lain vaatimusten mukaiseksi.

2. Laki ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa annetun lain kumoamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti säädetään:

1 §

Tällä lailla kumotaan ulkomaisen rahastoyhtiön toiminnasta Suomessa 2 päivänä huhtikuuta 2004 annettu laki (225/2004), jäljempänä *kumottava laki*.

2 §

Kolmannen maan rahastoyhtiön sivuliike, jolla on tämän lain voimaan tullessa voimassa oleva kumottavan lain nojalla myönnetty toimilupa, saa jatkaa toiminnan harjoittamista Suomessa sanotun toimiluvan mukaisesti.

3 §

Jos muualla lainsäädännössä viitataan kumottavaan lakiin tai muuten tarkoitetaan kumottavan lain säännöstä, sen sijasta sovelletaan tilalle tulleita sijoitusrahastolain säännöksiä.

4 §

Tämä laki tulee voimaan _____ päivänä _____ kuuta 20 ____.

3. Laki arvopaperimarkkinalain 4 luvun 4 §:n muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

lisätään arvopaperimarkkinalain (495/1989) 4 luvun 4 §:ään uusi 7 momentti seuraavasti:

4 §

Arvopaperinvälittäjän, joka myy sijoitusrahastolaissa tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksia tai antaa tällaisiin sijoituksiin liittyvää neuvontaa, on annettava sijoitusrahastolain 93 §:ssä tarkoitettu avaintietoesite asiakkaalleen.

Tämä laki tulee voimaan _____ päivänä _____ kuuta 20 ____.

4. Laki Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

kumotaan Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008) 59 §:n 2 momentti

muutetaan 32 a §:n 1 momentin johdantokappale ja 2 momentti, 32 c §:n 1 momentin johdantokappale ja 1 kohta, 39 §:n 1 momentin 2-4 kohta, 59 §:n 1 momentti

sellaisena kuin ..., sekä

lisätään 39 §:n 1 momenttiin uusi 5 kohta

seuraavasti:

32 a §

Omistusosuuden hankinnan kieltäminen

Finanssivalvonta voi saatuaan luottolaitostoinnasta annetun lain 42 §:ssä, sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 §:ssä, sijoitusrahastolain 16 §:ssä, rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 11 §:ssä tai vakuutusyhtiölain 4 luvun 5 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen kieltää mainituissa lainkohdissa tarkoitetun omistusosuuden hankinnan luottolaitoksessa, sijoituspalveluyrityksessä, rahastoyhtiössä, säilytysyhteisössä, rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omistusyhteisössä tai vakuutusyhtiössä (kohdeyritys), jos osuuden omistus vaarantaisi kohdeyrityksen terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisen toiminnan tai, jos kohdeyritys on vakuutusyhtiö, vakuutetut edut sillä perusteella, että on perusteltua aihetta epäillä:

Finanssivalvonta voi kieltää 1 momentissa tarkoitetun hankinnan myös, jos se ei ole saanut 32 b §:n mukaisessa määräajassa mainitun pykälän 2 momentissa tarkoitettuja tietoja taikka luottolaitostoinnasta annetun lain 42 §:n 6 momentissa, sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 §:n 6 momentissa, sijoitusrahastolain 16 §:n 6 momentissa, rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 11 §:n 6 momentissa tai vakuutusyhtiölain 4 luvun 5 §:n 6 momentissa tarkoitettuja selvityksiä.

32 c §

Osakkeisiin ja osuuksiin perustuvien oikeuksien rajoittaminen

Finanssivalvonta voi kieltää osakkeiden tai osuuksien omistajalta oikeuden äänivallan käyttöön luottolaitoksessa, sijoituspalveluyrityksessä, rahastoyhtiössä, säilytysyhteisössä, rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omistusyhteisössä tai vakuutusyhtiössä enintään yhden vuoden ajaksi kerrallaan, jos:

1) osakkeiden tai osuuksien hankinnasta ei ole tehty luottolaitostoinnasta annetun lain 42 §:ssä, sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 41 §:ssä, sijoitusrahastolain 16 §:ssä, rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 11 §:ssä tai vakuutusyhtiölain 4 luvun 5 §:ssä tarkoitettua ilmoitusta;

39 §

Rikemaksu

Finanssivalvonta voi määrätä rikemaksun sille, joka:

- 2) laiminlyö tai rikkoo arvopaperimarkkinalain 5 luvun 4, 5 a tai 6-11 §:ssä säädetyn ilmoitusvelvollisuuden tai velvollisuuden pitää rekisteriä taikka niitä vastaavan vakioitua optiota tai termiiniä koskevan velvollisuuden;
- 3) rikkoo sijoitusrahastolain 11 luvussa säädettyjä tai sijoitusrahaston säännöissä määrättyjä varojen sijoittamista koskevia rajoituksia;
- 4) laiminlyö arvopaperimarkkinalain 2 luvun 10 c §:ssä tarkoitetun vuosikoosteen julkistamisen; tai
- 5) laiminlyö sijoitusrahastolain 93 a §:n 2 momentissa säädetyn velvollisuuden avaintietoesitteen kirjoittamistavasta.

DIR 99(2) art.

59 §

Ulkomaisen ETA-sivuliikkeen ja muun ulkomaisen ETA-valvottavan toimintaa koskevien ehtojen ilmoittaminen kotivaltion valvontaviranomaiselle

Finanssivalvonnan on ilmoitettava ulkomaiselle ETA-sivuliikkeelle tai jos kyseessä on ulkomainen ETA-vakuutusyhtiö, sen valvonnasta vastaavalle viranomaiselle, kahden kuukauden kuluessa siitä, kun se on saanut sivuliikkeeltä tai ulkomaiselta ETA-valvontaviranomaiselta ilmoituksen ulkomaisen ETA-sivuliikkeen toiminnan aloittamisesta Suomessa tai tällaisen toiminnan merkittävistä muutoksista, sivuliikkeen toimintaa ja valvonnan toteuttamista koskevat vaatimukset ja ne yleisen edun vaatimat ehdot, joita ulkomaisen ETA-valvottavan on Suomessa toimiessaan noudatettava. Mitä tässä momentissa säädetään, ei sovelleta ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen ja ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliikkeen perustamiseen Suomeen. Lisäeläketoininnan aloittamisesta Suomessa säädetään ulkomaisista vakuutusyhtiöistä annetussa laissa.

Tämä laki tulee voimaan päivänä kuuta 20 .

5. Laki Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetun lain 1 ja 4 §:n muuttamisesta

Eduskunnan päätöksen mukaisesti

muutetaan Finanssivalvonnan valvontamaksusta annetun lain (879/2008) 4 §:n 1 momentti sellaisena kuin se on laissa 1361/2010, ja

lisätään 1 §:n 1 momenttiin uusi 1 a kohta, seuraavasti:

1 §

Maksuvelvollinen

Finanssivalvonnan valvontamaksun on velvollinen suorittamaan:

-
- 1 a) sijoitusrahastolain 2 b luvussa tarkoitettu sellainen ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla ei ole Suomessa sivuliikettä ja joka hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa;
-

4 §

Suhteellinen valvontamaksu

Suhteelliseen valvontamaksun maksuperuste ja maksun määrä prosentteina maksuperusteesta sekä maksun suorittamiseen velvolliset määräytyvät seuraavasti:

Maksuvelvollinen	Maksuperuste	Maksun määrä prosentteina maksuperusteesta
luottolaitostoinnasta annetussa laissa tarkoitettu talletuspankki	taseen loppusumma	0,00284
luottolaitostoinnasta annetussa laissa tarkoitettu luottoyhteisö ja sähkörahayhteisö	taseen loppusumma	0,00284
maksulaitoslaissa tarkoitettu maksulaitos	liikevaihto	0,25
vakuutusyhtiölaissa (521/2008) tarkoitettu vahinkovakuutusyhtiö	taseen loppusumma x 4	0,00284
vakuutusyhtiölaissa tarkoitettu henkivakuutusyhtiö	taseen loppusumma	0,00284
työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa (354/1997) tarkoitettu työeläkevakuutusyhtiö	taseen loppusumma	0,00284
vakuutusyhdistyslaissa (1250/1987) tarkoitettu vakuutusyhdistys	taseen loppusumma x 4	0,00284
eläkesäätiölaissa tarkoitettu eläkesäätiö	taseen loppusumma	0,00284
vakuutuskassalaissa tarkoitettu eläkekassa	taseen loppusumma	0,00284
vakuutuskassalaissa tarkoitettu sairauskassa	taseen loppusumma x 4	0,00284
vakuutuskassalaissa tarkoitettu muu vakuutuskassa kuin eläkekassa tai sairauskassa	taseen loppusumma	0,00284
maatalousyrittäjän eläkeläissa (1280/2006) tarkoitettu Maatalousyrittäjien eläkelaitos	taseen loppusumma	0,00284
merimieseläkeläissa (1290/2006) tarkoitettu Merimieseläkekassa	taseen loppusumma x 0,4	0,00284
työttömyysetuuksien rahoitus-	taseen loppusumma	0,00284

sesta annetussa laissa
(555/1998) tarkoitettu työttö-
myysvakuutusrahasto sekä
Koulutusrahasto

Tapaturmavakuutuslaitosten liitto, Liikennevakuutuskeskus, Potilasvakuutuskeskus, Ympä- ristövakuutuskeskus ja työttö- myyskassalaissa (603/1984) tarkoitettu työttömyyskassojen tukikassa	taseen loppusumma x 4	0,00284
--	-----------------------	---------

valtion eläkerahastosta anne- tussa laissa (1297/2006) tar- koitettu valtion eläkerahasto, kunnallisessa eläkelaisissa (549/2003) tarkoitettu Kuntien eläkevakuutus -niminen kun- nallinen eläkelaitos ja kirkko- laissa (1054/1993) tarkoitettu Kirkon keskusrahaston eläke- rahasto	taseen loppusumma x 0,4	0,00284
--	-------------------------	---------

sellaisen ulkomaisen luottolai- toksen sivuliike, jonka kotival- tio kuuluu Euroopan talousalu- eeseen	taseen loppusumma	0,00095
---	-------------------	---------

sellaisen ulkomaisen luottolai- toksen sivuliike, jonka kotival- tio ei kuulu Euroopan talous- alueeseen	taseen loppusumma	0,00284
---	-------------------	---------

ulkomaisen maksulaitoksen si- vuliike, jonka kotivaltio kuu- luu Euroopan talousalueeseen	liikevaihto	0,11
---	-------------	------

sijoitusrahastolaisissa tarkoitettu rahastoyhtiö	rahastoyhtiön Suomessa hal- linnoimien sijoitusrahastojen varojen yhteismäärä	0,0022
---	---	--------

lisämaksu rahastoyhtiölle, joka tarjoaa omaisuudenhoitoa tai sijoitusneuvontaa	omaisuudenhoidon ja sijoitus- neuvonnan liikevaihto	0,34
--	--	------

arvopaperimarkkinaissa tar- koitettu arvopaperipörssi ja muu selvitysyhteisö kuin arvo- paperikeskus sekä kaupan- käynnistä vakioiduilla optioilla	liikevaihto	1,30 %; maksu on kuitenkin vähintään 50 000 euroa
--	-------------	--

ja termiineillä annetussa laissa (772/1988) tarkoitettu optioyhteisö		
sijoituspalveluyrityksistä annetussa laissa (922/2007) tarkoitettu muu sijoituspalveluyritys kuin lain 45 §:n 3—5 momentissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys	liikevaihto	0,34
sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 45 §:n 3—5 momentissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys	liikevaihto	0,11
työttömyyskassalaissa tarkoitettu työttömyyskassa	jäsenmaksutulo	0,66
ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen sivuliike, jonka kotivaltio kuuluu Euroopan talousalueeseen	liikevaihto	0,15
ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen sivuliike, jonka kotivaltio ei kuulu Euroopan talousalueeseen	liikevaihto	0,34
ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliike, jonka kotivaltio kuuluu Euroopan talousalueeseen ja joka ei hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa	liikevaihto	0,15
ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliikkeelle, jonka kotivaltio kuuluu Euroopan talousalueeseen ja joka hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa	ulkomaisen rahastoyhtiön Suomessa hallinnoimien sijoitusrahastojen varojen yhteismäärä	0,0018
ulkomainen ETA-rahastoyhtiö, jolla ei ole Suomessa sivuliikettä ja joka hallinnoi Suomessa sijoitusrahastoa	ulkomaisen rahastoyhtiön Suomessa hallinnoimien sijoitusrahastojen varojen yhteismäärä	0,0018
ulkomaisen rahastoyhtiön sivuliike, jonka kotivaltio ei kuulu Euroopan talousalueeseen	liikevaihto	0,34
ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliike, jonka kotivaltio ei	vakuutusmaksutulo	0,03

kuulu Euroopan talousalueeseen

Tämä laki tulee voimaan _____ päivänä _____ kuuta 20 _____.

SIIJOITUSRAHASTOLAIN KANSALLISET TARKISTUSTARPEET. Muistio 8.4.0211.

Yliviiwaus osoittaa voimassa olevaan lakiin ehdotettavia poistoja ja keltainen väri lisäyksiä.

1. Lakiehdotukset.

SRL 27.1 § (muutos).

Sijoitusrahaston varojen (*vähimmäispääoma*) on oltava vähintään kaksi miljoonaa euroa ja sijoitusrahastolla on oltava ainakin 50 rahasto-osuudenomistajaa. ~~Sen estämättä, mitä 2 §:n 1 kohdassa säädetään, pääasiallisesti Pääasiallisesti~~ kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavalla erikoissijoitusrahastolla on kuitenkin oltava ainakin kymmenen rahasto-osuudenomistajaa, jos sen sääntöjen mukaan kunkin rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron määrästä. Rahasto-osuudenomistajien lukumäärää laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä rahasto-osuudenomistajaa ja tämän määräysvallassa kirjanpitolain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla olevaa yhteisöä tai siihen verrattavaa ulkomaista yritystä. ~~Rahasto-osuudenhoitajaa ei katsota yhdeksi rahasto-osuudenomistajaksi, jos rahasto-osuudenhoitaja täyttää lain 57 g §:n vaatimukset.~~ Sijoitusrahaston vähimmäispääoman määrä sekä rahasto-osuudenomistajien vähimmäismäärä on saavutettava kuuden kuukauden kuluessa sijoitusrahaston toiminnan aloittamisesta.

SRL 45.1 § (muutos)

Rahastoyhtiön on vaadittaessa laskettava liikkeeseen hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksia. Sijoitusrahaston säännöissä voidaan sijoitusrahaston sijoitustoiminnan luonteesta johtuvasta tai muusta erityisestä syystä määrätä, että osuuksia on laskettava liikkeeseen sijoitusrahaston säännöissä tarkemmin määriteltävin ajankohtina.

SRL 45.2 § (muutos)

~~Sen estämättä, mitä 1 momentissa säädetään, rahoitustarkastus voi erityisestä syystä rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa myöntää rahastoyhtiölle luvan keskeyttää väliaikaisesti hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun~~ rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun tilanteissa, jotka on mainittu sijoitusrahaston säännöissä. Rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku voidaan keskeyttää ainoastaan, kun rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii.

SRL 45.4 § (uusi)

Rahastoyhtiö saa kieltäytyä rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä, jos kieltäytymiselle on 144 §:ssä tarkoitettu peruste tai muu sijoitusrahaston säännöissä mainittu painava peruste. Perusteen tulee liittyä asiakkaaseen tai hänen aiempaan käyttäytymiseensä taikka siihen, ettei asiakassuhteelle rahastoyhtiön mielestä ilmeisesti ole todellista tarvetta. Kieltäytymisen peruste on ilmoitettava asiakkaalle.

SRL 45.5 § (uusi)

Mitä 4 momentissa säädetään, ei sovelleta, jos 144 §:stä tai rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja selvittämisestä annetusta laista johtuu muuta.

SRL 45.6 § (uusi)

Mikäli rahastoyhtiö on 2 momentissa tarkoitetulla tavalla väliaikaisesti keskeyttänyt hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun, sen on ilmoitettava päätöksestään viipymättä Finanssivalvonnalle. Mikäli rahastoyhtiö on 4 momentissa tarkoitetulla tavalla kieltäytynyt rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä, sen on ilmoitettava päätöksestään Finanssivalvonnalle seuraavan kuukauden loppuun mennessä.

SRL 47.3 § (muutos)

Sijoitusrahaston säännöissä voidaan määrätä, että rahaston osuudet voivat poiketa toisistaan siinä, paljonko rahastoyhtiö veloittaa sijoitusrahaston varoista korvausta rahaston hallinnoinnista. Säännöissä on tällöin määrättävä, millä edellytyksillä sijoittaja voi merkitä korvauksen kannalta toisistaan poikkeavia osuuksia. Säännöissä on myös määrättävä siitä, jos tuotto- ja kasvuosuuksia voidaan laskea liikkeeseen eri valuutoissa taikka jos osuuksille voidaan hankkia erilainen indeksi-, korko-, valuutta- tai muu suojaus tai jos sijoitusrahastossa on korkosuojattuja, inflaatio-suojattuja tai valuuttasuojattuja osuussarjoja.

SRL 48.2 § (muutos)

Rahasto-osuuden arvo on sijoitusrahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Sijoitusrahaston arvo lasketaan siten, että rahaston varoista vähennetään rahastoa koskevat velat. Sijoitusrahasto voi ottaa osuudenomistajien pitkäjänteisen sijoitustoiminnan edistämiseksi käyttöön hinnoittelumenetelmän, jolla voidaan korvata rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistää rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta ja josta tarkemmin määrätään rahaston säännöissä. Menetelmän on oltava osuudenomistajien edun mukainen.

SRL 48.3 § (muutos)

Sijoitusrahaston varoille määrätään arvo niiden markkina-arvojen mukaan. Jollei markkina-arvoa ole tai sitä ei voida ~~olosuhteista johtuen~~ olosuhteiden vuoksi saada, sijoituskohteen arvo määrätään sijoitusrahaston säännöissä määritettyjen perusteiden mukaisesti. Sijoitusrahaston säännöissä määrätään myös muutoin tarkemmin rahasto-osuuden arvon laskemisesta. Jos rahasto-osuuden arvoa ei voida poikkeuksellisen epävakaan ja ennalta arvaamattoman markkinatilanteen tai muutoin poikkeuksellisten olosuhteiden taikka muun painavan syyn vuoksi luotettavasti määrittää, rahasto-osuuden arvo voidaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi jättää väliaikaisesti laskematta. Mikäli rahastoyhtiö on jättänyt väliaikaisesti laskematta rahasto-osuuden arvon, sen on ilmoitettava päätöksestään viipymättä Finanssivalvonnalle.

SRL 48.4 § (muutos)

~~Finanssivalvonta~~ ~~Rahastutarkastus~~ voi antaa tarkempia määräyksiä rahasto-osuuden arvon laskemisesta.

SRL 50.1 § (muutos)

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien lunastamisen tilanteissa, jotka on mainittu sijoitusrahaston säännöissä. Rahasto-osuuksien lunastaminen voidaan keskeyttää ainoastaan, kun rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii.

SRL 53.2 § (muutos)

Rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä merkintä vasta, kun rahasto-osuuden merkintähinta on kokonaisuudessaan maksettu. Rahasto-osuuden merkintähinta on maksettava rahassa tai antamalla sijoitusrahastolle merkintähintaa vastaava määrä 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettuja arvopapereita tai rahamarkkinavälineitä siten, että merkintähinnan määräytymishetkellä eri arvopaperi- tai rahamarkkinavälinelajien jakauma vastaa sijoitusrahaston säännöissä lajikohtaisesti yksilöityä sijoitustoimintaa ja arvopapereiden tai rahamarkkinavälineiden yhteenlaskettu markkina-arvo vastaa niitä vastaan annettavan rahasto-osuuden arvoa. Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuden merkintähinta voidaan myös maksaa antamalla kiinteistöjä tai kiinteistöarvopapereita, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo vastaa niitä vastaan annettavan rahasto-osuuden arvoa, ja jos erikoissijoitusrahaston sääntöihin on otettu määräys siitä, että rahasto-osuus voidaan merkitä oikeuksin tai velvollisuuksin panna erikoissijoitusrahastoon osuutta vastaan muuta omaisuutta kuin rahaa (ap-

porttiomaisuus). Muuhun 12 luvussa tarkoitettuun erikoissijoitusrahastoon ja 115 a §:ssä tarkoitetun syöttörahaston kohderahastosta merkitsemien rahasto-osuuksien merkintähintaa voidaan maksaa antamalla 11 luvussa tarkoitettuja rahoitusvälineitä apporttina. Muun 12 luvussa tarkoitetun erikoissijoitusrahaston säännöissä on määrättävä, että kunkin rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron määrästä. Apporttiomaisuuden arvosta ja vaikutuksesta rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuteen on ennen rahasto-osuuden merkintää hankittava kiinteistörahastolaissa tarkoitettun kiinteistönarvioitsijan riippumaton ulkopuolinen arvio, tai jollei apporttiomaisuuteen kuulu kiinteistöjä tai kiinteistöarvopapereita, KHT-tilintarkastajan tai KHT-yhteisön lausunto.

SRL 57.4 § (uusi)

Jos rahasto-osuudesta ei ole annettu osuustodistusta, rahasto-osuusrekisteriin on lisäksi merkittävä rahastoyhtiölle ilmoitettu rahasto-osuutta rasittava pantti- tai muu vastaava oikeus.

SRL 81.3 § (muutos)

Sijoitusrahaston tekemien lainaussopimusten yhteismäärä ei saa ylittää yhtä neljäsosaa sijoitusrahaston arvopaperi- ja rahamarkkinavälinesijoitusten arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin viimeistään seuraavana pankkipäivänä.

SRL 134.1 § (muutos)

Rahastoyhtiö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se yhtiö on tahallaan tai huolimattomuudesta tämän lain mukaisessa toiminnassaan tahallisesti tai tuottamuksesta aiheuttanut sijoitusrahastolle taikka rahasto-osuudenomistajalle tai muulle henkilölle tämän lain, sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten, sijoitusrahastodirektiivin perusteella annettujen Euroopan unionin asetusten, rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen tai sijoitusrahaston sääntöjen vastaisella menettelyllä.

SRL 134.2 § (uusi)

Mitä 1 momentissa säädetään velvollisuudesta vahingon korvaamiseen, koskee myös sitä, jolle rahastoyhtiö on ulkoistanut 26 a §:ssä tarkoitetun toiminnon.

SRL 135.1 § (muutos)

Rahastoyhtiön hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka hän tehtävässään on tahallaan tai huolimattomuudesta rikkomalla tätä lakia, sen nojalla annettuja säännöksiä tai sijoitusrahaston sääntöjä tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut rahastoyhtiölle, sen osakkeenomistajalle, sijoitusrahastolle taikka rahasto-osuuden omistajalle tai muulle henkilölle. Vahinko katsotaan aiheutetuksi huolimattomuudesta, jollei menettelystä vastuussa oleva osoita menetelleensä huolellisesti. Mitä edellä tässä momentissa säädetään, ei koske vahinkoja siltä osin kuin ne on aiheutettu rikkomalla 133 §:n, 133 a §:n ja 144 §:n 1, 3 ja 4 momentin säännöksiä.

SRL 135.2 § (uusi)

Tilintarkastajan vahingonkorvausvelvollisuudesta säädetään tilintarkastuslain 51 §:ssä.

SRL 136.1 § (muutos)

Rahastoyhtiön osakkeenomistaja ja osakkeenomistajaan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetulla tavalla rinnastettava henkilö, yhteisö ja säätiö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka tämä myötävaikuttamalla tämän lain, sen nojalla annettujen säännösten tai sijoitusrahaston sääntöjen rikkomiseen tahallaan tai huolimattomuudesta on aiheuttanut rahastoyhtiölle, sen osakkeenomistajalle, sijoitusrahastolle taikka rahasto-osuudenomistajalle tai muulle henkilölle. Mitä edellä tässä momentissa säädetään, ei

koske vahinkoja siltä osin kuin ne on aiheutettu rikkomalla 133 §:n, 133 a §:n ja 144 §:n 1, 3 ja 4 momentin säännöksiä.

SRL 140.5 § (uusi)

Jos sijoitusrahasto on lakkautettu, kuluttaja-asiamies voi ryhmäkannelain (444/2007) 4 §:n nojalla vuoden kuluessa lakkauttamisesta panna kantajana vireille ryhmäkanteen ja käyttää siinä asianosaisena puhevaltaa.

2. Yksityiskohtaiset perustelut.

27 §. Institutionaalisten sijoittajien toimintaedellytysten lisäämiseksi pykälän 1 momentissa säädetään mahdollisuudesta poiketa sijoitusrahaston 50 rahasto-osuudenomistajan vähimmäismäärää koskevasta vaatimuksesta. Pykälään tehtäisiin kaksi muutosta.

Ensinnäkin, pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavassa erikoissijoitusrahastossa riittää kymmenen rahasto-osuudenomistajaa, jos tällaisen sijoitusrahaston sääntöjen mukaan rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron määrästä. Lainkohtaa selvennettäisiin, koska 2 §:n 1 kohdan mukaan sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan varojen hankkimista yleisöltä yhteistä sijoittamista varten ja näiden varojen sijoittamista pääasiallisesti rahoitusvälineisiin tai kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin sekä sijoitusrahaston hallintoa. Poikkeaminen 50 osuudenomistajan vähimmäismäärää koskevasta vaatimuksesta merkitsee sitä, ettei varoja hankita yleisöltä. Tämän vuoksi 1 momenttiin otettaisiin viittaus 2 §:n 1 kohtaan.

Toiseksi, rahasto-osuudenhoitajaa ei katsottaisi yhdeksi rahasto-osuudenomistajaksi, jos rahasto-osuudenhoitaja täyttää lain 57 g §:n vaatimukset. Mainitun lainkohdan mukaan rahasto-osuudenhoitaja on pyynnöstä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle hallinnoimiensa rahasto-osuuksien omistajan nimen, kotivaltion ja tämän omistamien rahasto-osuuksien määrän. Finanssivalvonta voi vaihtoehtoisesti hyväksyä, että rahasto-osuudenhoitaja ilmoittaa vastaavat tiedot rahasto-osuudenomistajan puolesta toimivasta asiamiehestä sekä tämän antaman kirjallisen vakuutuksen siitä, ettei rahasto-osuudenomistaja ole suomalainen.

45 §. Pykälän 1 momenttiin lisättäisiin mahdollisuus siihen, että sijoitusrahaston säännöissä voidaan sijoitusrahaston sijoitustoiminnan luonteesta johtuvasta tai muusta erityisestä syystä poiketa rahasto-osuuksien jatkuvan liikkeeseenlaskun periaatteesta ja määrätä, että osuuksia on laskettava liikkeeseen sijoitusrahaston säännöissä tarkemmin määriteltynä ajankohtina. Voimassa olevan lain periaate rahasto-osuuksien jatkuvasta liikkeeseenlaskusta säilyisi pääsääntönä sijoitusrahastodirektiivin mukaisissa rahastoissa, joissa osuuksien säännöllinen liikkeeseenlasku pankkipäivinä on yleinen toimintatapa. Jos jatkuvan liikkeeseenlaskun periaatteesta poiketaan, siitä on otettava määräykset rahaston sääntöihin, jotta osuudenomistajalla on mahdollisuus arvioida rahaston aukioloaikoja ennen rahasto-osuuksien merkintää. Sijoitusrahaston säännöissä voidaan esimerkiksi määrätä, että rahasto on vähimmäispääoman keräämisvaiheessa avoinna merkinnöille useammin kuin pääoman keräämisen jälkeen.

Liikkeeseenlaskun sääntelyn joustavuuden lisääminen on tarpeen ensinnäkin, koska suomalaiset sijoitusrahastot sijoittavat enenevässä määrin varojaan sellaisille markkinoille, jotka ovat toisinaan suljettuja silloin kuin Suomessa on pankkipäivä. Toiseksi, yhä useammat suomalaiset sijoitusrahastot sijoittavat varojaan toisiin, monesti ulkomaisiin rahastoihin, joiden osuuksien liikkeeseenlaskun ajankohdat saattavat poiketa Suomessa noudatetuista aukioloajoista. Rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku voidaan siten keskeyttää, jos rahaston sijoituskohteena oleva markkina tai osa siitä ei ole auki tai sijoituskohteena oleva toinen rahasto ei laske liikkeeseen osuuksia kyseisenä päivänä (*non-trading days*). Keskeytystä harkittaessa on kiinnitettävä huomiota myös kyseisten markkinoiden tai rahastojen osuuteen suomalaisen rahaston koko sijoitustoiminnassa. Kolmanneksi, sijoituskohteena oleva markkina tai toinen sijoitusrahasto voi olla kooltaan sellainen, ettei sijoituksia voida suomalaisen rahaston osuudenomistajan edut huomioon ottaen tehdä rajattomasti. Neljänneksi, suomalainen rahasto on voinut saavuttaa sellaisen koon, että lisäsijoitukset sijoituskohteena olevaan markkinaan tai toiseen sijoitusrahastoon olisivat rahaston osuudenomistajien etujen vastaisia eikä esimerkiksi rahaston jakaantuminen ole

osuudenomistajille aiheutuvien kustannusten vuoksi tai muista syistä tarkoituksenmukaista. Viidenneksi, rahasto voi muusta painavasta syystä olla tilanteessa, jossa sijoituskohteena olevaan rahastoon tehtävät lisäsijoitukset olisivat rahaston osuudenomistajien edun vastaisia.

Vaikka ehdotus merkitsee lievennystä voimassa olevan lain vaatimuksista, se on edelleen ankarampi kuin sijoitusrahastodirektiivi, jossa rahasto-osuuksien merkintää koskevista vaatimuksista ei ole säädetty. Direktiivi edellyttää varojen keräämistä yleisöltä. Kansalliseen harkintaan pohjautuva jatkuvan liikkeeseenlaskun periaate on ollut yksi rahaston avoimuuden kriteereistä. Toisaalta sijoitusrahasto on avoin kerättäessä varoja yleisöltä rajoittamatta sijoittajien piiriä, jolloin saavutetaan lain edellyttämä määrä osuudenomistajia ja vaadittu pääoma. Koska sijoitusrahastotoiminnan tarkoitus on säilyttää pääoma ja kasvattaa sitä edelleen yleisöltä varoja keräämällä, varojen keräämisestä on mahdollista määrätä sijoitusrahaston säännöissä mainittuina ajankohtina. Vaatimusta säännöllisyydestä on arvioitava muun muassa 98 §:n edellytysten kannalta. Sijoitusrahasto ei siten voi olla suljettu, mikä merkitsee erityisesti sitä, että rahasto-osuudenomistajan mahdollisuus lunastukseen on turvattava ja että rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskusta on määrätty rahaston säännöissä. Ehdotus tukee 4 momenttiin ehdotettua muutosta.

Pykälän 2 momentti mukautettaisiin 50 §:ään ehdotetun muutoksen kanssa, joka mahdollistaa rahasto-osuuksien lunastamisen keskeyttäminen rahastoyhtiön päätöksellä tilanteissa, jotka on mainittu rahaston säännöissä, kun rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Vastaavien edellytysten täytyessä rahastoyhtiö voisi väliaikaisesti keskeyttää hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun tilanteissa, jotka on mainittu sijoitusrahaston säännöissä. Tilanteet voivat olla sekä ennalta arvaamattomia että sellaisia, joita voidaan ennakoida, mutta joiden toteutumista ei voida estää.

Esimerkiksi suomalaisten rahastoyhtiöiden keskeisissä kilpailijamaissa Ruotsissa ja Luxemburgissa rahasto-osuuksien lunastusten sekä liikkeeseenlaskun keskeyttämistä säännellään lähtökohtaisesti samalla tavalla, jolloin myös päätös rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskun keskeyttämisestä voidaan tehdä rahastoyhtiössä. Kansainvälisten kilpailunedellytysten turvaamiseksi sijoitusrahastotoiminnassa myös Suomessa siirryttäisiin sääntelyyn, jossa rahastoyhtiö voi säädettyjen edellytysten täytyessä väliaikaisesti keskeyttää hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun tilanteissa, jotka on mainittu sijoitusrahaston säännöissä.

Rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku voitaisiin keskeyttää kuitenkin vain, kun rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Säännös merkitsee luopumista siitä, että rahastoyhtiön oikeus väliaikaisesti keskeyttää hallinnoimansa sijoitusrahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku edellyttäisi Finanssivalvonnan erityisestä syystä myöntämää lupaa silloin, kun rahasto-osuudenomistajien etu sitä vaatii tilanteissa, jotka on mainittu sijoitusrahaston säännöissä. Ehdotus selventää oikeustilaa siirtämällä lain tasoisiksi aikaisempien lainmuutosten perusteluissa mainittuja yhdenvertaisuuden edellytyksiä ja vastaa komission riskienhallintadirektiiviä 2010/43/EU, jonka 22 artiklan 1 kohdassa korostetaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.¹ Yhdenvertaisuuden korostaminen on tärkeää paitsi arvonalaskennan luotettavuuden varmistamiseksi myös siksi, että eräissä muissa lainkohdissa, kuten 47, 48 ja 50 §:ssä, ehdotetaan sijoitusrahaston sääntöjen aseman vahvistamista.

Pykälän uusien 4 ja 5 momenttien tarkoitus on kumota rahastoyhtiön absoluuttinen velvollisuus rahasto-osuuden liikkeeseenlaskuun ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymiseen. Ehdotuksen esikuvana on luottolaitostoinnasta annetun lain 134 §, jossa säädetään asiakkaan oikeudesta peruspankkipalveluihin. Ehdotus merkitsee rahastoyhtiön velvollisuuksien rajoittamista.

¹ 22 artikla. Velvollisuus toimia yhteissijoitusyritysten ja niiden osuudenhaltijoiden etujen mukaisesti: (1) Jäsenvaltioiden on vaadittava rahastoyhtiöitä varmistamaan, että niiden hoitamien yhteissijoitusyritysten osuudenhaltijoita kohdellaan oikeudenmukaisesti. Rahastoyhtiöiden on pidätyttävä asettamasta minkään osuudenhaltijaryhmän etuja minkään muun osuudenhaltijaryhmän etujen edelle.

Pykälän uuden 4 momentin mukaan rahastoyhtiö saisi kieltäytyä rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä vain, jos siihen on 144 §:ssä tarkoitettu peruste tai muu sijoitusrahaston säännöissä mainittu painava peruste. Kieltäytymisen peruste olisi ilmoitettava asiakkaalle. Kieltäytymisen perusteena voidaan pitää esimerkiksi sitä, että asiakasta ei ole 144 §:n mukaisesti voitu luotettavasti tunnistaa. Kieltäytyminen voi perustua myös asiakkaan aikaisempaan rahasto-osuuden merkintää koskevaan olennaiseen sopimusrikkomukseen. Kieltäytymiselle olisi pykälässä tarkoitettu painava peruste myös silloin, kun rahastoyhtiöllä on syytä epäillä väärinkäytöksiä tai kun asiakas ei täytä sijoitusrahaston säännöissä asetettuja vaatimuksia, kuten minimimerkintää. Painavaa perustetta arvioitaessa voidaan ottaa huomioon myös asiakassuhteen kesto ja ominaisuudet. Jos kysymyksessä rahastoyhtiön mielestä on esimerkiksi asiakas, joka jatkuvasti harjoittaa nopeatempoista rahasto-osuuksien merkintää ja lunastusta, rahastoyhtiöllä on harkintansa mukaan mahdollisuus kieltäytyä merkinnöistä. Tällaiset tilanteet saattavat loukata rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta eikä asiakassuhteelle silloin ole todellista tarvetta. Tällöin rahastoyhtiön on myös markkinoinnissaan syytä korostaa sijoitusrahastojen roolia pitkäaikaisena sijoituskohteena, jotta asiakkaille on selvää, että rahastoyhtiö suhtautuu lyhytaikaiseen kaupankäyntiin torjuvasti.

Rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku ja merkintä voidaan keskeyttää vähäisemmin perustein kuin 48 §:ssä säädetty rahasto-osuuksien arvonnääritys ja 50 §:ssä säädetty rahasto-osuuksien lunastus. Ehdotuksen merkitystä korostaa se, että jokainen, joka harkitsee rahasto-osuuksien hankkimista, on voimassa olevan lain mukaisen jatkuvan liikkeeseenlaskun periaatteen mukaan ollut oikeutettu merkinnän tekemiseen jokaisena pankkipäivänä. Tästä huolimatta ehdotus ei merkitse sitä, että rahastoyhtiöllä olisi oikeus valita asiakkaansa mutta ei myöskään sitä, että rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksyminen voitaisiin rinnastaa peruspankkipalveluihin. Ehdotus vastaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 134 §:n ohella komission riskienhallintadirektiiviä 2010/43/EU, jonka 18. johdantokappaleessa² sekä 22 artiklan 1, 2 ja 4 kohdassa³ säädetään näistä kysymyksistä.

Pykälän uuden 5 momentin mukaan 4 momentin soveltaminen syrjäytyy, jos 144 §:stä tai rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja selvittämisestä annetusta laista johtuu muuta.

Pykälän uuden 6 momentin mukaan silloin, kun rahastoyhtiö on 2 momentissa tarkoitettulla tavalla väliaikaisesti keskeyttänyt hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun, sen on ilmoitettava päätöksestään viipymättä Finanssivalvonnalle. Mikäli rahastoyhtiö on 4 momentissa tarkoitettulla tavalla kieltäytynyt rahasto-osuuden liikkeeseenlaskusta ja rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä, sen on ilmoitettava päätöksestään Finanssivalvonnalle seuraavan kuukauden loppuun mennessä.

Koska Finanssivalvonta lisäksi vahvistaa sijoitusrahaston säännöt, Finanssivalvonnan mahdollisuudet puuttua rahastoyhtiön toimintaan ja Finanssivalvonnalta rahastoyhtiölle siirrettyyn päätöksentekoon ovat riittävät. Jos rahastoyhtiö on väliaikaisesti keskeyttänyt hallinnoimansa sijoitusrahaston osuuksien liikkeeseenlaskun, erityisen tärkeää on ilmoittaa asiasta Finanssivalvonnalle silloin, kun kysymys ennalta arvaamattomasta tilanteesta, jota ei voida ennakoida etukäteen, kuten ulkomaisen yhteistyökumppanin liiketoiminnan keskeytymisestä tai vakavasta häiriytymisestä. Sen sijaan tilanteet, joita voidaan ennakoida, mutta joiden toteutumista ei voida estää, kuten ulkomaiset kalenteripyhät, voidaan luetella sijoitusrahaston säännöissä ja siten rajata ilmoitusvelvollisuuden ulkopuolelle.

² ”Direktiivissä 2009/65/EY rahastoyhtiöt veloitetaan toimimaan hoitamiensa yhteissijoitusyritysten ja markkinoiden häiriöttömyyden hyväksi. Tietynlainen käyttäytyminen, kuten markkina-ajoitus ja myöhäinen kaupankäynti, voi vaikuttaa haitallisesti osuudenhaltijoihin ja heikentää markkinoiden toimintaa. Sen vuoksi rahastoyhtiöillä olisi oltava käytössään asianmukaiset menettelyt väärinkäytösten estämiseksi. Rahastoyhtiöiden olisi myös otettava käyttöön asianmukaiset menettelyt, joilla suojaudutaan kohtuuttomilta maksuilta ja toimilta, kuten liialliselta kaupankäynniltä, ja otettava samalla huomioon yhteissijoitusyritysten sijoitustavoitteet ja -politiikka.”

³ 22 artikla. ”Velvollisuus toimia yhteissijoitusyritysten ja niiden osuudenhaltijoiden etujen mukaisesti: (1) Jäsenvaltioiden on vaadittava rahastoyhtiöitä varmistamaan, että niiden hoitamien yhteissijoitusyritysten osuudenhaltijoita kohdellaan oikeudenmukaisesti. (2) Rahastoyhtiöiden on pidäytettävä asettamasta minkään osuudenhaltijaryhmän etuja minkään muun osuudenhaltijaryhmän etujen edelle. (4) Jäsenvaltioiden on edellytettävä rahastoyhtiöiden toimivan siten, että estetään tarpeettomien kustannusten koituminen yhteissijoitusyritykselle ja sen osuudenhaltijoille.”

Erikoissijoitusrahastoilla säilyisi 88 §:n nojalla mahdollisuus poiketa 45 §:n vaatimuksista. Sijoitusrahastoille tarjoutuu puolestaan 45 §:ään ehdotettujen muutosten johdosta 98 §:n edellytysten täyttyessä mahdollisuus harventaa arvonlaskentaa.

47 §. Pykälän 3 *momenttia* muutettaisiin siten, että sijoitusrahaston säännöissä olisi määrättävä siitä, jos sijoitusrahaston tuotto- ja kasvuosuuksia voidaan laskea liikkeeseen eri valuutoissa. Valuuttamääräisten osuuksien käyttö on yleistä merkittävässä rahastomaissa ja on siksi tarpeen sallia myös Suomessa. Säännöissä olisi myös määrättävä siitä, jos osuuksille voidaan hankkia erilainen indeksi-, korko-, valuutta- tai muu suojaus tai jos sijoitusrahastossa on korkosuojattuja, inflatiosuojattuja tai valuuttasuojattuja osuussarjoja. Suojaus toteutetaan yleensä käyttämällä johdannaissopimuksia 41 §:n 4 momentin mukaisesti sijoitusrahaston säännöissä määrättyllä tavalla. Johdannaissopimusten käyttö otetaan 80 a §:n mukaisesti huomioon sovellettaessa lain 11 luvun säännöksiä sijoitusrahaston varojen sijoittamisesta. Ehdotus erilaisten osuussarjojen laajemmaksi mahdollistamiseksi on tarpeen suomalaisten sijoitusrahastojen kilpailukyvyn turvaamiseksi, jotta ne eivät joutuisi eriarvoiseen asemaan muihin eurooppalaisiin sijoitusrahastoihin verrattuna. Erikoissijoitusrahastojen mahdollisuus johdannaissopimusten käyttöön on lain 87 §:n mukaisesti ollut laajempi jo voimassa olevan lain nojalla.

48 §. Pykälän 2 *momenttia* muutettaisiin siten, että sijoitusrahasto voi osuudenomistajien pitkäjänteisen sijoitustoiminnan edistämiseksi ottaa käyttöön hinnoittelumenetelmän, jonka on oltava osuudenomistajien edun mukainen, jolla voidaan korvata rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä muutoin edistää rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta ja josta tarkemmin määrätään rahaston säännöissä. Kansainvälisesti on useilla Suomen kannalta merkittävillä markkinoilla otettu käyttöön sijoitusrahaston arvon laskennan yhteydessä käytettävä niin sanottu joustava hinnoittelumenetelmä (*swing pricing*), jolla pyritään siihen, että merkinnöistä ja lunastuksista rahastolle aiheutuvat kulut, joita syntyy rahaston hankkiessa tai myydessä sijoituskohteita tai siirtäessä arvopaperien siirtokustannuksia sekä osto- ja myyntikurssien hintaeroja mahdollisen merkitsijän ja lunastajan maksettavaksi. Tällaisiin kustannuksiin voidaan kaupankäynti- ja selvityskustannusten ohella rinnastaa julkisyhteisöjen perimät kulut, kuten eräiden kehitysmaiden arvopaperikaupan myynnistä perimä vero.

Menetelmästä ei kuitenkaan säädettäisi laissa yksityiskohtaisesti, vaan sen edellytykseksi asetettaisiin rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuden edistäminen. Rahasto-osuuden arvon on oltava kaikille osuudenomistajille sama, vaikka perittävät kulut olisivat erilaisia. Siten myöskään maininta rahastolle aiheutuvien kaupankäyntikustannusten ja kurssierojen korvaamisesta ei rajoittaisi mahdollisuutta määrätä muunlaisista hinnoittelumenetelmistä sijoitusrahaston säännöissä. Lisäksi rahastoyhtiön toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset edellyttävät, että rahastoyhtiön, joka ottaa käyttöön esimerkiksi joustavan hinnoittelumenetelmän, on varmistettava sen luotettava toteutuminen sisäisiä prosesseja ja ohjeita kehittämällä. Menetelmä tukee rahasto-osuuksien pitkäjänteistä omistamista ja vähentää lyhytaikaista kaupankäyntiä sekä vahvistaa suomalaisten sijoitusrahastojen tasavertaisia kilpailunedellytyksiä ulkomaisiin sijoitusrahastoihin nähden. Suomeen on notifioitu erittäin paljon, noin 1500, eli suomalaisten sijoitusrahastojen lukumäärään nähden kolminkertainen määrä pelkästään Luxemburgiin rekisteröityjä sijoitusrahastoja, joiden säännöissä on tämä mahdollisuus ja jotka kilpailevat samoista asiakkaista kuin kotimaiset rahastoyhtiöt.

Pykälän 3 *momenttia* muutettaisiin siten, että sijoitusrahaston arvonmäärityksestä voidaan tietyin edellytyksin poiketa. Jos rahasto-osuuden arvoa ei voida poikkeuksellisen epävakaaan ja ennalta arvaamattoman markkinatilanteen tai muutoin poikkeuksellisten olosuhteiden taikka muun painavan syyn vuoksi luotettavasti määrittää, rahasto-osuuden arvo voidaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi jättää väliaikaisesti laskematta. Tilanteet voivat olla sekä ennalta arvaamattomia, kuten ulkomaisen yhteistyökumppanin liiketoiminnan keskeytyminen tai vakava häiriytyminen, että sellaisia, joita voidaan ennakoida, mutta joiden toteutumista ei voida estää, kuten ulkomaiset kalenteripyhät. Kuten 45 §:n 4 ja 5 momenttiin sekä 50 §:n 1 momenttiin ehdotetut muutokset, myös ehdotettu muutos on tarpeen sellaisten tilanteiden varalta, joita syntyy kansainvälisen finanssikriisin aiheuttaman arvopaperimarkkinoiden epävakauden vuoksi. Mikäli rahastoyhtiö on jättänyt väliaikaisesti laskematta rahasto-osuuden arvon, sen on ilmoitettava päätöksestään viipymättä Finanssivalvonnalle. Silloin, kun rahasto-osuuden arvoa ei lasketa, rahasto-osuuksia ei myöskään voida merkitä, lunastaa eikä laskea

liikkeeseen. Sijoitusrahaston säännöissä on lueteltava ne tilanteet ja päivät, jolloin rahasto on ulkomaisen kalenteripyhän johdosta tai muusta vastaavasta syystä suljettu. Näistä poikkeuksellisista tilanteista huolimatta rahasto-osuudella voi olla vain yksi arvo, sillä sijoitusrahaston perimät ja sille palautuneet tuotot ja kulut kuuluvat rahasto-osuudenomistajille yhteisesti.

Ehdotus selventää oikeustilaa siirtämällä lain tasoiksi aikaisempien lainmuutosten perusteluissa mainittuja edellytyksiä ja vastaa sijoitusrahastodirektiiviä, jonka 85 artiklan mukaan ”yhteissijoitusyrityksen varojen arvonmäärittäystä sekä sen osuuksien myynti- tai liikkeeseenlaskuhintaa ja takaisinosto- tai lunastushintaa koskevista säännöistä on säädettävä sovellettavassa kansallisessa lainsäädännössä taikka määrättävä rahaston säännöissä tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjoissa”. Jotta sijoitusrahastodirektiivin 84 ja 85 artiklan kansallinen täytäntöönpano eivät olisi ristiriidassa keskenään, säännöksessä korostettaisiin rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuden vaatimusta. Yhdenvertaisuuden korostaminen on tärkeää paitsi arvonlaskennan luotettavuuden varmistamiseksi myös siksi, että eräissä muissa lainkohdissa, kuten 45, 47 ja 50 §:ssä, ehdotetaan sijoitusrahaston sääntöjen aseman vahvistamista.

Pykälän 4 *momenttia* muutettaisiin siten, että Finanssivalvonnalla voimassa olevassa laissa ollut mahdollisuus antaa tarkempia määräyksiä rahasto-osuuden arvon laskemisesta muutettaisiin velvoittavaksi määräyksenantovaltuudeksi. Säännös mahdollistaa markkinakäytännön ohjaamisen. Toistaiseksi tällaista määräystä ei ole annettu, mutta Finanssivalvonta on julkistanut tulkintakannanoton arvonlaskennasta. Rahastoyhtiöiden on tarpeen tietää, mitä säännöksiä arvonlaskennassa on toimialalla noudatettava. Koska ehdotus merkitsee sijoitusrahaston sääntöjen aseman vahvistamista, valvontaviranomaisen ohjausvaltaa muun muassa joustavan hinnoittelumenetelmän käyttämiseksi on tarpeen vahvistaa. Erikoissijoitusrahastoilla säilyisi puolestaan 88 §:n nojalla mahdollisuus poiketa 48 §:n vaatimuksista. Erikoissijoitusrahastoilla säilyisi 88 §:n nojalla mahdollisuus poiketa 45 §:n vaatimuksista. Sijoitusrahastoille tarjoutuu puolestaan 48 §:ään ehdotettujen muutosten johdosta 98 §:n edellytysten täyttyessä mahdollisuus harventaa arvonlaskentaa.

50 §. Pykälän 1 *momenttia* täsmennettäisiin siten, että rahasto-osuuksien lunastaminen voidaan keskeyttää väliaikaisesti ainoastaan, kun rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Säännös merkitsee sen vaatimuksen täydentämistä, että keskeyttäminen on mahdollista vain tilanteissa, jotka on mainittu rahaston säännöissä. Käytännössä useimmiten tällainen syy on ollut se, että rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikoilta tai olennaisella osalla niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja, jolloin rahasto-osuuden arvo ei ole laskettavissa päivittäin. Esimerkiksi syksyn 2008 aikana, kun maailmanlaajuiset markkinat olivat poikkeuksellisen epävakaat, eräillä kehittyvillä osakemarkkinoilla pörssit suljettiin viranomaisen määräyksestä. Usein syy pörssien sulkemiseen oli nimenomaan se, että arvonkehitystä kuvaava pörssi-indeksi oli noussut tai laskenut merkittävästi. Tällaisissa tilanteissa kyseiseltä osakemarkkinalta ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, jolloin on ollut perusteltua keskeyttää rahasto-osuuksien lunastaminen sekä liikkeeseenlasku rahasto-osuuden tasavertaisen kohtelun turvaamiseksi. Usein näissä tilanteissa on kysymys ennalta arvaamattomasta tilanteesta, jota ei voida ennakoida etukäteen, kuten ulkomaisen yhteistyökumppanin liiketoiminnan keskeytyminen tai vakava häiriytyminen. Myös päätös lunastusten toteuttamisen keskeyttämisestä tulee tällöin voida tehdä nopeasti. Tilanteet voivat olla myös sellaisia, joita voidaan ennakoida, mutta joiden toteutumista ei voida estää, kuten ulkomaiset kalenteripyhät.

Ehdotus selventää oikeustilaa siirtämällä lain tasoiksi aikaisempien lainmuutosten perusteluissa mainittuja edellytyksiä. Ehdotus vastaa myös sijoitusrahastodirektiivin 84(2)(a) artiklaa, jonka mukaan ”yhteissijoitusyritys voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksiensa takaisinoston tai lunastamisen sovellettavan kansallisen lainsäädännön, rahaston sääntöjen tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjojen mukaisesti”. Asetettavista vaatimuksista rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu etu on tarkoitettu vastaamaan sijoitusrahastodirektiivin 84(2) artiklan toista alakohtaa, jonka mukaan ”edellä a alakohdassa tarkoitettu keskeytys saa tulla kysymykseen vain sellaisissa poikkeuksellisissa tilanteissa, joissa olosuhteet edellyttävät sitä ja joissa se on osuudenhaltijoiden edut huomioon ottaen perusteltua”. Jotta sijoitusrahastodirektiivin 84 ja 85 artiklan kansallinen täytäntöönpano eivät olisi ristiriidassa keskenään, säännöksessä korostettaisiin rahasto-

osuudenomistajien yhdenvertaisuuden vaatimusta. Yhdenvertaisuuden korostaminen on tärkeää paitsi arvonlaskennan luotettavuuden varmistamiseksi myös siksi, että eräissä muissa lainkohdissa, kuten 45, 47 ja 48 §:ssä, ehdotetaan sijoitusrahaston sääntöjen aseman vahvistamista.

53 §. Pykälän 2 *momentin* mukaan rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä merkintä vasta, kun rahasto-osuuden merkintähinta on kokonaisuudessaan maksettu. Momentissa säädettäisiin ensinnäkin, että rahasto-osuuden merkintähintaa 12 luvussa tarkoitettussa erikoissijoitusrahastossa, jonka sääntöjen mukaan kunkin rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron määrästä, ei olisi välttämättä maksettava rahassa tai antamalla erikoissijoitusrahastolle merkintähintaa vastaava määrä julkisen kaupankäynnin kohteena olevia tai sellaiseksi haettavia arvopapereita tai rahamarkkinavälineitä. Tällaisen institutionaalisille sijoittajille suunnatun sijoitusrahaston rahasto-osuuden merkintähinta voidaan maksaa antamalla muita rahoitusvälineitä kuin 69 §:n 1 momentissa tarkoitettuja arvopapereita ja rahamarkkinavälineitä, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo vastaa niitä vastaan annettavan rahasto-osuuden arvoa. Tällaisia muita rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi listaamattomat rahasto-osuudet, osakkeet, joukkovelkakirjat ja rahamarkkinavälineet.

Lisäksi ehdotetaan kotimaisen sijoitusrahastotoiminnan kannustamiseksi, että lain 115 a §:ssä tarkoitetun syöttörahaston kohderahastosta merkitsemien rahasto-osuuksien merkintähinta voidaan maksaa antamalla 11 luvussa tarkoitettuja rahoitusvälineitä apporttina. Vaatimusta siitä, että kunkin rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron määrästä, ei asetettaisi. Ehdotus perustuu sijoitusrahastodirektiivin 64(4)b) artiklaan, jonka mukaan syöttörahaston sijoittaessa varojaan kohderahastoon saa tilalle kohderahaston osuuksia. Komission sulautumisdirektiivin 9 artiklan mukaan syöttö- ja kohderahaston välisessä sopimuksessa on määrättävä ehdot, joilla apporttisiirto voidaan tehdä syöttörahastolta kohderahastolle. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi silloin, kun rahasto siirtää omistamansa osakkeet vastikkeena kohderahaston rahasto-osuuksista. Antamalla osakkeet apporttina vältetään kustannustehokkaasti edestakaiset osakekaupat.

Muutoksella pyritään edistämään pitkäaikaisen rahastosijoittamisen houkuttelevuutta, tehokkuutta ja kilpailukykyä. Sijoitusrahastodirektiivissä ei muilta osin säädetä asiasta eikä siten rajoiteta asian kansallista sääntelyä. Tästä huolimatta apportin käyttämisen mahdollisuutta ei ehdoteta laajennettavaksi muille direktiivin mukaisille sijoitusrahastoille kuin lain 115 a §:ssä tarkoitetuille syöttö- ja kohderahastoille. Siten esimerkiksi listaamattomien rahasto-osuuksien laittaminen apporttina muuhun direktiivin mukaiseen sijoitusrahastoon kuin lain 115 a §:ssä tarkoitettuun syöttö- ja kohderahastoon ei edelleenkään olisi mahdollista.

Finanssivalvonta on siinä yhteydessä, jossa se on ottanut kantaa erikoissijoitusrahaston oikeuteen sijoittaa listaamattomiin kohteisiin, asettanut rajaksi 15 prosentin enimmäismäärän. Koska sijoitusrahaston sijoituskohteiden suhteellisten osuuksien sovittaminen asetettuihin sijoitusrajoihin toiminnan alkuvaiheessa voi olla hankalaa, etenkin jos pääomat alkuvaiheessa ovat vähäiset, on 78 §:ssä säädetty sijoitusrahastolle mahdollisuus poiketa laissa säädettyistä sijoitusrajoista enintään kuuden kuukauden ajan sijoitusrahaston toiminnan aloittamisesta. Vastaavaa periaatetta voidaan soveltaa myös erikoissijoitusrahastoon apporttina siirrettyihin varoihin, jollei jo järjestelyn yhteydessä ole selvää, että sijoitusrajoituksia ei pystytä noudattamaan edellä mainitun määräajan kuluttua umpeen.

Toisaalta sijoitusrahastodirektiivin 1(2) artikla edellyttää varojen keräämistä yleisöltä, minkä vuoksi apporti tuskin tulisi kysymykseen yleisörahoituksen välineenä eikä muutoinkaan laajassa mitassa muista kuin säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevista arvopapereista. Tämän vuoksi ehdotetaan vaatimusta miljoonan euron vähimmäismerkinnästä ja vaatimuksen soveltamista vain 12 luvussa tarkoitettuihin erikoissijoitusrahastoihin. Edellytyksenä apporttiomaisuuden käyttämiselle merkintähinnan maksamisessa on, että erikoissijoitusrahaston sääntöihin on otettu määräys siitä, että rahasto-osuus voidaan merkitä oikeuksin tai velvollisuuksin panna erikoissijoitusrahastoon osuutta vastaan muuta omaisuutta kuin rahaa. Apporttina voidaan erikoissijoitusrahastoon sijoittaa esimerkiksi listaamattoman yrityksen osakkeita tai muita arvopapereita ja rahoitusvälineitä, ja rahasto-osuudet voidaan jakaa omistajien kesken. Tällainen menettely voi olla tarkoituksenmukainen, jos listaamattoman yrityksen omistaja luopuu yrityksestään mutta haluaa jäädä rahasto-osuudenomistajaksi erikoissijoitus-

rahastoon. Vastaavasti apportiomaisuuden käyttö on sallittu pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistö-arvopapereihin varojaan sijoittavassa erikoissijoitusrahastossa kiinteistöjen hallinnoimisen helpottamiseksi ja ulkoistamiseksi ammattimaiselle toimijalle. Erikoissijoitusrahaston varallisuus voi perustamisvaiheessa koostua yksinomaan apportiomaisuudesta. Lisäksi apportiomaisuuden arvosta ja vaikutuksesta rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuuteen on ennen rahasto-osuuden merkitä hankittava kiinteistörahastolaissa tarkoitetun kiinteistönarvioitsijan riippumaton ulkopuolinen arvio, tai jollei apportiomaisuuteen kuulu kiinteistöjä tai kiinteistöarvopapereita, KHT-tilintarkastajan tai KHT-yhteisön lausunto.

57 §. Pykälän uudessa 4 *momentissa* säädettäisiin, että rahasto-osuusrekisteriin tulisi muun ohessa merkitä sellaista rahasto-osuutta, josta ei ole annettu osuustodistusta, rasittava rahastoyhtiölle ilmoitettu pantti- tai muu vastaava oikeus. Ehdotus selventää oikeustilaa. Vakiintuneen käsityksen mukaan osakekirjattoman osakkeen panttaus toteutetaan yhtiölle tehtävällä panttausilmoituksella. Osakeyhtiölaissa vaaditun osakeluettelomerkinnän kaltaisen rahasto-osuusrekisterimerkinnän edellyttäminen on perusteltua, koska panttaus vaikuttaa muun ohessa siihen, kenelle osakkeeseen liittyvät suoritukset on tehtävä ja osakekirja annettava. Pykälän esikuvana on osakeyhtiölain 3 luvun 15 §, jossa säädetään osake- ja osakasluettelosta. Säännöstä ei sovellettaisi rahasto-osuudenhoitajan nimiin merkittyihin rahasto-osuuksiin, joista ei 57 e §:n 3 momentin mukaan anneta osuustodistusta, koska rahasto-osuudenhoitajalla on mainitun säännöksen mukaan oikeus käyttää vain hallinnoimiinsa rahasto-osuuksiin liittyviä taloudellisia oikeuksia.

81 §. Pykälän 3 *momenttiin* ehdotetaan täsmennystä, jonka mukaan sijoitusrahaston tekemien lainaus-sopimusten yhteismäärä voi ylittää yhden neljäsosan sijoitusrahaston arvopaperi- ja rahamarkkinavälinesijoitusten arvosta, jos lainaussopimukset voidaan irtisanoa ja niiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada viimeistään seuraavana pankkipäivänä vaadittaessa takaisin. Voimassa olevassa laissa asetettu edellytys saada arvopaperit välittömästi takaisin on arvopaperien kauppaselvityksen kannalta ankara. Toisaalta, koska yhden neljäsosan rajasta poikkeaminen mahdollistaa sijoitusrahaston kaikkien arvopaperi- ja rahamarkkinavälinesijoitusten lainaamisen, yhden vuorokauden pituista selvitysaikaa on pidettävä riittävänä. Siinä tapauksessa, että arvopaperien hinnat kääntyisivät jyrkkään laskuun, sijoitusrahasto voisi kärsiä suuria tappioita, jos se joutuisi useita pankkipäiviä odottamaan lainaamiensa arvopaperien palautumista. Tätä riskiä voidaan torjua sijoitusrahaston säännöissä määrättävällä vaatimuksella, että rahaston ei tarvitse odottaa arvopaperien palautumista, vaan rahasto voi myydä lainatut arvopaperit, purkaa osakelainat ja toimittaa myydyt arvopaperit kyseisellä markkinalla noudatetun selvitysajan kuluessa. Rahastoyhtiön on tärkeää huolehtia sijoitusrahaston riittävästä likviditeetistä.

134 §. Pykälän 1 *momentissa* ehdotetaan säädettäväksi rahastoyhtiön velvollisuudesta korvata aiheuttamansa vahinko. Ehdotus selventää oikeustilaa ja vastaa sitä, mitä uuden sijoituspalvelulain 15 luvun 1 §:ään on ehdotettu lukuun ottamatta sitä, että vastuu koskee myös sijoitusrahastolle aiheutettua vahinkoa. Velvollisuus vahingon korvaamiseen edellyttäisi, että rahastoyhtiö on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut rahastoyhtiön asiakkaalle tai muulle henkilölle vahinkoa sijoitusrahastolain, sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten, sijoitusrahastodirektiivin perusteella annettujen Euroopan unionin asetusten, rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen taikka sijoitusrahaston sääntöjen vastaisella menettelyllä. Momentti koskisi muun muassa sellaisen vahingon korvaamista, jonka rahastoyhtiö on sijoitusrahastotoimintaa tarjotessaan aiheuttanut asiakkaalleen tai sijoitusrahastolle. Vahingonkorvausvelvollisuus syntyisi siitä riippumatta, voidaanko rahastoyhtiön organisaatiosta yksilöidä moitittavasti toiminut henkilö vai ei.

Pykälän 2 *momentin* mukaan se, mitä 1 momentissa säädetään velvollisuudesta vahingon korvaamiseen, koskee myös sitä, jolle rahastoyhtiö on ulkoistanut 26 a §:ssä tarkoitetun toiminnon.

135 §. Pykälässä ehdotetaan säädettäväksi vahingonkorvausvelvollisuudesta nykyistä lakia täsmällisemmin ja ottamalla huomioon osakeyhtiölaissa ja luottolaitoslainsäädännössä toteutetut muutokset. Ehdotus selventää oikeustilaa ja vastaa myös sitä, mitä uuden sijoituspalvelulain 15 luvun 1 §:ään on ehdotettu lukuun ottamatta sitä, että vastuu koskee myös sijoitusrahastolle aiheutettua vahinkoa.

Ehdotuksessa säilytettäisiin nykyiseen lakiin sisältyneet periaatteet siitä, että laissa säädetty korvausvastuu koskee myös sopimussuhteessa aiheutuneita vahinkoja, että henkilö- tai esinevahinkoon liittyvät niin sanottu puhdas varallisuusvahinko tulee korvattavaksi ilman vahingonkorvauslaissa (412/1974) säädettyjä erittäin painavia syitä ja että osakeyhtiölaista poiketen laissa säädetään myös yhtiön aiheuttamien ja yhtiölle aiheutettujen vahinkojen korvaamisesta.

On huomattava, että säännös koskee rahastoyhtiön toimintaa ja sijoitusrahastotoiminnan harjoittamista. Sama raja koskee myös vahingonkorvaussäännösten soveltamisalaa. Ehdotuksessa ei siten säädettäisi asiakkaan velvollisuudesta korvata vahinkoa, jonka hän on aiheuttanut rahastoyhtiölle esimerkiksi rikkomalla rahastoyhtiön kanssa tekemäänsä sopimusta. Pykälässä ei myöskään säädettäisi sijoitusrahastotoimintaan nähden kolmansien osapuolien velvollisuudesta korvata rahastoyhtiölle tai sen asiakkaalle aiheutunutta vahinkoa, vaikka kolmannen osapuolen toiminnalla olisi ollut vaikutusta siihen, miten rahastoyhtiö on toiminut suhteessa asiakkaaseensa. Tällaiset vahingonkorvausvelvollisuutta koskevat kysymykset ratkaistaan joko yleisten vahingonkorvausoikeudellisten periaatteiden mukaan taikka vahingonkorvauslain tai muun lain säännösten perusteella.

Osakeyhtiölain 22 luvun 1 §:ssä säädetään osakeyhtiön hallituksen jäsenen ja toimitusjohtajan vahingonkorvausvelvollisuudesta. Näitä säännöksiä sovelletaan myös rahastoyhtiöihin, koska rahastoyhtiöt ovat osakeyhtiöitä tai eurooppayhtiöitä. Pykälän 1 momentissa ehdotetaan täydennettäväksi rahastoyhtiön hallituksen jäsenen ja toimitusjohtajan vahingonkorvausvelvollisuutta koskemaan myös vahinkoja, jotka on aiheutettu rikkomalla sijoitusrahastolakia, sen nojalla annettuja säännöksiä tai sijoitusrahaston sääntöjä. Sen sijaan Finanssivalvonnan määräysten vastainen menettely ei kohtuussyistä aiheuttaisi vahingonkorvausvastuuta, kuten ei myöskään yhtiöjärjestyksen vastainen menettely, josta säädetään osakeyhtiölaissa.

Rahastoyhtiön vahingonkorvausvelvollisuudesta säädetään 134 §:ssä. Jos sen sijaan rahastoyhtiön johdoto on samanaikaisesti laiminlyönyt muiden säännösten noudattamisen, kuten yhtiön toiminnan järjestämisen asianmukaisella ja luotettavalla tavalla (osakeyhtiölain 6 luvun 2 §:n 1 momentti) ja jos laiminlyönti on syy-yhteydessä syntyneeseen vahinkoon, voi myös johdon vahingonkorvausvastuu osaltaan tulla harkittavaksi säännösten rikkomisen yhteydessä.

Jos esimerkiksi rahastoyhtiön talouden vakautta koskevia säännöksiä on rikottu, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan velvollisuutta vahingon korvaamiseen ei ole syytä sulkea pois. Talouden vakautta koskevat säännökset ja muutkin sijoitusrahastolain säännökset muodostavat osakeyhtiölain säännösten kanssa kokonaisuuden, jonka osia ei ole perusteltua käsitellä eri tavoin yrityksen johdon vahingonkorvausvastuuta arvioitaessa. On myös otettava huomioon, ettei pelkkä vahingon syntyminen aiheuta johdolle korvausvastuuta.

Hallituksen jäsenen ja toimitusjohtajan vahingonkorvausvelvollisuus edellyttäisi seuraavien kolmen seikan olemassaoloa: rahastoyhtiölle, sen osakkeenomistajalle, sijoitusrahastolle taikka rahastosuuden omistajalle tai muulle henkilölle on aiheutunut vahinkoa, vahinkoa on aiheutettu hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan tehtävässä ja vahinkoa on aiheutettu tahallaan tai huolimattomuudesta.

Pykälän 1 momentin toisen virkkeen mukaan vahinko katsottaisiin aiheutetuksi huolimattomuudesta, jollei menettelystä vastuussa oleva osoita menetelleensä huolellisesti. Tämä säännös kuten pykälän 1 momentin sääntely muutoinkin vastaisi pääosin luottolaitostoinnasta annetun lain 167 §:ssä säädettyä luottolaitoksen johdon vahingonkorvausvelvollisuutta koskevia säännöksiä.

Sijoitusrahastolakiin sisältyy myös säännöksiä, joilla ei ole vastinetta osakeyhtiölaissa ja joiden rikkomisesta ei ole kohtuullista säätää rahastoyhtiön johdon henkilökohtaista vahingonkorvausvastuuta. Tällaisiksi on katsottava 133 §:n, 133 a §:n ja 144 §:n 1, 3 ja 4 momentin säännökset salassapitovelvollisuudesta ja asiakkaan tuntemisesta.

Pykälän 2 momentissa todettaisiin selvyiden vuoksi, että tilintarkastajan vahingonkorvausvelvollisuudesta säädetään tilintarkastuslain 51 §:ssä.

136 §. Pykälässä ehdotetaan säädettäväksi rahastoyhtiön osakkeenomistajan ja osakkeenomistajaan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitettulla tavalla rinnastettavan henkilön, yhteisön ja säätiön vahingonkorvausvelvollisuudesta osakeyhtiölakia ja luottolaitostoiminnasta annettua lakia vastaavalla tavalla. Ehdotus selventää oikeustilaa ja vastaa sitä, mitä uuden sijoituspalvelulain 15 luvun 1 §:ään on ehdotettu lukuun ottamatta sitä, että vastuu koskee myös sijoitusrahastolle aiheutettua vahinkoa. Osakkeenomistaja ja osakkeenomistajaan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitettulla tavalla rinnastettava henkilö, yhteisö ja säätiö olisi velvollinen korvaamaan vahingon, jonka tämä myötävaikuttamalla sijoitusrahastolain, sen nojalla annettujen säännösten tai sijoitusrahaston sääntöjen rikkomiseen tahallaan tai huolimattomuudesta on aiheuttanut rahastoyhtiölle, sen toiselle osakkeenomistajalle, sijoitusrahastolle taikka rahasto-osuudenomistajalle tai muulle henkilölle. Pykälässä ehdotetaan otettavaksi huomioon 135 §:n 1 momentin mukaiset rahastoyhtiön hallituksen jäsenen ja toimitusjohtajan vahingonkorvausvelvollisuuden rajoitukset.

140 §. Pykälän uuden 5 momentin mukaan silloin kun sijoitusrahasto on lakkautettu eikä osuudenomistajien kokousta voida kutsua koolle, kuluttaja-asiamies voi Finanssivalvontaa kuultuaan ryhmäkannelain (444/2007) 4 §:n nojalla vuoden kuluessa lakkauttamisesta panna kantajana vireille ryhmäkanteen ja käyttää siinä asianosaisena puhevaltaa. Ehdotus vahvistaa sijoittajansuojaa ja on rahasto-osuudenomistajien edun turvaamiseksi tarpeen, koska ei ole tarkoituksenmukaista, että yksittäiset kuluttajan asemassa olevat rahasto-osuudenomistajat joutuisivat yksin ja kukin erikseen ajamaan siviilikannetta omassa asiassaan. Selventävä säännös on tarpeen ryhmäkannelain soveltamisalaan liittyvien mahdollisten tulkintaongelmien ratkaisemiseksi, vaikka siihen liittyy eri asemassa olevien sijoittajien oikeussuojakeinojen eriytymistä. Muut ei-ammattimaiset sijoittajat kuin kuluttajat eivät olisi säännöksen piirissä.

Ottaen huomioon oikeudenkäyntikustannukset, yksittäisen rahasto-osuudenomistajan ja sijoitusrahastoihin sijoittavien kotitalouksien oikeusturvan kannalta on tehokkaampaa, jos kuluttaja-asiamies voi astua lakkautetun sijoitusrahaston osuudenomistajien kokouksen sijaan, panna toimivaltansa puitteissa kuluttaja-asemassa olevien rahasto-osuudenomistajien puolesta kantajana vireille ryhmäkanteen ja käyttää siinä asianosaisena puhevaltaa. Kuluttajan asemassa olevia osuudenomistajia ovat yleensä kaikki luonnolliset henkilöt, jotka eivät hanki rahasto-osuuksia sijoituselinkeinon harjoittamista varten. Viime kädessä kuluttaja-asiamies päättää ryhmään hyväksymisestä. Koska Finanssivalvonta on sijoitusrahastolain noudattamista valvova viranomainen, on tarpeen, että kuluttaja-asiamies kuulee Finanssivalvontaa ennen ryhmäkanteen vireille laittamista. Toisaalta pelkkä viranomaisen painostus ryhmäkanteen nostamisella voi useissa tapauksissa olla riittävä toimenpide.

Säännöstä voitaisiin soveltaa vain tilanteessa, jossa sijoitusrahasto on lakkautettu eikä osuudenomistajien kokous voi päättää kaikkia rahasto-osuudenomistajia yhteisesti kohdanneesta vahingosta johtuvan korvausvaatimuksen esittämisestä ja kanteen nostamisesta siten kuin 139 §:ssä säädetään. Käytännössä tällainen tilanne on syntynyt sijoitusrahaston arvonlaskentavirheen johdosta, jolloin erään rahastoyhtiön hallinnoimat kaksi sijoitusrahastoa lakkautettiin. Säännös ei siten tulisi sovellettavaksi esimerkiksi tilanteessa, jossa sijoitusrahasto on sulautunut tai jakautunut, koska näissä tilanteissa ei ole estettä osuudenomistajien kokouksen järjestämiselle. Säännös toisaalta suojaa osuudenomistajia mahdollisilta rahastoyhtiön väärinkäytöksiltä ja vähentää osuudenomistajien asemaa heikentävän keinottelun mahdollisuutta, kun rahastoyhtiön oikeutta lopettaa rahasto ei ole rajoitettu.

Ryhmäkanteena käsiteltävien riita-asioiden oikeustositseikkojen on oltava samoja tai samankaltaisia. Esimerkiksi arvonlaskentavirheessä rahastoyhtiön tuottamuksen on jokaisen ryhmän jäsenen kannalta oltava sama, vaikka aiheutunut vahinko poikkeaisi suhteessa rahasto-osuuksien määrään.