



Valtiovarainministeriö
valtiovarainministerio@vm.fi
irmeli.vuori@vm.fi

LAUSUNTO

1 (2)

EK/397/2011

10.5.2011

Lausuntopyyntö VM066:00/2010, 8.4.2011

Sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpano Suomessa

Valtiovarainministeriö on pyytänyt Elinkeinoelämän keskusliitto EK:lta (jäljempänä EK) lausuntoa ehdotuksesta sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanemiseksi ja siihen liittyvästä ehdotuksesta sijoitusrahastolakiin tehtävistä kansallisista tarpeista johtuvista muutoksista. EK kiittää mahdollisuudesta lausua asiassa ja esittää kunnioittavasti lausuntoon seuraavan.

Ehdotukset käsittävät sekä luonteeltaan teknisemmän sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanon että merkittäviä kansallisista tarpeista johtuvia muutoksia. EK kannattaa ehdotuksia ja korostaa erityisesti niiden muutosten tärkeyttä, joilla kehitetään ja parannetaan sijoitusrahastolainsäädännön kansainvälistä kilpailukykyä. Tärkeää on, että muutoksilla parannetaan suomalaisten sijoitusrahastojen ja rahastoyhtiöiden toimintaedellytyksiä ja kilpailukykyä sekä lisätään markkinoiden houkuttelevuutta myös ulkomaisten toimijoiden näkökulmasta.

Edellä olevan lisäksi EK esittää ehdotuksiin jäljempänä olevat yksityiskohtaisemmat kannanotot.

Sijoitusrahastodirektiivin täytäntöönpanoa koskevan ehdotuksen 98b §:n mukaan rahastoyhtiön on annettava veloituksetta sijoittajalle tämän pyynnöstä avaintietoesite kirjallisena. Rahastoyhtiö voi antaa avaintietoesitteen sijoittajalle pysyvällä tavalla tai internetsivujen välityksellä. Sähköisen tiedonvälityksen merkitystä tulisi tietoyhteiskuntakehityksen ja hallinnollisen tehokkuuden johdosta korostaa. EK:n näkemyksen mukaan säännöksessä olevien tiedon antamisen tapojen järjestystä ja säännöksen perusteluja olisi selkeytettävä siten, että niissä otettaisiin selvemmin tiedonvälityksen ensisijaiseksi vaihtoehdoksi sähköinen formaatti. Tiedon antamista koskeva säännös olisi myös mahdollisuuksiensa mukaan yhdenmukaistettava muiden tietojen saatavilla oloa koskevien vaatimusten kanssa.

Innovaatioympäristö ja osaaminen
Tommi Toivola

10.5.2011

EK:n käsityksen mukaan erikoissijoitusrahastolta edellytettävä neljännesvuosikatsaus ei perustu sijoitusrahastodirektiiviin ja se ylittää vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevassa direktiivissä edellytetyt vaatimukset. Erikoissijoitusrahaston pakollisesta neljännesvuosikatsauksesta voitaisiin siten luopua.

Ehdotuksessa kansallisista tarpeista johtuvista muutoksista ehdotetaan vahingonkorvausvastuuta koskevien säännösten muuttamista muun ohella vastaamaan sitä, mitä uuden sijoituspalvelulain 15 luvun 1 §:ään on ehdotettu. Ehdotetut sijoitusrahastolain säännökset voivat kuitenkin johtaa laajempaan korvausvastuuseen kuin ehdotetut sijoituspalvelulain säännökset, ja ehdotusta tulisi tältä osin tarkistaa. Vahingonkorvausvastuuta koskevien muutostarpeiden arviointi olisi EK:n mielestä perusteltua lykätä arvopaperimarkkinalainsäädännön kokonaisuudistuksen yhteyteen, koska myös sijoituspalvelulain jatkovalmistelussa on arvioitava, onko vahingonkorvausvastuun kiristäminen ehdotetulla tavalla tarpeen.

Ehdotuksessa kansallisista tarpeista johtuvista muutoksista ehdotetaan uutta sijoitusrahastolain 140 § 5 momenttia, jonka mukaan kuluttaja-asiamies voi eräissä tilanteissa panna kantajana vireille ryhmäkanteen ja käyttää siinä asianosaisena puhevaltaa. Sijoitusrahastolaisissa on säädetty rahasto-osuudenomistajien lukuun nostettavasta korvauskanteesta. Ehdotuksen perusteluissa ei käsitellä ryhmäkanteen ja korvauskanteen suhdetta, ryhmäkanteen ja mahdollisten muiden kanteiden suhdetta, eikä vaihtoehtoja ryhmäkanteelle. Ryhmäkanteen ja mahdolliset päällekkäiset ryhmäkanteen luontoiset menettelyt voivat olla taloudellisesti hyvin raskaita ja siten osuudenomistajien etujen vastaisia. Ehdotus on myös periaatteellisesti merkittävä. EK ei kannata ryhmäkanteen laajentamista ehdotuksessa olevalla tavalla.

Kunnioittavasti

Elinkeinoelämän keskusliitto EK
Innovaatioympäristö ja osaaminen



Timo Kekkonen
johtaja