FIN-FSA
FINANSSIVALVONTA

Eeva Granskog

15.9.2021
SP/FIVA-EI RAJOITETTU
Julkinen

FIVA 31/01.01.01/2021

Eduskunnan talousvaliokunnalle

Hallituksen esitys eduskunnalle laeiksi sijoitusrahastolain, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta

Eduskunnan talousvaliokunta on pyytänyt Finanssivalvonnalta asiantuntijalausuntoa otsikossa mainitusta hallituksen esityksestä (HE 110/2021 vp). Finanssivalvonta lausuu hallituksen esityksestä seuraavaa:

Yleistä

Finanssivalvonta pitää hallituksen esityksessä ehdotettuja muutoksia yleisesti kannatettavina. Esityksen tarkoituksena on panna kansallisesti täytäntöön sijoitus- ja vaihtoehtorahastojen rajat ylittävää markkinointia koskeva Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi. Lisäksi Finanssivalvonta kannatta esityksen mukaisesti tiettyjen velvoitteiden ulottamista kansallisesti myös rekisteröitymisvelvollisiin sekä kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajiin. Myös sijoitusrahastolakiin, lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista sekä lakiin Finanssivalvonnasta tehtäviä täsmennyksiä koskien erityisesti Finanssivalvonnan valvontavaltuuksia rekisteröitymisvelvollisten vaihtoehtorahastojen hoitajien osalta kannatetaan.

Ennakkomarkkinointia koskeva sääntely

Lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista on ehdotettu lisättäväksi uusi 13 a luku koskien ennakkomarkkinointia. Finanssivalvonta kannattaa ennakkomarkkinointia koskevien säännösten kansallista ulottamista myös rekisteröitymisvelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin sekä kolmansiin maihin sijoittautuneisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin.

13 a luvun 1 §:n mukaan vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus ennakkomarkkinoida vaihtoehtorahastoa Suomessa pykälässä tarkemmin esitetyin edellytyksin. Finanssivalvonta katsoo kyseisen säädöksen käytännössä tarkoittavan sitä, että ennakkomarkkinointia koskeva oikeus edellyttäisi näin ollen hoitajan rekisteröitymistä tai toimilupaa oikeuden saamiseksi. Kun ennakkomarkkinointia harjoittaa vain sellainen yhtiö, joka on jo Finanssivalvonnan valvonnassa, voidaan paremmin varmistua siitä, että yhtiö noudattaa sääntelyä ja, että sillä on riittävät

edellytykset vaihtoehtorahastojen hoitajana toimimiseen. Tämä on erityisen tärkeää, kun ennakkomarkkinoinnin kohteena voivat olla myös ei-ammattimaiset asiakkaat.

Finanssivalvonnan valvontavaltuuksien täydentäminen rekisteröitymisvelvollisten vaihtoehtorahastojen hoitajan osalta

Finanssivalvonta kannattaa ehdotettuja täydennyksiä lakiin vaihtoehtorahastojen hoitajista (5 luku 3 §) sekä Finanssivalvonnasta annettuun lakiin (32 a § ja 32 c §), joiden tarkoituksena on selkeyttää Finanssivalvonnan valvontavaltuuksia omistusoikeuden hankinnan kieltämisen sekä osakkeisiin ja osuuksiin perustuvien oikeuksien rajoittamisen osalta myös rekisteröitymisvelvollisten vaihtoehtorahastojen hoitajien kohdalla.

Lisäksi Finanssivalvonta pitää kannatettavana, että Finanssivalvonnasta annetun lain 26 ja 27 §:iin lisätään maininta, että pykälien säännöksiä sovelletaan myös vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 1 §:ssä tarkoitetut rekisteröitymisvelvolliset vaihtoehtorahastojen hoitajiin toimiluvan ja rekisteröitymisen perumisen sekä toiminnan rajoittamisen osalta.

Finanssivalvonta pitää myös kannatettavana Finanssivalvonnasta annetun lain 28 §:ään tehtyjä täsmennyksiä, joiden myötä Finanssivalvonnalla on jatkossa toimivaltuus rajoittaa johdon toimintaa myös lain 5 §:n 24 kohdassa tarkoitetun muun finanssimarkkinoilla toimivan tahon osalta. Tämän muutoksen myötä johdon toiminnan rajoittamista koskeva valtuus kattaisi jatkossa myös rekisteröitymisvelvolliset vaihtoehtorahastojen hoitajat.

Rahastoyhtiön hallituksen riippumattoman jäsenen valinta

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

FINANSSIVALVONTA

Sähköisesti allekirjoitettu

Taipale Armi
91237320B

Armi Taipale
osastopäällikkö

Granskog Eeva
91237324F

Eeva Granskog
toimistopäällikkö