PÖRSSISÄÄTIÖ
BÖRSSTIFTELSEN

Suomen Pörssisäätiö
sari.lounasmeri@porssisaatio.fi
+358 50 372 5925

jesse.collin@porssisaatio.fi
+358 40 769 1518

Eduskunnan talousvaliokunta
tav@eduskunta.fi

22.9.2021

Asia: Valtioneuvoston kirjelmä eduskunnalle komission ehdotuksista Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 1286/2014 muuttamisesta rahastoyhtiöitä, sijoitusyhtiöitä ja yhteissijoitusyritysten ja muiden kuin yhteissijoitusyritysten osuuksista neuvoja antavia tai niitä myyviä henkilöitä koskevan siirtymäjärjestelyn jatkamiseksi sekä direktiiviksi direktiivin 2009/65/EY muuttamisesta siltä osin kuin on kyse avaintietoasiakirjojen käytöstä (rahastojen avaintietoasiakirjat) (U 39/2021 vp)

Pörssisäätiön lausunto eduskunnan talousvaliokunnalle rahastojen avaintietoasiakirjojen käyttöä koskevasta siirtymäsäännöksestä

Pörssisäätiö kiittää lausuntopyynnöstä. Pörssisäätiö edistää arvopaperisäästämistä ja arvopaperimarkkinoita.

Tausta

Euroopan parlamentti ja neuvosto antoivat vuonna 2014 asetuksen (EU) N:o 1286/2014 vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista (jäljempänä PRIIP-asetus). PRIIP-asetuksen tavoitteena on ollut parantaa yksityissijoittajien suojaa siten, että sijoittajat voisivat paremmin ymmärtää ja vertailla vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita sekä tehdä selkeisiin ja luotettaviin tietoihin perustuvia sijoituspäätöksiä.

PRIIP-tuotteisiin kuuluvat muun muassa sijoitusrahastot (UCITS), vähittäismarkkinoille tarkoitetut vaihtoehtorahastot, strukturoidut tuotteet sekä vakuutusmuotoiset sijoitustuotteet. Tavoitteiden saavuttamiseksi PRIIP-asetuksessa edellytetään, että PRIIP-tuotteiden kehittäjät noudattavat yhtenäisiä tuotetietoja koskevia vaatimuksia ja toimittavat yksityissijoittajille avaintietoasiakirjan (key information document, KID) kustakin tarjoamastaan PRIIP-tuotteesta.

Asetusehdotuksen tavoitteena on jatkaa PRIIP-asetuksessa säädettyä siirtymäaikaa sijoitusrahastoille vielä kuudella kuukaudella. Siirtymäajan päätyttyä PRIIP-asetuksen avaintietoasiakirjaa koskevia vaatimuksia ja niitä täydentävää alemman asteista sääntelyä alettaisiin soveltaa myös aiemmin siirtymäsäännöksen piiriin kuuluneisiin toimijoihin. Siirtymäaika on tarpeen oikeudellisen epävarmuuden vähentämiseksi, koska alemman asteiseen sääntelyyn tehtävien muutosten valmistelu EU:ssa on viivästynyt.

PÖRSSISÄÄTIÖ
BÖRSSTIFTELSEN

Direktiiviehdotuksen tavoitteena on välttää tilanne, jossa sijoitusrahastoihin sijoittavat yksityissijoittajat saisivat siirtymäajan päätyttyä samasta sijoituskohteesta kaksi eri ennen sopimuksen tekoa annettavaa asiakirjaa. Sijoitusrahastodirektiivissä säädetään sijoittajalle annettavia avaintietoja koskevista vaatimuksista. Direktiiviehdotuksella varmistettaisiin, että tietystä sijoitusrahastosta PRIIP-asetuksen mukaisesti laaditun avaintietoasiakirjan katsottaisiin täyttävän myös sijoitusrahastodirektiivissä asetetut vaatimukset sijoittajalle annettavia avaintiedoista.

Yleisiä huomioita direktiiviehdotuksesta ja Suomen kannasta

Direktiiviehdotusta ja valtioneuvoston ehdottamaa Suomen kantaa on pidettävä kannatettavina, koska alemman asteisen EU-sääntelyn valmistelu on EU:ssa viivästynyt.

Kuuden kuukauden siirtymäaikaa on pidettävä perusteltuna, mutta Suomen olisi EU-neuvotteluissa pyrittävä siihen, ettei siirtymäaika neuvotteluvaiheessa pitene tarpeettoman pitkäksi. Jo lyhyen aikavälin tavoitteena olisi oltava tilanne, jossa kaikkiin vähittäismarkkinoille tarkoitettuihin paketoituihin ja vakuutusmuotoisiin sijoitustuotteisiin sovelletaan samaa avaintietoasiakirjoja koskevaa sääntelyä.

Yleisesti ottaen on pidettävä tärkeänä, että yksityissijoittajien suojaa ja heidän oikeuksiansa koskeva sääntely on mahdollisimman johdonmukaista ja selkeää erilaisten sijoitustuotteiden välillä.

Annamme mielellämme lisätietoa lausunnostamme.

Sari Lounasmeri
toimitusjohtaja

Jesse Collin
lakijohtaja