



Markkina- ja menettelytapavalvonta, Päivi Turunen

Valtiovarainministeriö
valtiovarainministerio@vm.fi

Lausuntopyyntö 14.12.2015, VM038:00/2015

Lausunto paketoitujen sijoitustuotteiden avaintiedot -työryhmän muistiosta

Valtiovarainministeriö on pyytänyt Finanssivalvonnalta lausuntoa Paketoitujen sijoitustuotteiden avaintiedot -työryhmän muistioon sisältyvästä luonnoksesta hallituksen esitykseksi laiksi Finanssivalvonnasta annetun lain muuttamisesta ja laiksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain muuttamisesta. Finanssivalvonta on osallistunut työryhmän työskentelyyn. Finanssivalvonta lausuu kunnioittavasti seuraavaa.

Finanssivalvonta kannattaa tehtyjä ehdotuksia lainsäädäntömuutoksiksi. Finanssivalvonta pitää hyvänä ratkaisuna jättää paketoituja ja vakuutus-pohjaisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1286/2014 (jäljempänä PRIIP-asetus) soveltamisalaa koskeva kansallinen laajentamismahdollisuus käyttämättä.

Finanssivalvonta katsoo myös, että on tarpeen säilyttää ehdotuksen mukaisesti Finanssivalvonnalle vakuutus sopimuslaissa ja pitkäaikaissäästämistä koskevassa laissa olevat valtuudet antaa määräyksiä näiden tuotteiden kulujen ja tuottojen laskemisesta ja ilmoittamisesta asiakkaille. Näin turvataan se, että asiakkaat saavat myös asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle jäävien eläkesäästämistuotteiden kuluista ja tuotoista riittävästi tietoja. Määräykset ja ohjeet ovat tarpeen myös sen varmistamiseksi, että asiakkaat saavat riittävät tiedot heille yksilöllisesti tarjottavasta kapitalisatiosopimuksesta ja säästöhenkivakuutuksesta.

Teknisluonteisia muutosehdotuksia

Finanssivalvonta ehdottaa, että FivalL 33 §:ään ehdotettu uusi 3 momentti siirrettäisiin ehdotettuun 37 b §:ään, sillä säännös soveltuu varsin huonosti 33 §:ään. Tällöin 37 b §:n otsikko on myös syytä muuttaa vastamaan pykälän muutettua sisältöä. Finanssivalvonta toteaa, että 37 b §:ään ehdotettu säännös on valvottavia ja muita PRIIP-tuotteita kehittäviä ja myyviä tahoja velvoittava säännös FivalL:ssa, jossa muutoin säädetään Finanssivalvonnan tehtävistä, oikeuksista ja velvollisuuksista.

Muistion kohdassa 5.3 todetaan, että vaihtoehtorahastoista voitaisiin siirtymäsäännöksen nojalla tuottaa 31.12.2019 saakka AIFML:n 13 luvun

28.1.2016

FIVA 90/05.00.00/2015

Julkinen

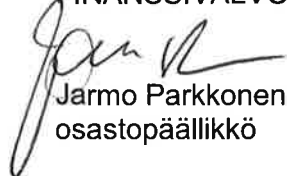
Markkina- ja menettelytapavalvonta, Päivi Turunen

mukainen avaintietoosite tai vaihtoehtoisesti antaa PRIIP-asetuksen mukainen avaintietoasiakirja. AIFML:ia koskevassa lakiehdotuksessa ei kuitenkaan ehdoteta muutettavaksi AIFML:n 13 luvun 1 §:n 2 momenttia, jonka mukaan ei-ammattimaisille asiakkaille on laadittava AIFML:n 13 luvun 4 §:n mukainen avaintietoosite. Finanssivalvonta ehdottaa, että selkeyden vuoksi mahdollisuus valita näiden kahden esitetyypin välillä kirjattaisiin AIFML:iin.

Muistioissa ehdotetaan kumottavaksi AIFML:n 13 luvun 4 §:n 4 momentin mukainen mahdollisuus myöntää poikkeus avaintietoositevaatimuksista. Muistiossa ei kuitenkaan tuoda esille vaatimuksia niiden vaihtoehtorahastojen osalta, joille on myönnetty tai joille myönnetään poikkeuslupa ennen PRIIP-asetuksen voimaantuloa. Muutamia poikkeuslupia on myönnetty. Onko tarkoitettu, että poikkeuslupan saaneet rahastot laativat 31.12.2016 alkaen joko AIFML:n mukaisen tai vaihtoehtoisesti PRIIP-asetuksen mukaisen esitteen? Finanssivalvonnan käsityksen mukaan laista olisi hyvä käydä ilmi, mikä vaikutus poikkeuslupamahdollisuuden poistamisella on ennen lain voimaan tuloa myönnettyihin poikkeuslupiin.

Ehdotetun hallituksen esityksen mukaan FivaL:n 5 §:n mukaiseksi muuksi finanssimarkkinoilla toimivaksi määritellään se, joka on velvollinen noudattamaan PRIIP-asetusta. Tavoitteena tällä sääntelyehdotuksella on ollut varmistaa, että muutkin kuin Finanssivalvonnan valvonnan alaisina jo nykyään olevat tahot tulevat Finanssivalvonnan valvontavaltuuksien piiriin. Tämä on tarpeen PRIIP-asetuksen 24 artiklan kansalliseksi toimeen panemiseksi. Ehdotettu sanamuoto johtaa kuitenkin siihen, että Finanssivalvonnan valvottavat ja muun muassa ulkomaisten ETA-pankkien ja -vakuutusyhtiöiden sivuliikkeet kuuluvat kahteen ryhmään (FivaL:n 4 ja 5 §) siltä osin kuin niiden on noudatettava PRIIP-asetusta. Tämä voi aiheuttaa epäselvyyttä siitä, mitä FivaL:n säännöksiä on sovellettava esimerkiksi oikeuskehotuksen antamisessa, erityisesti sivuliikkeiden osalta (ks. FivaL:n 33 §, jossa viitataan lain 61 §:ään). Finanssivalvonta ehdottaa, että PRIIP-asetuksen jatkovalmistelussa ja tulevassa FivaL:n muutosten valmistelussa arvioidaan FivaL:n täsmenämistarpeet ristiriitaisuuksien ja epätasällisyyksien poistamiseksi.

FINANSSIVALVONTA



Jarmo Parkkonen
osastopäällikkö



Päivi Turunen
markkinavalvoja