

Täysistunto

Torstai 16.10.2025 klo 16.00—19.06

6. Hallituksen esitys eduskunnalle laeiksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sijoitusrahastolain muuttamisesta sekä niihin liittyviksi laeiksi

Hallituksen esitys HE 139/2025 vp

Lähetekeskustelu

Ensimmäinen varapuhemies Paula Risikko: Lähetekeskustelua varten esitellään päiväjärjestyksen 6. asia. Puhemiesneuvosto ehdottaa, että asia lähetetään talousvaliokuntaan.

Keskusteluun varataan tässä vaiheessa enintään 30 minuuttia. Jos puhujalistaa ei tässä ajassa ehditä käydä loppuun, asian käsittely keskeytetään ja sitä jatketaan muiden asiakoh-
tien jälkeen. — Tässäkin esittelijänä ministeri Puisto. Olkaapa hyvä.

Keskustelu

18.52 **Elinkeinoministeri Sakari Puisto** (esittelypuheenvuoro): Kiitos, arvoisa puhe-
mies! Esityksen pääasiallinen sisältö on direktiivimuutosten täytäntöönpano. Ehdotetuilla
muutoksilla pantaisiin täytäntöön vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan di-
rektiivin, AIFMD:n, ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimin-
taa harjoittavia yrityksiä koskevan direktiivin muuttamista koskeva Euroopan parlamentin
ja neuvoston direktiivi. Esityksessä ei ehdoteta muutosdirektiivin vaatimukset ylittäviä
lisävelvoitteita. Muutosdirektiivin tarjoama kansallinen liikkumavara ehdotetaan esityk-
sessä hyödynnettäväksi panemalla täytäntöön kansalliset optiot ja jättämällä ottamatta
käyttöön mahdollisuudet kansallisiin rajoituksiin.

Muutoksen keskeinen sisältö:

Vaihtoehtorahastojen hoitajien ja rahastoyhtiöiden tehtävien ulkoistamisjärjestelyä kos-
kevia vaatimuksia ehdotetaan täsmennettäväksi ja yhdenmukaistettaviksi. Vaihtoehtora-
hastojen hoitajille ja rahastoyhtiöille ehdotetaan uusia maksuvalmiuden hoidon keinoja.
Tämän tarkoituksena on parantaa likviditeetin hallintaa mutta myös edesauttaa makrova-
kauden hallintaa. Vaihtoehtorahastojen hoitajien ja rahastoyhtiöiden raportointivelvolli-
suuksia ehdotetaan tarkennettaviksi ja yhdenmukaistettaviksi. Lainanantoa harjoittavien
vaihtoehtorahastojen toimintaan ehdotetaan uusia säännöksiä. Lainojen alullepanosta
vaihtoehtorahastoissa tai erityisistä lainanantorahastoista ei ole tällä hetkellä säännöksiä
lainkaan.

Säilytysyhteisöjä koskevia säännöksiä ehdotetaan täsmennettäväksi. Säilytysyhteisö säi-
lyttää varoja, joihin rahasto sijoittaa. Säilytysyhteisölle kuuluu säilyttämisen lisäksi myös
muita, rahaston sijoitusten valvontaan liittyviä tehtäviä. Samalla mahdollistetaan niin sa-
nottu säilytysyhteisöpoikkeus, jonka kyseessä ollen Finanssivalvonta voisi tapauskohtai-
sesti hyväksyä, että vaihtoehtorahastojen hoitaja nimeää säilytysyhteisön toisesta Eta-val-
tiosta sopivan säilytysyhteisön puuttuessa Suomesta.

Pöytäkirjan asiakohta PTK 97/2025 vp

Vaihtoehtorahastojen hoitajille ja rahastoyhtiöille sallittuja palveluja lisättäisiin sekä johtohenkilöiden määrää, asuinpaikkaa ja tehtävän kokoaikaisuutta koskevia määräyksiä tarkennettaisiin.

Esitys: Kyseessä on pääasiassa direktiivimuutoksista johtuva rahastolainsäädäntöä koskeva lakiesitys. Muutokset ovat osa EU:n pääomamarkkinaunionihanketta, jolla parannetaan Euroopan pääomamarkkinoita ja vahvistetaan sijoittajansuojaa Euroopan unionissa. Rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtorahastojen hoitajien velvoitteita rahastojen hoitamisessa lisättäisiin, mutta samalla myös laajennettaisiin uusien sallittujen palvelujen valikoimaa. Esityksessä ei ehdoteta uusia velvoitteita sijoittajille tai rahasto-osuuksien omistajille. Esityksessä ehdotetaan muutettavaksi pääasiassa vaihtoehtorahastojen hoitajista annettua lakia ja sijoitusrahastolakia.

Lisäksi muutokset koskevat Finanssivalvonnasta annettua lakia, eräiden asuntojen vuokraustoimintaa harjoittavien osakeyhtiöiden verohuojennuksesta annettua lakia ja Finanssivalvonnan valvontamaksusta annettua lakia. Finanssivalvonnasta annettuun lakiin tehtäisiin vähäisiä teknisiä korjauksia.

Kiinteistörahastolaki ehdotetaan kumottavaksi ja sen säännökset siirrettäväksi muutokseen vaihtoehtorahastojen hoitajista annettuun lakiin. Kiinteistörahastolain kumoamisen yhteydessä tehtäisiin teknisluonteinen korjaus eräiden asuntojen vuokraustoimintaa harjoittavien osakeyhtiöiden verohuojennuksesta annettuun lakiin.

Kiinteistörahastolakia koskevasta muutoksesta: Kiinteistörahastolakia koskeva muutos parantaisi lainsäädännön ymmärrettävyyttä ja kahtiajakoa sijoitusrahastoihin ja vaihtoehtorahastoihin. Kansallinen lainsäädäntö noudattaisi jatkossa samaa linjaa kuin EU-sääntely. Kiinteistörahastolaki koskee ainoastaan niin sanottuja REIT-rahastoja, real estate investment trust, joita Suomessa on ollut yksi eikä tällä hetkellä ole yhtään. Euroopassa ja USAssa niitä on, joten sääntely olisi kuitenkin syytä säilyttää.

Vaikutukset: Lakiehdotusten merkittävimmät vaikutukset kohdistuvat vaihtoehtorahastojen hoitajiin ja rahastoyhtiöihin. Ehdotetut lakimuutokset lisäisivät joltain osin vaihtoehtorahastojen hoitajien ja rahastoyhtiöiden hallinnollisia kustannuksia. Osa kustannuksista olisi kertaluonteisia lainsäädännön voimaantuloon liittyviä tehtäviä. Kansallisen liikkumavaran käytäntöön ottaminen esityksen mukaisesti parantaisi vaihtoehtorahastojen hoitajien ja rahastoyhtiöiden liiketoimintamahdollisuuksia. Hyödynsaajat ovat finanssitoimijat, pääomarahoitusta tarvitsevat yritykset ja sijoittajat.

Lait on tarkoitettu tulemaan voimaan 16.4.2026. Lakien säätäminen eduskunnan syysistuntokaudella olisi tärkeää, jotta Finanssivalvonnalle sekä vaihtoehtorahastojen hoitajille ja rahastoyhtiöille jäisi riittävästi aikaa varautua muutoksiin. — Kiitoksia.

Keskustelu päättyi.

Asia lähetettiin talousvaliokuntaan.