

Finanssivalvonnalle

Finanssivalvonnan pyydettyä yhdistyksemme lausuntoa lisäeläkkeiden vastuuelan ja eläkevastuun katetta koskevien määräysten sekä ohjeiden uudistamisesta (Dnro 4/01.00/2013) esitämme kunnioittavasti seuraavaa:

Yleistä

Uusi luonnos määräys- ja ohjekokoelmaksi on selkeä ja käyttäjäystävällinen. Lisäksi kaikkien osapuolten intressissä on, että valvottavaa koskevat ajantasaiset määräykset ja ohjeet löytyisivät päivitettyinä ja kumotut osuudet poistettuna yhdestä paikasta.

Eläkevastuun/vastuuelan katteeseen tehtävät rinnastukset

Nyt kumottavaksi ehdotettuihin määräyksiin sisältyy eläkesäätölain ja vakuutuskassalain antamien valtuutusten perusteella tehtyjä rinnastuksia, jotka on jätetty pois lausunnolla olevasta luonnoksesta. Laissa tehdyt valtuutukset eivät ole pelkkiä valtuutuksia, vaan osittain on kysymys pykälän sisällön selventämisestä.

ESL:n 47 b §:n ja vastaavan vakuutuskassalakiin sisältyvän pykälän valtuutuksen nojalla Finanssivalvonta rinnasti ETA-valtiossa toimiluvan saaneisiin julkisen valvonnan alaisiin talletuspankkiin ja vakuutusyhtiöön tiettyjä yhteisöjä (Finnvera Oyj yms). On mahdollista, että joillakin eläkekassoilla ja eläkesäätöillä on käytössään velkasitoumuksia tai takauksia ao. laitoksissa, jotka rinnastuksen poistumisen jälkeen muuttuisivat luonteeltaan katearvoltaan huonompiarvoiseksi. Muutos saattaa myös johtaa joillakin eläkelaitoksilla katekelpoisen omaisuuden vähenemiseen ja

ääritapauksissa kateongelmiin. Emme pidä kohtuullisena emmekä soveliaana kokonaan poistaa lain valtuutuksen perusteella tehtyjä rinnastuksia määräyksistä. Luetteloa voidaan tarkistaa, jos siihen sisältyy yhteisöjä, jotka eivät siihen kuulu, mutta valtuutuksen käyttämisestä ei tulisi kokonaan luopua. Vähintäänkin tämänkaltaisissa muutoksissa tulisi käyttää siirtymäaika, jotta ao. rinnastuksia käyttäneet eläkelaitokset voisivat ilman hankaluuksia tehdä tarvittavia muutoksia sijoitusjakaumassaan. Huomioon on lisäksi otettava se, että vastaavat rinnastukset ovat edelleen voimassa henkivakuutusyhtiöiden määräyksissä, joten yksipuolisilla muutoksilla viranomaisen asettaisi yhden toimijajoukon muita heikompaan asemaan.

Kumottavaksi ehdotettuun määräys- ja ohjekokoelmaan sisältyy ESL 2 §:n 1 momentin 8 kohdan antamaan valtuutukseen perustuva tarkennus, että säänneltyinä markkinoina pidetään Euroopan yhteisöjen virallisessa lehdessä julkaistuja säänneltyjä markkinoita koskevaan luetteloon. Pidämme tärkeänä, että vastaavanlainen selvennys mainittaisiin jatkossakin määräys- ja ohjekokoelmassa.

Kumottavaksi ehdotettuun määräys- ja ohjekokoelmaan sisältyy määräys, minkä mukaan jälleenvakuutettu osuus voidaan vähentää eläkevastuun bruttomäärästä (ESL 46 § 3 mom. 1 kohta). Emme pidä hyväksyttävänä jälleenvakuutetun osuuden poisjättämistä määräys- ja ohjekokoelmasta eränä, joka voidaan vähentää eläkevastuun bruttomäärästä. Jälleenvakuutus tosiasiallisesti vähentää ja poistaa vakuutusriskejä ja mainitun mahdollisuuden poisottaminen todellisuudessa heikentäisi eläkekassojen ja eläkesäätiöiden mahdollisuuksia eläkevastuun/vastuuvelan kattamiseen tavalla, mitä ei voida pitää hyväksyttävänä.

Kumottavaksi ehdotettuun määräys- ja ohjekokoelmaan sisältyvät rinnastukset 2.2.4.1.2 ovat myös tärkeitä. Rinnastusten poistaminen heikentää eläkekassojen ja eläkesäätiöiden katekelpoista omaisuutta ja lisää epätietoisuutta siitä, mihin luokkiin ao. omaisuuslajit kuuluvat. Rinnastukset koskevat indeksiin sidottua pääomaturvattua lainaa, henkivakuutusta ja kapitalisaatiosopimusta, saamiset ETA-alueen talletuspankeilta ja luottolaitoksilta ja rinnastus maksuperusteisten järjestelyiden osalta, missä OECD-valtiot rinnastetaan täysin ETA-valtioihin. Pidämme tärkeänä, että rinnastukset säilytetään määräyksissä.

Uusista määräysluonnoksista puuttuvat sijoitusrahastojen luokittelua koskevat ESL 46 §:n 6 ja 8 momentin VKL 83 §:n 6 ja 8 momentin tärkeät soveltamisohjeet ja rinnastukset mitkä kuitenkin sisältyvät vastaavaan henkivakuutusyhtiöitä koskevaan määräys- ja ohjekokoelmaan. Rinnastusten poistuminen heikentäisi eläkekassojen ja eläkesäätiöiden katekelpoista omaisuutta ja lisäisi epätietoisuutta siitä, mihin luokkaan ao. omaisuus tulisi luokitella. Yhdistyksemme mielestä lain valtuutuksen perusteella annettujen soveltamisohjeiden poistaminen ei ole hyväksyttävää eikä tarkoituksenmukaista.

- Kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin pääasiassa sijoittavat sijoitusrahastot ja niiden osuudet tulee lukea jatkossakin suoriin kiinteistösijoituksiin,

- muihin kuin kiinteistöyhteisöiksi luokiteltavien sijoitusrahastojen osuudet on luokiteltu joko ESL 47 b §:n mukaisiin korkosijoituksiin tai osake ja yhdistelmärahastoihin.

- ETA-valtioon kuulumattomien OECD-valtioihin rekisteröityjen sijoitusrahastojen rinnastaminen ETA-valtioon rekisteröityihin sijoitusrahastoihin.

Lisäeläketurvaa järjestävillä eläkekassoilla ja eläkesäätiöillä on vanhentunut sijoittamista ja eläkevastuun kattamista koskeva säännöstö, joka hankaloittaa tarpeettomasti jo nykyään sijoitusvarojen tarkoituksenmukaista allokoimista ja hajauttamista. Pidämme mm. kohtuuttomana sitä, että laki ei tällä hetkellä mahdollista katekelpoista sijoittamista ETA-alueen ulkopuolisiin OECD-valtioiden yrityslainoihin sijoitusrahastojen kautta, vaikka riskillisempi ja enemmän kuluja aiheuttava yhteen kohteeseen tehty suora sijoitus täyttää katevaatimukset.

Finanssivalvonnan tähän saakka lain antaman valtuutuksen perusteella käyttämien rinnastusten ja selvennysten poisjättäminen heikentäisi kohtuuttomasti nykyiselläänkin vaikeaa säännöstöä ja mahdollisuutta sijoitusrahastojen käyttämiseen, vaikka hajautetut sijoitusrahastot ovat sekä yksittäistä kohdetta turvallisempia että edullisempia tapoja hajauttaa sijoituksia. Muutokset johtaisivat riskillisempiin, mutta muodolliset katemääräykset paremmin täyttäviin sijoituksiin, suurempiin sijoitustoiminnan kuluihin ja edelleen heikentyviin sijoitusmahdollisuuksiin eläkesäätiö- ja eläkekassatoimijoille vakuutusyhtiöihin verrattuna. Ehdotettujen rinnastusten poisjättäminen ei ole hyväksyttävää.

Määräyksistä on poistettu myös johdannaisopimuksia ja selvitysyhteisöä koskevat osuudet.

Kateluettelon laatiminen (4.2.6)

Ehdottaisimme määräystä muutettavaksi seuraavasti: Katteenhaltijan on ilmoitettava Finanssivalvonnalle kateluettelon säilytyspaikka sekä luettelon ylläpidosta vastaavan henkilön nimi yhteystietoineen.

Helsingissä toukokuun 29. päivänä 2013

Eläkesäätiöyhdistys - ESY ry

Pasi Strömberg
toimitusjohtaja