

Vireillä olevat rahoitusmarkkinoita koskevat sääntelyuudistukset EU:ssa ja globaalisti

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
Tärkeät ja isot EU-sääntelyuudistukset							
1. Pankkien rakenneuudistus (nk. post-Liikanen)	KOM antoi asetusehdotuksen 29.1.2014. Neuvottelut alkaneet neuvoston työryhmässä toukokuussa.	Komissio ehdottaa omaan lukuun käytävän arvopaperikaupan kieltämistä suurimmilta pankkikonserneilta sekä muun arvopaperitoiminnan eriyttämistä valvontaviranomaisen arvion perusteella erilliseen yksikköön.	Suomi tukee asetusehdotuksen tavoitteita ja soveltamisalaa sekä arvopaperitoimintojen eriyttämistä oikeudellisesti, taloudellisesti ja toiminnallisesti konsernin talletuspankkitoiminnasta. Olennaista on vähentää implisiittistä julkista tukea talletuspankkien harjoittamalta arvopaperitoiminnalta. Omaan lukuun käytävän arvopaperikaupan, jonka merkitys on Suomen markkinoilla pieni, kokonaan kieltämisen sijasta voidaan hyväksyä sen eriyttäminen. Suomi suhtautuu varauksellisesti valvontaviranomaiselle ehdotetun harkintavallan laajuuteen. Eriyttämisen keskeisistä parametreista olisi säädettävä asetuksessa. Ilman niitä asetuksen vaikutuksia on hyvin vaikea arvioida. Suomi pitää epäkohtana ehdotukseen sisältyvää poikkeussäännöstä niille maille, joilla on jo vastaavaa sääntelyä.	KOM ehdotus arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien raportoinnista ja läpinäkyvyydestä (hanke 4)	Muulla maailmassa on useita esityksiä pankkisektorin rakenteelliseksi uudistamiseksi, mm: - toimintojen rajoittaminen (nk. <i>Volcker Rule</i>) ja tasekoon rajoitukset Dodd-Frank Act:ssa, USA:ssa; - toimintojen eriyttäminen (nk. <i>Vickers Report</i>) UK:ssa.	Virva Walo p.02955 30080	U 15/2014 10.4.2014

Hanke	Käsittely- vaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/ lisätietoja	U-kirjelmä antoajan- kohta
2. Osakkeenomistajien oikeudet - direktiivin muuttaminen (osakkeenomistajien pitkäaikaiseen sitouttamiseen kannustamisesta koskeva direktiivi).	KOM antoi ehdotuksen 9.4.2014. Neuvottelut alkaneet neuvoston työryhmässä toukokuussa.	Direktiivin tavoitteena on kannustaa osakkeenomistajia pitkäaikaiseen vaikuttamiseen listayhtiöissä, edistää listayhtiön osakkeenomistajien tunnistamista yhtiöön nähden, helpottaa tiedonkulkua yhtiön ja osakkeenomistajien välillä, parantaa yhtiöiden vähemmistöosakkeenomistajien suojaa ja lisätä yhtiön avoimuutta suhteessa sen osakkeenomistajiin. Samassa yhteydessä julkaistiin komission suositus, jolla halutaan parantaa listayhtiöiden hallinto- ja ohjausjärjestelmiä koskevan selvityksen laatua.	Ehdotuksen keskeiset ongelmat liittyvät sen oikeasuhteisuuteen. Erityisesti palkitsemista ja lähipiiriliiketoimia koskeva sääntely menee erältä osin tarpeettoman laajalle ja saattaa hämärtää vastuusuhteita. Yhtiökokouksen päätöksenteko tulisi voida pitää erillään operatiivisesta toiminnasta ja olisi vältettävä tilanteita, joissa yhtiökokouksen päätöksenteko saattaisi vaarantaa liikesalaisuuksien säilymistä. Valmistelussa tulisi löytää ratkaisuja, jotka eivät lisää tarpeettomasti hallinnollista taakkaa. Omistajatietojen tehokas välittyminen takaa, että osakkeenomistaja pääsee käyttämään oikeuksiaan. Osakkeenomistajien yksilöintitietojen toimittamiselle olisi kuitenkin tarpeen asettaa määräaika ja tietojen tulisi olla myös viranomaisten käytettävissä.	Ehdotus on yksi useista corporate governance -aihetta koskevista komission sääntelyaloitteista. Muita ovat esimerkiksi avoimuusdirektiiviin ja tilinpäätösdirektiiviin sisältyvät listayhtiöiden ja ei-listattujen suurten yritysten uudet raportointivaatimukset yhteiskuntavastuun ja hallintoelinten monimuotoisuuden edistämisestä.	-	Marianna Uotinen p. 02955 30204 Hanketta valmistellaan yhteistyössä OM:n ja TEM:n kanssa.	U 26/2014 12.6.2014.
3. Toinen maksupalveludirektiivi (PSD2)	KOM antoi ehdotuksen 7/2013. Neuvottelut alkaneet neuvoston työryhmässä	Keskeisiä muutoskohtia direktiivin päivityksessä ovat - asiakasvarojen suojaamisvelvollisuuksien muutokset - kolmannen osakkeenomistajien	Soveltamisalan laajennukset EU:n ulkopuolisiin tapahtumiin ja rajanveto teleyritysten maksupalveluihin vaikuttavat suoraan kuluttajapalveluihin. Tietoturva- ja tietosuoja-vaatimusten voimaantuminen voi vaikuttaa nykyisiin	Yhteys Perusmaksutiedon direktiiviin (hanke 27) ja siirtöhinta-asetukseen (hanke 5). Tietoturvan osalta liittymäkohtia komissi-	Voi johtaa tarpeeseen neuvotella EU:n ulkopuolisten isojen maiden kanssa mahdollisista ristiriitaisista	Harry Leinonen p. 02955 30303 Valmistellaan yhteistyössä	U 68/2013vp 3.10.2013

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	keväällä 2014.	puolen tarjoamien maksupalvelujen säätäminen luovanvaraisiksi - kauppiaiden lisähintakäytäntöjen harmonisointi - tietoturva vaatimusten voimaistaminen - kolmansien maihin lähtevien ja sieltä saapuvien maksujen sisällyttäminen direktiivin soveltamisalaan - maksuvälinehaltijoiden omavastuun alentaminen.	suomalaisen pankkien verkoston käytämiin tunnistamistoimintoihin. Kauppiaiden lisämaksurajoitukset ovat osittain Suomen nykykäytäntöjen mukaisia, mutta yhteys siirtohintasetuksen alaisiin kortteihin voi aiheuttaa negatiivisia vaikutuksia maksuvälinevalintoihin tehokkuusnäkökulmasta. Esityksen mukainen soveltaminen kolmansien osapuolten tarjoamiin maksupalveluihin lähellä oleviin palvelumuotoihin voi tuottaa ei-toivottuja rajoituksia asiakkaiden mahdollisuuksiin ulkoistaa maksujen hoitamista online-perusteisesti.	on tietoturvaan liittyviin direktiiveihin.	sääntelylähtökohdista.	OM:n kanssa.	
4. Asetus arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista	KOM antoi ehdotuksen 29.1.2014. Valmistelu neuvoston työryhmässä alkoi kesäkuussa.	Asetus sääntelee arvopaperilainasta ja takaisinostosopimuksia koskevaa tiedonantovelvollisuutta.	Arvopaperilainasta tehdään osakevälityksen selvitykseen liittyvissä toimitushäiriötilanteissa. Lisäksi osakkeiden lyhyeksi myynti edellyttää arvopaperilainasta, jollei kysymys ole päivän sisäisestä liiketoimesta. Pitkäjänteiset ammattimaiset sijoittajat voivat myös hakea lisätuottoa antamalla lainaksi arvopapereita.	KOM:n ehdotus pankkien rakenneuudistuksesta (hanke 1) liittyy asetusehdotukseen.	Varjopankkisektorin aiheuttamien riskien arviointi on käynnissä sekä FSB:ssä että G20:ssä. FSB on antanut suosituksia 11/2012 ja 8/2013, joita KOM toteuttaa asetusehdotuksella.	Ilkka Harju p. 02955 30215	U 17/2014. 17.4.2014

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
5. Asetus korttimaksujen siirtohinnoista (MIFR)	KOM antoi ehdotuksen 07/2013. Ehdotuksen käsittely neuvoston työryhmässä alkoi syksyllä 2013.	Asetusehdotus lisäisi kilpailua maksukorttimarkkinoilla - poistamalla nykyisiä kilpailurajoituksia (mm. kansalliset toimiluvat EU-laajuisiksi, lisäämällä kauppiaiden valintamahdollisuuksia, parantamalla mahdollisuuksia yhdistää useita korttikorttituotemerkkiä samalle maksuvälinealustalle ja erottelemalla korttijärjestelyt selvitysjärjestelmistä) - rajoittamalla siirtohintoja 0,2% tasolle debit-korteissa ja 0,3% tasolle credit-korteissa.	Lisäisi kilpailua ja läpinäkyvyyttä Suomessa ja rajoittaisi ylisuuria siirtohintoja. Komission esittämät siirtohintatasot ovat näillä näkymin liian korkeat Suomelle. Ajalliset ja korttikohtaiset soveltamisrajoitukset saisivat olla yleisempiä Suomen kannalta.	Yhteys toiseen maksupalveludirektiiviin (hanke 3) ja perusmaksutilidirektiiviin (hanke 27).	Jatkossa voi syntyä tarvetta koordinoida siirtohintasääntöjä kansainvälisellä tasolla muiden isojen talousalueiden kanssa.	Harry Leinonen p 02955 30303	U57/2013vp 12.9.2013
6. Rahanpesudirektiivin 4. muutos ja varainsiirtoa koskevan asetuksen muutos	KOM antoi ehdotuksen 5.2.2013. Euroopan parlamentin päätös ehdotuksista täysistunnossa 11.3.2014.	Muutoksen pohjana ovat rahanpesun vastaisen hallitusten välisen asian tuntijaryhmän (FATF) helmikuussa 2012 julkaisemat rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estämisen suositukset. Muutos laajentaa lainsäädännön soveltamisalaa ja tuo riskiperusteisen lähes-	Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjunnassa saatuja tietoja olisi mahdollista hyödyntää tehokkaammin harmaan talouden ja talousrikollisuuden torjunnassa myös muiden kansallisten ja kansainvälisten viranomaisten toiminnassa henkilötietosuojaja pankkialaisuussäännökset huomioon ottaen.	Tietosuojadirektiivi.	FATF:n kansainväliset rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estämistä koskevat standardit. Hanketta valmistellaan	Armi Taipale p. 02955 30399	U 14/2013, 4.4.2013. U jatkokirjelmä 13.11.2013 vp U jatkokirjelmä 14.3.2014 vp

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	Neuvoston yleisnäkemyksä saavutettiin kesäkuussa. Kolmikanta-neuvottelut komission ja Euroopan parlamentin kanssa alkavat todennäköisesti syksyllä ja on mahdollista, että uusi parlamentti äänestää kannastaan uudelleen.	tymistavan. Jäsenvaltioiden on laadittava kansallinen rahanpesua ja terrorismin rahoitusta koskeva riskiarvio. Asiakkaan tuntemista ja tunnistamista sekä poliittisesti merkittävien henkilöiden sidonnaisuuksista koskevia säännöksiä täsmennetään. Viranomaisten toimivaltuuksia ja edellytyksiä lisätään. Varojen jäljitettävyyttä pyritään parantamaan maksunsaaja koskevia tietoja lisäämällä. Maksupalveluntarjoajan on tunnistettava EU:n ulkopuolella sijaitseva yli 1000 euron maksun saaja, jos tätä ei ole aiemmin tunnistettu. Tietosuojavaatimuksia yhdenmukaistetaan.	Ehdotuksen mukaan jäsenvaltiolle asetettava velvollisuus huolehtia siitä, että yritykset pitävät kattavat ja ajantasaiset tiedot niiden omistajista ja tosiasiallisista edunsaajista yrityksen tietämättä lisää yritysten hallinnollista taakkaa. Sääntelyn ulottaminen myös muihin rahapelipalveluihin kuin kasinoihin tai online-pelien tarjoajiin saattaa olla kansallisesti tarpeettoman laaja. Kansallisten hallinnollisten seuraamusten ja rikosoikeudellisen rangaistusjärjestelmän suhde tulee ottaa erityisesti huomioon.		yhteistyössä SM:n ja OM:n kanssa.		
7. Finanssitransaktiovero (FTT)	ECOFIN antoi luvan tiivistetylle yhteistyölle 01/2013. KOM antoi direktiiviehdotuksen 2/2013.	Viimeinen myyjäpuolen ja ostajapuolen finanssilaitos arvopaperikaupankäynnin tapahtumaketjussa maksaisi finanssitransaktioveroa 0,1 % arvopaperitapahtumista ja 0,01 % johdannaistapahtumista. Veroa maksaisivat yhteis-	Suomi on jättäytynyt tiivistetyn yhteistyön ulkopuolelle. Ekstraterritoriaalisuuspiirteen vuoksi vero voi myös langeta maksettavaksi suomalaisille finanssilaitoksille. Erityisesti työeläkelaitoksille ja isoille kansainvälisille pankeille FTT voi aiheuttaa merkittävää uutta	Yhteys muuhun finanssilaitosten verotukseen ja yleensä verotustietojen vaihtoon veroviranomaisen välillä sekä rahoitusmarkkinasääntelyyn arvioidun vakaussuhteen kautta.	Ekstraterritoriaalisuuden vuoksi vaikuttaa myös EU:n ulkopuolelle.	Harry Leinonen p 02955 30303	U49/2011vp 17.11.2011 Ensimmäinen E 40/2013 vp tiivistetystä yhteistyöstä 17.4.2013.

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	Tiivistettyyn yhteistyöhön osallistuu 11 jäsenvaltiota (AT, BE, DE, EE, ES, FR, GR, IT, PT, SK ja SL), Yhteistyömaat ovat ilmoittaneet vuodenvaihteen 2014/15 tavoiteajankohdaksi direktiiviehdotuksen valmistumiselle.	työvaltioiden finanssilaitokset, mutta ekstraterritoriaalisuuslähtökohdista myös näiden finanssilaitosvastapuolet kolmansissa maissa ja kolmansissa maissa olevat finanssilaitostyyppiset palveluntarjoajat, kun ne palvelevat FTT-valtioissa kotipaikkaa pitäviä sijoittajia.	verotaakkaa ja nämä verot maksettaisiin tapahtumavastapuolesta riippuen eri FTT-maille.				Toinen E 40/2013 vp oikeudellisista näkökulmista liittyen FTT-veron ekstraterritoriaalisuuteen 30.09.2013.
8. Joukkorahoitus (engl. crowdfunding)	KOM antoi tiedonannon joukkorahoituksesta 27.3.2014 KOM perustama epävirallinen asiantuntijaryhmä aloittaa 9/2014.	Joukkorahoitus kuvaa tapaa tehdä yhteistyötä ja saada huomiota henkilöiden tai organisaatioiden hankkeille, joiden rahoittaminen tapahtuu keskenään verkostoituvien ihmisten avulla, yleensä Internetiin perustetun palveluntarjoajan ylläpitämän palvelualustan välityksellä. Se on vaihtoehtoinen rahoitusmuoto, joka pyrkii yhdistämään suoraan ne tahot, jotka voivat antaa, lainata tai sijoittaa rahaa niiden tahojen kanssa, jotka tarvit-	Joukkorahoitus on sekä vaihtoehtoinen että täydentävä rahoitusmuoto jo olemassa olevalle pankki- ja pääomasijoitusrahoitukselle. Markkinan koon kasvaessa se todennäköisesti tulevaisuudessa lisää kilpailua rahoitusmarkkinoilla käytössä olevien eri rahoituslähteiden välillä. Tällä hetkellä joukkorahoitus uutena innovatiivisena rahoitusmuotona sijoittuu lainsäädännöllisesti ns. harmaalle alueelle monien eri lainsäädäntökehysten rajapintaan.	Joukkorahoitus laajana yläkäsitteenä pitää sisällään monia toisistaan poikkeavia toimintamuotoja. Joukkorahoituspalvelualustoja perustavat palveluntarjoajat myös järjestävät oman liiketoimintansa paikoin toisista palveluntarjoajista poikkeavasti, minkä vuoksi joukkorahoituksen yksiselitteinen määrittäminen on juridisesti vaikeaa. Tämän takia nykymuo-	Epäsuora yhteys Yhdysvaltojen joukkorahoituksen edistämistä koskevaan Jumpstart Our Business Startups Act (JOBS) säätelyyn, joka tietyiltä osiltaan odottaa edelleen Securities and Exchange Commissionin (SEC) toi-	Aki Kallio p.02955 30477	E 58/2014 vp 6.5.2014.

Hanke	Käsittely- vaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan-kohta
		sevat rahoitusta johonkin tiettyyn hankkeeseen. Joukkorahoituksesta voidaan erottaa monia toisistaan niin toiminnallisesti kuin taloudellisestikin eroavia muotoja, joista rahoitusmarkkinoiden osalta keskeisimmät ovat joukkolaina (crowdlending tai peer-to-peer lending) ja sijoitusmuotoinen joukkorahoitus (equity based crowdfunding).	VM näkee viisi mahdollisuutta jatkotoimenpiteiksi, joilla voidaan parantaa joukkorahoituksen sääntelyä ja valvontaa sekä sijoittajien ja/tai kuluttajien oikeusturvaa Suomessa: (i) Arvioidaan voimassa oleva lainsäädäntö (ml. rahankeräyslaki), jota täsmennetään tarvittaessa; (ii) Arvioidaan kattavasti tarvetta edellyttää rekisteröitymistä tai toimilupaa palveluntarjoajilta; (iii) Odotetaan EU:n mahdollista lainsäädäntöhanketta; (iv) Finanssivalvonta laatii joukkorahoitusta koskevan ohjeistuksen; ja (v) Ala laatii toimintaansa koskevaa itsesääntelyä.	toista joukkorahoitus-toimintaa arvioidaan usein tapauskohtaisesti, minkä johdosta sillä on potentiaalisesti yhteyksiä moniin vireillä oleviin hankkeisiin kuten: -hanke 9 (Euroopan talouden pitkäaikainen rahoitus) -hanke 23 (MiFID II) -hanke 3 (Toinen maksupalveludirektiivi (PSD2)) -hanke 6 (Rahapesudirektiivin 4. muutos).	meenpanoa.		
9. Euroopan talouden pitkäaikainen rahoitus	Komissio antoi 27.3.2014 tiedonannon Euroopan talouden pitkäaikaisesta rahoituksesta. Tiedonanto saattaa vaikuttaa hyvin moneen meneillään olevaan sääntelyhankkeeseen.	Rahoitusjärjestelmän kyky kanavoida varoja pitkäaikaisiin investointeihin on keskeisessä asemassa sen varmistamisessa, että Eurooppa voi palata kestävälle kasvu-uralle. Pk-yritysten osuus työpajoista EU:ssa on noin kaksi kolmasosaa ja lisäarvosta lähes 60 prosenttia. Ne edesauttavat BKT:n kasvua huomattavasti yleisesti tärkeän asemansa vuoksi mutta myös siksi, että ne kykenevät innovoimaan, kas-	Euroopan laajuisten pääomamarkkinoiden edistäminen on keskeinen tavoite, jotta yksityisten ja julkisten hankkeiden rahoitukseen ja yritysten riskirahoitukseen saadaan laajojen, monipuolisten ja syvien markkinoiden hyödyt. Suomi pitää tärkeänä, että EU edistää yksityistä pitkäaikaista rahoitusta tuotannollisiin investointeihin ja sellaisiin investointeihin, jotka parantavat tuottavuutta. Myös julkisen rahoituksen parempi hyödyntäminen on tärkeää, kun samalla var-	Tiedonanto sisältää monia aloitteita, kuten seuraavat: Komissio arvioi pankkien uuden vakavaraisuus- ja maksuvalmiussääntelyn vaikutuksia yritysrahoitukseen. Vakuutusyhtiöitä koskevan Solvenssi II -direktiivin delegoituja säännöksiä viimeisteltäessä pyritään mukautuksiin, jotka tekevät pitkäaikaiset sijoituskohteet houkuttele-	G20-maat kannattivat syyskuussa 2013 investointien rahoittamista koskevaa suunnitelmaa ja perustivat työryhmän jatamaan pitkäaikaiseen rahoitukseen liittyvien kysymysten työstämistä.	Urpo Hautala p. 02955 30276	E 71/2014 vp 21.5.2014

Hanke	Käsittely- vaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/ lisätietoja	U-kirjelmä antoajan- kohta
	seen.	vamaan ja luomaan työllisyyttä. Tiedonannon toimenpiteet on ryhmitelty kuuteen aihealueeseen: -Yksityisten pitkäaikaisen rahoituksen lähteiden lisääminen -Julkisen rahoituksen parempi hyödyntäminen -Euroopan pääomamarkkinoiden kehittäminen -Pk-yritysten rahoituksen saantimahdollisuuksien parantaminen -Yksityisen rahoituksen houkuttelevuus Euroopassa 2020 -tavoitteiden saavuttamiseksi -Kestävän rahoituksen laajemman kehyksen parantaminen	mistetaan, että julkisista lähteistä saatava rahoitus kohdistuu markkinapuutteisiin eikä itsessään aiheuta markkinahäiriöitä. Suomessa on EU:n keskiarvoon verrattuna paljon pieniä yrityksiä, jotka kokevat suuremmille yrityksille tarkoitetun sääntelyn ja ohjauksen kustannuksiltaan liian raskaina. Infrastruktuuri ja pk-yritykset ovat merkittäviä kestävä kehityksen edistäjiä. Korkealuokkainen infrastruktuuri parantaa muun talouden tuottavuutta mahdollistamalla kasvun ja helpottamalla sisämarkkinoiden yhteenliittämistä.	vimmiksi. Komissio tarkastelee uudelleen esitedirektiivin vaikutuksia ja pk-yritysten esitevaatimusten keventämistä. Komissio arvioi katettuja joukkolainoja koskeva EU-tasoisin sääntelytarpeen mahdollisten kilpailuvääristymien poistamiseksi Komissio seuraa joukkorahoitusmarkkinoiden ja kansallisten lainsäädäntökehysten kehitystä ja arvioi EU:n jatkotoimien tarvetta. Komission arvioi IFRS-säännöksiä. Komission aikoo antaa jäsenvaltiokohtaisia suosituksia kannustukseen pääomasi joittamista.	Euroopan parlamentti hyväksyi 26.2.2014 päätöslauselman Euroopan talouden pitkän aikavälin rahoittamisesta. Päätöslauselmassa otetaan esille useita tiedoksiannossa käsiteltyjä kysymyksiä.		

Hanke	Käsittely- vaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljelä olevat) kansalliset pää- kysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuu- henkilö/ lisätietoja	U-kirjelmä antoajan- kohta
Globaalit hankkeet, joista saattaa seurata lähivuosina sääntelytoimia EU:ssa							
10. Arvopaperistamisen edistäminen	Asiasta on alkanut valmistelu G-20 / FSB – tasolla. Aiheesta käydään tiivistä keskustelua myös EU-tasolla.	Kansainvälisen keskustelun keskeinen sisältö on huoli arvopaperistamiseen liittyvästä stig-masta ja sen ryvetymisestä finanssikriisin seurauksena. EKP ja Englannin keskuspankki lähtevät siitä, että ongelmana on se, millaisia saatavia pake-toidaan. Ne ovat esittä-neet näkemyksiä, että erilaisia arvopaperistet-tuja saatavia olisi koh-deltava eri tavoin, esim niiden riskiprofiilia mu-kaellen, jotta arvopape-ristamismarkkinoiden kehitystä voitaisiin lujit-taa. Erottelulla voitaisiin saada yhteisempi nä-kemys tuotteista ja es-tää sääntelyarbitraasia.	Suomi suhtautuu sinänsä myön-teisesti arvopaperistamisen kaltaisen rahoituskanavan avaamiseen yritysrahoitusmark-kinoilla. Suomen arvopaperista-mismarkkina on pieni. Arvopaperistaminen edellyttää kuitenkin oikeamittaista säänte-lyä, jotta saatavista ja niihin kohdistuvista riskeistä on saata-villa riittävät tiedot, sijoittajien asema voidaan turvata riittävällä tavalla ja jotta järjestelyllä ei edistetä harmaata taloutta tai varjopankkitoimintaa.	Euroopan talouden pitkäaikainen rahoitus (9). Komissio ehdottaa jatkotyötä valvojien kanssa yhteistyönä, jotta vältetään synnyt-tämästä eritasoista sääntelyä ja jotta saa-vutetaan synergiaa. Fokus pitäisi myös olla kansainvälisellä tasolla ja EU:n pitäisi olla suunnannäyttävä sään-telyssä	Keskustelua asiasta käy-dään globaalil-la tasolla eri foorumeilla.	Annina Tanhuan-pää p. 02955 30485	-
11. Sijoittajanvas-tuun alaisten velko-jen vähimmäismää-rä (ns. GLAC eli gone concern loss absorbing capacity)	Asiasta on alkanut kes-kustelu G-20 / FSB – ta-solla. EU-tasolla (rahoituspal-	EU:n kriisinratkaisudi-rektiivin valmistelun yhteydessä keskusteltiin siitä, pitäisikö pankeilta vaatia sijoittajanvastuun alaisia velkoja (lähinnä muut kuin suojatut talle-tukset) vähintään tietty	Todennäköisesti globaali vaati-mus koskisi Suomessa välittö-mästi ainoastaan Nordea-konsernia, jolle esim. 8 %:n GLAC-vaatimus tuskin olisi on-gelma. Varsinkin paikallis-pankeille se sitä vastoin voisi osoittautua hankalaksi.	Yhteys kriisinratkaisu-direktiivin (hanke 19) vuonna 2016 tulevaan direktiivin muutostar-peen arviointiin.	Keskustelu asiasta G20/FSB ta-solla vasta alkanut.	Erkki Sarsa p. 02955 30094	

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	velukomitea / talous- ja rahoituskomitea) keskustellaan EU:n yhteisestä neuvottelumandaatista. Saattaa tulla EU-tasolla ajankohtaiseksi viimeistään, kun komissio vuonna 2016 arvioi uudelleen keväällä 2014 hyväksytyn kriisinratkaisudirektiivin (BRRD) muutostarpeita.	prosenttiosuus niiden taseesta. Direktiivissä päädyttiin siihen, että määrällistä vaatimusta ei voida asettaa etukäteen, vaan se vahvistetaan kullekin pankille erikseen sen kriisinratkaisusuunnitelmassa (koska EU:n pankkisektorin rakenne on varsin heterogeeninen). Globaaliilla tasolla on alkanut keskustelu siitä, pitäisikö jokin tällainen vähimmäisvaatimus asettaa kuitenkin kaikille ns. G-sifeille (globaalin vakauden kannalta merkittävät pankit).	Vaatimuksen asettaminen G-sifeille lisäisi osaltaan niiden toiminnan vakautta, mikä yleisellä tasolla hyödyttäisi myös Suomea.				
12. Arvopaperien hallinnan oikeusvarmuutta koskeva lainsäädäntö (SLL)	Hanke on viivästynyt koko ajan. Uusi komissio antanee ehdotuksen.	Tavoitteena arvopaperien selvitys- ja säilytystoiminnan esteiden poistaminen ja arvopaperien säilytysketjujen sääntelyn harmonisointi. Harmonisointi koskisi - arvopaperitilin tilinhaltijan oikeuden sisältöä ja suoja: - arvopaperitilille merkittyjen arvopaperien vaihdantaa ja vakuuskäyttöä - lainvalintakysymyksiä	Suomi pitää sijoittajien oikeusaseman parantamista ketjussa välillisesti hallinnoitujen arvopaperien osalta erittäin tärkeänä.	Yhteys hankkeeseen 22 (arvopaperikeskukset koskeva asetus, CSDA).	Perustuu kansainväliseen Geneven arvopaperikonventioon (Unioni), joka ei ole vielä voimassa. Valmistellaan yhteistyössä OM:n kanssa.	Armi Taipale p. 02955 30399	

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
Pienemmät EU-sääntelyuudistukset							
13. Keskusvasta- puolten elvytys- ja kriisinratkaisulain- säädäntö	KOM ehdo- tus annetta- neen uuden komission toimesta aikaisintaan loppu- vuovuonna 2014	Ehdotus kattanee sään- nökset keskusvastapuo- len elvytys- ja kriisinrat- kaisusuunnitelmista, mahdollisista elvytys- toimista, viranomaisten käytössä olevista väli- neistä toimijan kriisinrat- kaisuun asettamisesta ja kriisinratkaisun rahoituk- sesta.	Sääntely turvaisi osana rahoitus- järjestelmän toimijoiden kriisin- ratkaisua järjestelmän turvalli- suutta ja luotettavuutta.	Lainsäädännön raken- ne ja tavoitteet noudat- tanevat pitkälti luotto- laitosten ja sijoituspal- veluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisudirek- tiivissä (hanke 19) omaksuttua.	IOSCO ja BIS ovat julkaisseet raportin rahoi- tusjärjestelmän infrastruktuuri- toimijoiden elvy- tyksestä.	Miki Kuu- sinen p. 02955 30339	
14. Pitkäaikaissijoi- tusrahastot-asetus (ELTIF)	Käsittelyssä neuvoston työryhmässä alkanut. EP:n ensim- mäinen lu- keminen on ollut 29.4.2014.	Asetus on vaihtoehtois- ten sijoitusrahastojen hoitajat -direktiiviin (AIFMD) liittyvää uutta tuotesääntelyä.	ELTIF olisi uusi rahastosijoitta- misen tuote ja sen merkitys riippuu neuvottelutuloksesta ja tuotteen kiinnostavuudesta markkinoilla. Neuvotteluissa keskeinen kysy- mys on ollut rahaston markki- noimisen salliminen ei- ammattimaisille asiakkaille.	Asetus liittyy Single Market Act II tiedonan- toon 3.10.2012 (sisä- markkinoiden toimen- pidepakett.	ei ole.	Ilkka Harju p.02955 30215	U 56 /2013, 5.9.2013
15. Rahamarkkina- rahastot-asetus (EuMMF)	KOM ehdo- tus annettu 4.9.2013. Ehdotuksen käsittely neuvoston työryhmässä alkaa heinä-	Asetus sisältää tiuken- nuksia rahamarkkinara- hastojen sääntelyyn (eniten kysymyksiä on herättänyt osuuksien hinnan-muodostus).	EuMMF ei ole kovin merkityksel- linen Suomessa, jossa ei ole CNAV-rahastoja. Tiedossa on, että Suomesta on tehty merkit- täviä sijoituksia niihin ulkomaille, minkä kautta sääntelyllä on vai- kutua myös suomalaisiin toimi- joihin ja markkinoihin.	Asetus liittyy KOM:n antamaan varjopankki- toimintatiedonantoon .	EuMMF on an- nettu Pietarin G20- huippukokouk- sen 9/2013 edellä annetun KOM:n varjo- pankkitoiminta- tiedonannon	Ilkka Harju p.02955 30215	U 70 /2013, 17.10.2013

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	kuussa.				yhteydessä.		
16. Sukupuolten tasa-arvon edistäminen listayhtiöissä -direktiivi	KOM antoi ehdotuksen 11/2012 määräaikaiseksi direktiiviksi sukupuolten tasa-arvon edistämisestä listayhtiöiden hallintoelimi- missä. Ehdotuksen käsittely neuvoston työryhmässä jatkuu.	Listayhtiön tulisi tavoitella sitä, että sen hallitukse- ssa tai hallintoneuvos- tossa olisi vähintään 40 % aliedustettua suku- puolta. Direktiivi sisältää listayhtiöille yleisluonteisia menettelytapa- ja julkistamisvelvollisuuksia, joiden avulla tavoitteeseen päästään viimeistään vuonna 2020. Tiettyjä direktiivin vaatimuksia ei ole pantava täytäntöön jäsenvaltiossa, jos se on toteuttanut muita keinoja, joilla päästään direktiiviä vastaaviin tavoitteisiin.	Suomi kannattaa komission ehdotusta määräaikaiseksi direktiiviksi sukupuolten tasa-arvon edistämisestä listayhtiöiden hallintoelimi- ssä.	-	-	Marianna Uotinen p. 02955 30204 Hanke on STM:n, VM:n ja OM:n yhteinen.	
17. Viitearvoasetus (ns. Benchmarks-asetus)	KOM antoi asetusehdotuksen 18.9.2013. Käsittely neuvoston työryhmässä on alkanut keväällä 2014.	Asetusehdotuksen taustalla on erityisesti 2012 paljastunut Libor- ja Euribor-korkojen manipulointi sekä tiettyjen hyödykkeiden viitearvojen manipulointi EU:ssa Ehdotuksella pyritään: - ehkäisemään viitearvojen manipulointia sääntelemällä viitearvojen määrittelyprosessin avoimuutta ja siihen liittyviä	Suomi lähtökohtaisesti tukee hanketta erityisesti korkojen manipuloinnin ehkäisemiseksi sekä kuluttajien päätöksenteon parantamiseksi kulutusluottojen osalta. Asetuksen ehdotettu soveltamisala on kuitenkin hyvin laaja ja sitä ja sen vaikutuksia Suomen markkinoille tulee vielä arvioida tarkemmin. Ehdotuksesta laaditaan parhaillaan U-kirjelmää ja arviointiprosessi on vielä kesken. Finanssivalvonnan selvitysten	Yhteys hankkeeseen 25 (MAR ja MAD), jossa säädetään hallinnollisista ja rikosoikeudellisista seuraamuksista viitearvojen manipuloimisesta.	IOSCO:n vahvistamat ohjeet 2013 taloudellisia vertailuarvoja koskevista periaatteista.	Janne Häyrynen p 02955 30346	U-kirjelmä (U 80/2013 vp) annettu 21.11.2013.

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
		eturistiriitoja ja parantamaan viitearvojen laatua ja luotettavuutta kuluttajien ja sijoittajien suojaamiseksi.	perusteella suomalaispankit eivät ole syylistyneet viiteindeksien vääristelyyn.				
18. Sijoittajien korvausrahastodirektiivin muutos (ICS)	KOM ehdotus annettu 7/2010. Neuvosto/EP 2.lukeminen. Valmistelu ollut pitkään seisahtuneena.	Suojan tason nosto 20 000 eurosta 50 000 / 100 000 euroon. Etukäteisrahoituksen harmonisointi.	Sijoittajien korvausrahaston toiminta perustuu voimassa olevaan direktiiviin, jonka muuttaminen vaikuttaa rahastoa koskevaan sääntelyyn. Jokaisen sijoituspalveluyrityksen on kuultava sijoittajien korvausrahastoon.	Sijoittajien korvausrahaston toiminnasta säännellään MiFID – direktiivissä, joka tulee muutettuna voimaan vuonna 2016.	ei ole	Tarja Kotkavuo p. 02955 30182	U 35/2010 7.10.2010

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
Juuri valmistuneet EU-sääntelyuudistukset							
19. Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi (BRRD)	Lopullinen versio hyväksyttiin 15.5.2014.	Kriisinratkaisuviranomaisille säädetään laaja toimivalta puuttua vaikeuksiin ajautuvan tai ajautuneen pankin tai sijoituspalveluyrityksen tilanteeseen. Kriisinratkaisuvälineitä ovat lai-	Omistajan- ja sijoittajanvastuun periaatteille rakentuvan kriisinratkaisukehikon säätäminen ja säännösten nopea voimaantulo EU:ssa on tärkeää. Tarvitaan viranomaisille vahvat välineet myös suurten ja moni-	Yhteys pankkiunionin luomiseen sekä erityisesti hankkeeseen 21 (yhteinen kriisinratkaisumekanismi). Komissio valmistelee delegoidun säädösval-	Financial Stability Board (FSB) on antanut loka-kuussa 2011 suosituksen tehokkaan kriisinratkaisu-	Armi Taipale p. 02955 30399	U 51/2012 30.8.2012 U-jatkokirjelmä (EU/2012/1099), 29.4.2013.

Hanke	Käsittely- vaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/ lisätieto- ja	U-kirjelmä antoajan- kohta
		toksen velkojen nimelisarvon alentaminen ja muuntaminen, liiketoiminnan luovutus, väliaikaisen laitoksen tai omaisuudenhoito-yhtiön perustaminen. Vähimmäisharmonisoidut kriisinratkaisuvälineet, ml. omistajanvastuu ja sijoittajavastuun toteuttaminen ("bail-in"). Kriisinratkaisun rahoitusjärjestelyjen eurooppalainen järjestelmä: 1) kansallinen rahoitusjärjestely (kriisinratkaisun tarvittavien varojen ennakorahastointi eli vakaumaksu), 2) rahoitusjärjestelyjen välinen lainaus (vapaaehtoinen) ja 3) rahoitusjärjestelyjen keskinäistäminen ryhmäkriisinratkaisussa. Talletussuojarahaston käyttö kriisinratkaisun rahoittamisessa. Kriisinratkaisuviranomaisten EU-laajuinen verkosto. Elvytys- ja kriisinhallin-	mutkaisten pankkiryhmittymien kriisinratkaisua varten.	lan nojalla säädöksiä mm. laitosten riskipereusteen arvioinnista, joka vaikuttaa laitoksen vakaumaksun suuruuteen. Ensimmäisten komission säädösten ennakoidaan valmistuvan syksyllä 2014.	kehikon keskeisistä periaatteista. FSB:n suosituksen mukaan elvytys ja kriisinhallintasuunnitelmat on laadittava jo nyt suurissa kansainvälisissä pankkiryhmittymissä.		

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan-kohta
		tasuunnitelmien laatiminen. Valvojien varhaisen puuttumisen välineiden kehittäminen.					
20. Yhteinen pankkivalvontamekanismi osana pankkiunionia (SSM)	Suurimpien pankkien valvonnan siirtämistä EKP:lle koskeva EU-asetus annettiin lokakuussa 2013. EKP aloittaa valvonnan marraskuussa 2014 arvioituaan sitä ennen sen valvontaan tulevien pankkien todellisen taloudellisen tilan.	Päävastuu euroalueen suurimpien pankkien valvonnasta siirtyy EKP:lle syksyllä 2014. Päivittäisessä valvonassa EKP tulee kuitenkin ainakin ensi vaiheessa nojautumaan voimakkaasti kansallisiin valvontaviranomaisiin.	Jatkossa keskeinen kysymys on valvonnan kustannusten jakautuminen EKP:n ja Fivan kesken ja siihen liittyvä tarve tarkistaa finanssivalvontamaksulakia.	Liittymiä hankkeisiin 19 (kriisinratkaisu), 21 (yhteinen kriisinhallintamekanismi) sekä 24 (talletussuoja). Yhteinen pankkivalvontamekanismi on edellytys Euroopan vakausmekanismin (EVM) mahdollisuudelle pääomittaa pankkeja suoraan, josta sovittiin kesäkuun 2012 huippukokouksessa. Euroryhmä saavutti poliittisen yhteisymmärryksen uuden rahoitustukivälineen yksityiskohtaisista toimintaperiaatteista kesäkuussa 2014. EVM:n hallintoneuvoston määrä tehdä oikeudellinen päätös rahoitustukivälineen perustamisesta marraskuun 2014 alkuun mennessä, jolloin EKP aloittaa pankkivalvontatehtävänsä.	Ei linkkejä globaalitason sääntelyyn.	Erkki Sarsa p.02955 30094 Jaakko Weuro p. 02955 30302 (EVM asiat)	U 61/2012 11.10.2012 E32/2014vp

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Gloaali ulottuvuus	Vastuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan-kohta
				Yhteisen pankkivalvontamekanismin käytännön toteutusta koskeva EKP:n kehysasetus julkaistiin 25.4.2014. Julkinen lausuntokierros EKP:n valvontamaksuja koskevasta asetusalunoksesta käynnistyi toukokuun 2014 lopulla.			
21. Yhteinen kriisratkaisumekanismi osana pankkiunionia (SRM)	Poliittinen yhteisymmärrys neuvoston ja EP:n välillä saavutettu, juristilingvistikäsitely päättynyt. Euroopan parlamentin äänestys heinäkuun II täysistunnossa. Neuvoston lopullinen hyväksyntä 14.7.2014.	Komissio ehdottaa yhteisen eurooppalaisen kriisratkaisuviranomaisen ja yhteisen kriisratkaisurahaston perustamista, jotka yhdessä komission ja kansallisten kriisratkaisuviranomaisten kanssa muodostaisivat EU:n yhteisen kriisratkaisumekanismi. Mekanismissa noudatettaisiin valmiuteilla olevan elvytys- ja kriisratkaisudirektiivin (hanke 1) säännöksiä.	Asetuksen täytäntöönpanosäädöksillä on merkittäviä taloudellisia vaikutuksia, koska luottolaitoksilta kerättävien vakausmaksujen taso määräytyy niissä asetettavien kriteerien mukaan.	Hanke on osa ns. pankkiunionin toteuttamista (yhteydet hankkeisiin 19,20 ja 24). ECOFIN-neuvoston julkilausuman mukaisesti yhteiselle kriisratkaisurahastolle luodaan yhteinen varautumisjärjestely 8 vuotta kestävä siirtymäajan kuluessa. Toimeenpanosäädösten valmistelu käynnistynyt	Yhteinen kriisratkaisujärjestelmä liittyy kohdan 2. tavoin FSB:n lokakuussa 2011 antamaan suosituksen tehokkaan kriisratkaisukehikon keskeisistä periaatteista.	Jaakko Weuro p. 02955 30302 Päivi Leino-Sandberg, p. 02955 30496 (yhteistä kriisratkaisurahastoa koskeva valtiosopimus)	E 114/2012 U 58/2013 12.9.2013
22. Arvopaperikeskukset ja selvitystoiminta –asetus (CSDA)	KOM ehdotus annettu 03/2012.	Avaa arvopaperikeskustoiminnan vapaalle kilpailulle rajan yli.	Kansallisen arvopaperikeskusten monopolin purkautuminen. Asetus perustuu täysiar-	Yhteys hankkeeseen 12 (arvopaperien välillistä hallintaa koskeva tuleva arvopaperilaki-	Vähäinen liit-tyen kolmansien maiden arvopaperi-	Harry Leinonen p. 02955 30303	U 34/2012 16.5.2012 U-jatkokirje

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	Neuvoston yleisnäkemyksä saavutettiin 09/2013. Kolmikanta-neuvottelut saatiin päätökseen 3/2014. Asetus odottaa lopullista hyväksyntää parlamentissa ja neuvostossa kun lopulliset käännökset käytettävissä (alkusyksyllä 2014).	Arvopaperikeskusten toimintasääntöjen, vaatimusten ja edellytysten harmonisointi. EU-passi arvopaperikeskuksille. Selvitysaikojen ja sääntöjen harmonisointi sisältäen mm. toimintavajeiden korvaamiskäytännöt. Yhtiöille vapaa oikeus valita liikkeeseenlaskupaikka. Arvopaperikeskusten avoin linkkiytyminen.	monisointiin, jonka vuoksi kansallisia erityisvaatimuksia on vaikea ylläpitää. Asetus sisältää juridisen mahdollisuuden moniportaisen ja suoran omistuksen rinnakkaiskäytölle, samoin kuin sijoittajakohtaisten omistuksien segregointiin (erittelyyn) arvopaperikeskustasolla maksullisena lisäpalveluna. Tämä voi johtaa suoran omistuksen ja sijoittajakohtaisten omistustietojen vähentämiseen suomalaisessa arvopaperikeskuksessa, mutta niiden lievään lisääntymiseen muissa arvopaperikeskuksissa. Verovalvonnan tietojen keruukanteita on mahdollisesti tarkennettava kotimaassa. (Kansainvälisellä tasolla ollaan siirtymässä automaattiseen verotietojen vaihtoon.) Asetus ei sisällä omistuksen julkisuuteen liittyviä säädöksiä.	direktiivi).	keskusten toimintamahdollisuuksiin EU-alueella.		VM2013/00737 9.10.2013
23. Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin muutosdirektiivi ja -asetus (MiFID II)	KOM ehdotus annettu 10/2011. EP täysistunto hyväksyi paketin pääsiäisenä 2014. Neuvosto on	Markkinapaikkarakennetta koskevan kehiksen päivittäminen, kaupankäynnin avoimuussäätelyn laajentaminen, kaupparaportointi. Menettelytapoja ja sijoittajansuojaa koskevan kehiksen parantaminen	Uudistus ei ole lähtöisin kotimaisista tarpeista. Kannustinsäätelyehdotukset sijoitusneuvonnassa ja omaisuudenhoidossa sekä mMarkkinapaikkarakenteeseen ehdotetut muutokset ovat isoimpia muutoksia Suomessa.	MIFID II täydentää EMIR-asetusta, jolla on lisätty OTC-johdannaisien keskitettyä selvittämistä; Yhteys myös hankkeisiin 28 (PRIPs-ehdotus), 25 (MAR-ehdotus) ja vakuutus-edustusta koskevaan	G20-sitoumus (Pittsburgh 09/2009) vakioiduilla OTC-johdannaisilla käytävän kaupan siirtämisestä säänneltyihin markkinapaikkoihin.	Janne Häyrynen p. 02955 30346	U 63/2011 15.12.2011

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Gloaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	hyväksymässä toukokuun puolivälissä, jonka jälkeen julkistetaan säädökset virallisessa lehdessä.	(ml. kannustinsäätely). Corporate governance. Kolmansiin maihin sovellettava järjestelmä. Soveltamisalan tarkistaminen (esim. strukturoidut sijoitustuotteet ja sijoitussidonnaisten vakuutusten säätely). Tehokkaat seuraamukset ja toimivaltaisten viranomaisten valtuuksien tarkistaminen (esim. tuoteinterventio ja positioiden valvonta).	Uusi otf-markkina bondeille ja johdannaisille.	STM:n ja OM:n hallinnonalan IMD-direktiivin muutokseen. ESMA valmistelee ja julkaisee piakkoin konsultaatiolle II-tasoa koskevat keskustelupaperit.			
24. Talletussuojadiirektiivin muutos (DGS)	Direktiivi on hyväksytty joulukuussa 2013.	Talletussuojarahastojen etukäteisrahoituksen harmonisointi. Suojan piiriin kuuluvan talletuksen käsitteen harmonisointi. Korvausten maksun nopeuttaminen.	Direktiivin täytäntöönpanon yhteydessä tulee harkittavaksi talletussuojarahaston siirtäminen perustettavan uuden kriisiratkaisuviranomaisen alaisuuteen, kuten valtiovarainministeriön työryhmä ehdottaa (työryhmämuistio Rahoitusmarkkinakriisien tehokas hallinta, valtiovarainministeriön julkaisu 11/2014)	Kiinteä yhteys hankkeeseen 19/kriisienhallinta (suhde vakausmaksuun, etukäteisrahoituksen kokonaiskustannus ja varojen käyttö kriisinhoidossa) ja hankkeeseen 18/sijoittajien korvausrahastodirektiivi (etukäteisrahoituksen kokonaiskustannus).	Ei ole.	Erkki Sarsa p.02955 30094	U 29/2010 16.9.2010
25. Markkinoiden väärinkäyttödirektiivin muutosasetus (MAR)	KOM ehdotus annettu 10/2011. EP hyväksyi	Väärinkäyttösäännösten harmonisointi (erityisesti sisäpiiri- ja manipulatio säännökset).	Lisää luottamusta markkinoihin. Haasteellista ankarien hallinnollisten seuraamusten yhteensovittaminen kansalliseen säänte-	KOM ehdotus (10/2011) direktiiviksi sisäpiirikauppoja ja markkinoiden manipulaatiota koskevasta	G 20 sopimus vahvoista valvonta- ja seuraamusjärjestelmistä.	Janne Häyrynen p. 02955 30346	U 59/2011 8.12.2011

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
	MARin 10.9.2013. Neuvosto hyväksynyt. Julkistus ja voimaantulo odottaa MiFID II valmistumista, jonka jälkeen koko paketti tulee voimaan yhdessä. Julkistetaan virallisessa lehdessä arviolta kesäkuussa.	Markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajan suojan lisääminen. Hallinnollisten seuraamusten sekä valvonta- ja tutkintavaltuuksien vahvistaminen ja harmonisointi.	lyyn, kuten myös voimakkaiden tutkintavaltuuksien implementointi.	rikosoikeudellisista seuraamuksista (joka on OM:n vastuulla). ESMA valmistelee II-tasoa.			
26. Sijoitusrahas- todirektiivin 5. muu- tosdirektiivi (UCITS V)	KOM ehdotus annettu 3.7.2012. Neuvoston yleisnäkemys 28.11.2013 Trilogit päättyivät helmikuussa. Euroopan parlamentin äänestys heinäkuussa.	Säilytysyhteisön tehtävät ja vastuu. Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikka. Hallinnolliset sanktiot.	Sääntely yhtenäistetään tiukemmin, kansallinen liikkumavara vähenee.	Palkkioiden osalta AIFM direktiivi. Hallinnollisten sanktioiden osalta MiFID II direktiivi	-	Irmeli Vuori p.02955 30054	U 52/2012 6.9.2012
27. Perusmaksuti-	KOM antoi	Direktiiviehdotuksen	Perusmaksutilipalvelujen saata-	Yhteys osittain mak-	Ei ole.	Harry	U 47/2013vp

Hanke	Käsittelyvaihe	Keskeinen sisältö	Merkitys Suomelle ja (jäljellä olevat) kansalliset pääkysymykset	Yhteydet muihin EU-hankkeisiin	Globaali ulottuvuus	Vastuuhenkilö/lisätietoja	U-kirjelmä antoajan kohta
lidiirektiivi (PAD)	direktiiviehdotuksen 5/2013. Kolmikanta-neuvottelut saatiin päätökseen 3/2014. EP:n lopullinen äänestys heinäkuussa.	tavoitteena on edistää kuluttajansuojaa parantamalla - maksupalveluhintojen vertailtavuutta - maksupalvelujen siirrettävyyttä palveluntarjoajalta toiselle - maksutilipalvelujen yleistä saatavuutta EU-alueella	vuoden nykytilanne Suomessa vastaa direktiiviehdotuksen tavoitetasoa. paitsi että verkkopankkipalvelut luetaan jatkossa ristiriidattomasti peruspalveluiksi. Hintatietojen vertailtavuuden parantamiseksi yhtenäistetään hintatietojen esittämistapoja ja jatkossa tulee kuluttaja-asiakkaille toimittaa palvelumaksuote. Lisäksi tulee perustaa suomalainen hintatietojen vertailusivusto. Maksutilipalvelujen siirrettävyyden osalta Suomen kotimainen nykytilanne vastaa direktiiviehdotuksen tavoitetasoa.	supalvelu-direktiiviin (hanke 3) ja korttimaksujen siirtohintasetukseen (hanke 5).		Leinonen p. 02955 30303	4.7.2013
28. Asetus sijoitus tuotteita koskevas ta avaintietoasiakirjasta (PRIPs)	KOM ehdotus annettu 7/2012. EP ja neuvosto hyväksyneet maaliskuussa. EP:n lopullinen äänestys heinäkuussa. Julkaistaan virallisessa lehdessä alkusyksystä.	Paketoituja vähittäissijoitus tuotteita (sijoitusrahastot, strukturoidut sijoitus tuotteet ja sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset) koskevien tuotetietojen yhtenäinen sääntely riippumatta jakelukanavasta. Asetus velvoittaa sijoitus tuotteen kehittäjää antamaan olennaiset, ymmärrettävät ja vertailukelpoiset tuotetiedot ns. avaintietoasiakirjassa. Asetuksessa säännellään avaintietoasiakirjan laatimista, sen sisältöä ja muotoa sekä toimittamista sijoittajalle.	Sijoittajansuojan kannalta on keskeistä, että sijoittaja saa yksinkertaista, ymmärrettävää ja vertailukelpoista tuotetietoa riippumatta siitä, miltä palveluntarjoajalta tai minkä paketoitun vähittäissijoitus tuotteen hankkii. Asetuksen soveltamisala, joka koskee myös sijoitussidonnaisia vakuutus tuotteita ja mahdollistaa myös kansallisen soveltamisala laajentamisen.	Asetuksessa ei sijaan ole myyntiä koskevia sääntöjä, jota käsitellään MiFID-direktiivissä (hanke 23). Lisäksi yhteys hankkeeseen 26 (UCITS V) sekä vakuutusedustusta koskevaan IMD – direktiiviin (jonka valmistelu on Suomessa STM:n vastuulla). ESMA:n II-tason säädös valmistelu alkanut.	Ei ole.	Janne Häyrynen p.02955 30346 Kolmen ministeriön – OM, STM ja VM-yhteinen hanke.	U 58/2012 209.2012

