



Finantsinspeksioon

Pensionifondivalitsejad
MTÜ FinanceEstonia
info@financeestonia.eu

01.11.2019 nr 4.11-3.6/4855-3

Märgukiri Pensionifondide tasude ja kulude kohta esitatava teabe nõuetest

Käesoleva märgukirja eesmärk on ühtlustada pensionifondivalitsejate praktikat reklaamides või muudes turundusmaterjalides avalikustatavate tasude ja kulude kohta selliselt, et edaspidi avalikustatakse alati vähemalt jooksvate tasude määr.

Finantsinspeksioon on autonoomse pädevusega sõltumatu asutus, mis teostab finantssektori üle seadusega sätestatud riiklikku järelevalvet. Vastavalt finantsinspeksiooni seaduse (edaspidi FIS) § 2 lõikele 1 ja investeerimisfondide seaduse (edaspidi IFS) § 455 lõikele 3 teostab Finantsinspeksioon järelevalvet fondivalitsejate tegevuse vastavuse üle IFS-is ja selle alusel antud õigusaktides ning Euroopa Liidu määrustes sätestatud nõuetele.

Finantsinspeksioon, tagamaks pensionifondivalitsejate tegevuse vastavus IFS-i nõuetele, peab vajalikuks pöörduda märgukirjaga pensionifondivalitsejate poole, et juhtida nende tähelepanu IFS § 80 lõikest 1 tulenevatele nõuetele.

IFS § 80 lõige 1 sätestab, et fondi kohta avaldatav ja dokumentides esitatav kogu teave, sealhulgas reklaam (edaspidi *avalikustatav teave*), peab olema tõene ja üheselt mõistetav ega tohi olla eksitav.

Finantsinspeksioon on täheldanud, et mitmed pensionifondivalitsejad rõhutavad üksnes tema poolt valitsetavate pensionifondide valitsemistasu määra, jättes seejuures välja toomata muud pensionifondi arvelt makstavad tasud ja kulud, mis moodustavad olulise osa kõikidest pensionifondi kuludest¹. Lisaks on pensionifondide osakuomanike poolt Finantsinspeksioonile esitatud selgitustaotlustest selgunud, et osakuomanike seas võib olla levinud valearusaam, et pensionifondide reklaamides kasutatav valitsemistasu on ainus kululiik, mida osakuomanike investeringute arvelt kaetakse. Vältimaks eksitamist ja ühtlustamaks pensionifondide turundamise praktikat juhime siinkohal tähelepanu järgnevale.

Vastavalt IFS § 80 lõikele 1 peab fondi kohta avalikustatav teave olema tõene ja üheselt mõistetav ega tohi olla eksitav. Eksitavaks avalikustatavaks teabeks saab pidada ka pensionifondide reklaame ja muid turundusmaterjale (sh ka pensionifondivalitseja veebilehte), kus avalikustatakse vaid valitsemistasu komponent, jättes seejuures välja toomata muud tasud, mida fondi arvelt kaetakse. Sellest tulenevalt võib osakuomanikul või potentsiaalsel investoril tekkida valearusaam, et valitsemistasu määr peegeldab tema investeringu kogukulu määra, mis võib mõjutada osakuomaniku või potentsiaalse investor otsust pensionifondi valiku osas. Oma tooteid reklaamides või muul viisil turundades ei tohi osakuomanikele ega

¹ Mõisted: **valitsemistasu** on fondivalitsejale fondi arvelt makstav tasu investeerimisfondi valitsemise eest, mis on tavapäraselt fikseeritud protsent valitsetavate investeerimisfondide mahust. **Jooksvate tasude määr** on kõik fondivalitsemisega seotud ja investeerimisfondi arvelt kaetud tasud ja kulud, sh ka valitsemistasu.

Finantsinspeksioon

ka potentsiaalsetele investoritele tekitada muljet, et reklaamides või muudes turundusmaterjalides kajastatav valitsemistasu on ainus tasu, mida tema investeeringu arvelt kaetakse. Sellest lähtuvalt peab Finantsinspeksioon oluliseks rõhutada, et fondiga seotud tasude või kulude näitamisel või võrdlemisel reklaamides või muudes turundusmaterjalides peab kasutama vähemalt jooksvate tasude määra IFS § 94 lõike 3 tähenduses või viimast koos ükskõik missuguse muu IFS-is või muudes IFS alusel antud õigusaktides sätestatud tasu- või kulude näitajaga. Ühtlasi palub Finantsinspeksioon kasutada reklaamides või muudes turundusmaterjalides avalikustatavate tasude ja kulude kohta kohase võrreldavuse tagamiseks ainult seaduses esinevaid tasude nimetusi ja vältida muude eksitavate nimetuste (nt varahaldustasu, haldustasu jmt) kasutamist.

Lähtudes eeltoodust palume pensionifondivalitsejatel investorite kaitse eesmärgil eelnevaga arvestada ja vastavalt sellele oma tegevust kujundada.

Lugupidamisega

/allkirjastatud digitaalselt/

Andre Nõmm
juhatuse liige

Maris Kõrgesaar 668 0510
maris.korgesaar@fi.ee