



FINANTSINSPEKTSIOON

**Eesti Pank
Fondivalitsejad
Investeeringisühingud
Krediitiasutused
Rahandusministeerium
Reguleeritud väärtpaberituru korraldaja**

16.03.2004 nr F5-2/617

Re: Investeermisteenuste osutamise juhend

Lugupeetavad partnerid, riikliku finantsjärelevalve subjektid,

Käesolevaga teatan, et Finantsinspeksiooni veebilehel (www.fi.ee > Regulatsioonid > Finantsinspeksiooni juhendid) on kättesaadav soovitusliku investeermisteenuste osutamise juhendi projekt ("**Projekt**"). Arvestades Projekti suurt mahtu, palun teie kirjalikke kommentaare ja ettepanekuid Projekti kohta hiljemalt 19.04.2004.

Projekti oleme eelnevalt arutanud Finantsinspeksiooni-siseselt. Projekti koostasime peamiselt kolmel põhjusel:

1. investorit on vaja kaitsta selgemate reeglite toel, väärtpaberituru seadus sisaldab üksnes üldiseid juhiseid;
2. rahvusvaheliselt aktsepteeritavate standardite alusel väljatöötatud, seaduse alusel kehtestatud ning avalikustatud soovituslik juhend on paindlik ja operatiivne vahend õigusnormide ühtseks selgitamiseks, riikliku finantsjärelevalve subjektide ühtseks suunamiseks, nende klientide kaitseks ja ühtsete heade tavade kujundamiseks finantssektoris. Juhendi mittetoimimise selgumisel tuleb kaaluda vastava õigusakti kehtestamist;
3. perspektiivis tuleb Eestil oma seadusesse üle võtta investeermisteenuste osutamise direktiivi uuest redaktsioonist tulenevad ja muud üle-Euroopaliselt harmoneeritud nõuded.

Finantsinspeksioonile on oluline investori ühetaoline kaitse kõigi investeermisteenuste osutajate lõikes, samuti tema harmoneeritud kaitse üle-Euroopaliselt. Viimases osas tuleb osundada, et Projekt on välja töötatud CESR juhendite 02-09b, 01-014d ja 00-FESCO-A alusel. CESR juhendid on kättesaadavad veebilehel www.cesr-eu.org.

Projekti täpsustatakse investeermisteenuse osutaja hoolsus- ja lojaalsuskohustust teenuse tarbija suhtes, samuti mõningaid teenuse osutaja organisatsiooniga seonduvaid küsimusi. Projektis eristatakse investori kaitse vaatevinklist investeermisteenuse osutaja suhteid jaeinvestoriga, kutselise investoriga ja "omasugusega" tehingu tegemisel. Vastavalt nõrgeneb Projektis sätestatud suhte teise poole kaitse teenuse osutajale sätitud hoolsus- ja lojaalsuskohustuse intensiivsuse läbi.

Partneritelt, riikliku finantsjärelevalve subjektidelt soovime Projekti professionaalset, põhjendatud ja konstruktiivset kritiseerimist. Eelkõige ootame teie mõtteid Projektis pakutud reguleerimise vajalikkuse, reguleerimise võtete ja eseme osas. Hetkel ei peaks tähelepanu pöörama terminoloogiale või lauseehitusele. Viimastega tuleb töötada, kuid ressursside paremaks kasutamiseks ei soovi lõpuni viimistleda Projekti, millises olevad momendid võivad vajada põhjalikumat analüüsi või arutelu.

Küsimuste olemasolul vastan lahkesti.

Lugupidamisega,

Kilvar Kessler
Juhatuse liige