



Det Kongelige Finansdepartement
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

postmottak@fin.dep.no

Deres ref. 13/3762

Oslo, 29. august 2014

**Høring – forslag til endringer i verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften
(maksimal eksponering mot én utsteder og forvalterregistrering)**


Norske Finansanalytikers Forening (NFF) viser til brev fra Finansdepartementet 28. mai 2014 om endringer for maksimal eksponering mot én utsteder i verdipapirfondloven og endringer vedrørende forvalterregistrering i verdipapirfondforskriften.

NFF støtter begge forslag.

Forslaget om endring i verdipapirfondloven vil medføre at verdipapirfond kan øke sin eksponering mot én utsteder til 35 % av fondets eiendeler slik UCITS-direktivet gir åpning for. Denne endringen øker verdipapirfondenes generelle variasjonsmuligheter til sammensetning av investeringsalternativer innenfor én utsteder, og NFF mener endringen er hensiktsmessig. Rammene for innskudd og motpartsrisiko endres ikke. Obligasjoner med fortrinnsrett har relativt lav kredittrisiko, og på det grunnlag mener NFF at rammeøkningen fortsatt sikrer tilstrekkelig risikospredning og dermed forbrukerbeskyttelse. Når det gjelder forslaget til ny lovtekst, vil NFF bemerke at den er krevende for ikke-profesjonelle personer å sette seg inn i og forstå. Det vil være en fordel om forslaget til den nye lovteksten kan forenkles, forutsatt at den presise betydningen av innholdet forblir slik departementet har foreslått.

I forslaget til endring i verdipapirfondforskriften foreslår departementet å endre kravet som forvaltere har til å føre register over reelle andelseiere. Dagens regel om at forvaltere til enhver tid skal ha oppdatert register om reelle eiere, lar seg praktisk sett vanskelig oppfylle. NFF støtter derfor forslaget om at dette endres til at forvalter til enhver tid skal ha tilgang, ved forespørsel, til slike opplysninger hos andelseierne, inkludert underforvaltere. I forslaget til endret forskriftstekst er ordet "tilgang" brukt. I høringsnotatet fremgår det at "tilgang" her betyr at det er tilstrekkelig at forvalter har sikret seg adgang til ved forespørsel å få utlevert opplysninger om reelle eiere. Isolert sett kan imidlertid ordet "tilgang" i forskriftsteksten fremstå som uklar, og NFF mener det kan vurderes en viss begrepsavgrensning av dette ordet i forskriftsteksten.

Vennlig hilsen
Norske Finansanalytikers Forening


Siri Angell-Hansen
Adm. direktør