



Finansdepartementet
Finansmarkedsavdelingen
Postboks 8005 Dep
0030 Oslo

Oslo, 7.05.2014
Deres ref.:13/3792, Vår ref.: 14/174
Saksbehandler: Ayfer E. Storrud
Seksjon for finansmarkedsstatistikk

Høringssvar – Forslag til endringer i verdipapirfondloven og -forskriften om utlån av finansielle instrumenter fra verdipapirfond mv.

Statistisk sentralbyrå viser til brev fra Finansdepartementet 10. februar 2014 vedrørende høringsnotat om endringer i verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften.

Vi støtter foreslåtte endringer i reglene om utlån av finansielle instrumenter fra verdipapirfond og bruk av teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Det er positivt at utlån av finansielle instrumenter og gjenkjøpsavtaler blir samlet i samme kategori som teknikker for effektiv porteføljeforvaltning, gjennom en presisering i vpff. § 6-8, i likhet med EØS-regelverket.

Endringen i vpff. § 6-8 ledd 12 om at det skal fremgå av verdipapirfondenes vedtekter dersom et verdipapirfond skal kunne benytte EPF-teknikker, er positivt. Det er også viktig å få frem informasjon om i hvilken grad slike teknikker faktisk brukes. Statistisk sentralbyrå vil foreslå at omfanget skal presiseres i noter i årsrapporter og halvårsrapporter. Vi anser likevel ikke disse tiltakene som tilstrekkelige til å dekke informasjonsbehovet ut fra et statistisk ståsted. Opplysningene må også kunne hentes ut elektronisk på en slik måte at de kan anvendes til statistiske formål.

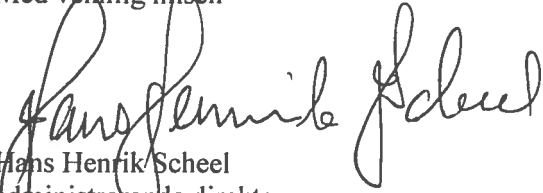
Det er grunn til å anta at de foreslåtte lov- og forskriftsendringene vil øke verdipapirfondenes bruk av EPF-teknikker. Både utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler innebærer at de aktuelle verdipapirene overføres fra utlåner/selger til låntaker/kjøper, men med en forpliktelse til å levere/selge dem tilbake på et senere tidspunkt. Gjennom denne forpliktelsen beholder utlåner/selger kursrisikoen i avtaleperioden og forblir eier av verdipapirene i statistisk forstand. Utlån og gjenkjøpsavtaler kan gi opphav til at de utlånte/solgte verdipapirene blir ført på forskjellig måte blant involverte aktører med hensyn til hvem som står oppført som eier. Det er viktig av statistikkhensyn å sikre at det foreligger tilstrekkelig informasjon som muliggjør føring av fondenes eiendeler ut fra det statistiske prinsippet om at verdipapirfondene skal forbli eiere i avtaleperioden.

Fondenes depotmottaker vil være en sentral informasjonskilde i denne sammenheng. De er i henhold til regelverket ansvarlige for oppbevaringen av fondenes eiendeler og er dessuten en viktig datakilde for opplysninger til verdipapirfondsstistikken.

Statistisk sentralbyrå foreslår at det i vpff. kapittel 10 om depotmottaker, fremgår at depotmottaker har et ansvar for å ha oversikt over det enkelte lån/gjenkjøpsavtale og i et slikt format at opplysningene kan utnyttes elektronisk. Som et minimum må det sikres at det foreligger opplysninger om hvilke verdipapirer som lånes ut/selges, pris, start- og eventuelt sluttdato/faktisk tilbakeleveringsdato.

Dette er for øvrig databehov som Statistisk sentralbyrå har i tilknytning til alle utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler, og ikke bare de som er knyttet til verdipapirfond.

Med vennlig hilsen



Hans Henrik Scheel
administrerende direktør