



Oslo, 1. september 2017

Finansdepartementet

Høring: Forskriftsbestemmelser om ny ordning for skattefavorisert individuell sparing til pensjon

Det vises til mottatt høringsnotat - Forslag til forskriftsbestemmelser om ny ordning for skattefavorisert individuell sparing til pensjon som Aksjonærforeningen gjerne vil knytte noen konkrete kommentarer til. Våre kommentarer begrenser seg til notatets pkt 2.4 Forvaltningsvalg.

Aksjonærforeningen ser positivt på at departementet foreslår at forskriften om individuell sparing til pensjon ikke skal være til hinder for at kunden, som et alternativ til å velge en investeringsportefølje som er satt sammen av pensjonsleverandøren, skal kunne sette sammen sin egen investeringsportefølje og endre sammensetningen underveis i avtaleperioden. Likeledes at det ikke foreslås begrensninger på hva kunden kan velge å investere i.

Dette åpner muligheten for en leverandør til innenfor rammen av ordningen å tilby kunden selv å bygge opp en diversifisert portefølje helt eller delvis bestående av aksjer. På den måten vil kunden i mye større grad enn tidligere kunne utnytte sin egen kompetanse og forutsetninger i forbindelse med valg av investeringsobjekt. Slik kan langsiktig egenkapital kanaliseres til deler av næringslivet som til nå ikke har hatt slik tilgang.

En naturlig konsekvens av at kunden selv bygger opp en portefølje vil typisk være en betydelig lavere forvaltningskostnad enn om man velger en investeringsportefølje sammensatt av pensjonsleverandøren. Jo større aksjeandel i porteføljen jo større vil kostnadsreduksjonen være.

Det antas at den nylig innførte aksjesparekontoen kan være et egnet fundament for pensjonsleverandører å bygge et tilbud om kundevalgt investeringsportefølje på. Gjennom en slik mulighet vil kunden kunne velge å ta en annen risiko knyttet til porteføljens utvikling enn når leverandøren står for sammensetningen. Risikoen vil imidlertid langt på vei oppveies av forvaltningskostnadene, som i et langt spareforløp utgjør betydelige beløp, vil bli vesentlig redusert.

Det foreslås ikke krav til diversifisering av porteføljen. Aksjonærforeningen er usikker på om det er fornuftig å åpne for at en kunde, fradragsberettiget vel og merke, skal kunne «sette alt på et kort». Etter vår oppfatning bør det knyttes visse krav til risikospredning når det gjelder skattefavoriserte investeringer og det bør fremgå av forskriften. Utformingen av kravene bør imidlertid overlates til den enkelte pensjonsleverandør og bør ses i sammenheng med det informasjons- og rådgivningskrav som forskriften presiserer.

For AKSJONÆRFORENINGEN
Med vennlig hilsen



Bernt Bangstad
styreleder