



DET KONGELIGE
UTENRIKSDEPARTEMENT

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

FINANSDEPARTEMENTET	
21. APR. 2005	
Saksnr.	04/ 3763 -36
Arkivnr.	

Deres ref

Vår ref
2001/04886 A II

Dato
14. april 2005

FORSLAG TIL REGULERING AV "SPESIALFOND" - HØRING

Det vises til brev av 17.01.2005 fra Finansdepartementet.

Forslaget om endringer i verdipapirregelverket er vurdert i forhold til WTO-avtalen om handel med tjenester (GATS):

I Norges bindingsliste i GATS er det ikke ført inn reservasjoner som hindrer utenlandske tjenesteytere å drive fondsforvaltning i Norge. Norge har forpliktet seg til å gi finanshus i utlandet adgang til å tilby slike tjenester i Norge og til å etablere seg i Norge. Restriksjoner kan imidlertid innføres dersom det er begrunnet i visse tilsyns- og stabilitetshensyn, jf GATS' vedlegg om finansielle tjenester punkt 2¹.

Iht verdipapirfondloven er norske fond på generelt grunnlag avskåret fra å tilby enkelte produkter som kan innebære høy risiko. Det antas at disse restriksjonene ikke er ført inn i Norges bindingsliste i GATS fordi restriksjonene er begrunnet i de hensyn som er nevnt i GATS' vedlegg om finansielle tjenester punkt 2.

Dersom det blir åpnet for spesialfond bare for profesjonelle investorer og skillet mellom profesjonelle- og andre investorer begrunnes i de hensyn som er nevnt i GATS' vedlegg om finansielle tjenester punkt 2, antas at ordningen ikke vil stride mot Norges WTO-forpliktelser.


¹ Her fremgår at restriksjoner kan innføres dersom de er begrunnet i "tilsynshensyn, herunder til beskyttelse av investorer, depositarer, innehavere av poliser eller personer som har overlatt midler til forvaltning hos en finansiell tjenesteyter, eller for å sikre integriteten og stabiliteten i det finansielle systemet".

Det fremgår ikke av høringen om Finansdepartementet har vurdert spesialfond i forhold til Norges WTO-forpliktelser. Finansdepartementet anmodes om å gjennomføre en slik vurdering.

Med hilsen



Jens Eikaas
avdelingsdirektør



Kjell Kristian Egge
underdirektør