

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

FINANSDEPARTEMENTET	
13. OKT. 2006	
Saksnr.	06/356-14
Arkivnr.	412.11



Saksbehandler:
Lasse Billington

Vår dato:
18.10.2006

Vår referanse:
06/00330
619

Deres dato:
27.07.2006

Deres referanse:
06/356 FM AG

Høring – forslag til ny kapitalforvaltningsforskrift for forsikringsselskap og pensjonsforetak og forslag til endring av lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon

Forbrukerrådet viser til Deres brev av 27. juli 2006 om ovennevnte. Kapitalforvaltningsregler for forsikringsselskap og pensjonsforetak er også viktige forbrukerregler. Det er regler som sier noe om sammenhengen mellom risiko og avkastning i selskapenes kapitalforvaltning, og er derav av betydning også for kundene som har sin sparekapital i selskapet.

På generelt grunnlag vil Forbrukerrådet peke på at desto større frihet selskapene har i sin kapitalforvaltning, desto større krav må det stilles til den informasjon og rådgivning selskapet yter sine kunder. Når man nå vurderer å endre kapitalforvaltningsreglene, er det etter Forbrukerrådets oppfatning viktig å huske på å ivareta også den uprofesjonelle kundesidens interesser. Dette er en part som berøres av endringene, men som sjelden er i stand til å sette seg inn i mange av de produkter og tjenester de står overfor i markedet.

Generelt om plasseringsbegrensinger i kapitalforvaltningen

Forbrukerrådet forstår selskapenes behov for internasjonalt konkurransedyktige og mest mulig fleksible kapitalforvaltningsregler. Som regel er internasjonalt like rammebetingelser også en fornuftig løsning for selskapenes kunder, herunder også i massemarkedet. Forslaget til nye kapitalforvaltningsregler vil gi selskapene økt fleksibilitet i kapitalforvaltningen. Det gir nye muligheter, men stiller samtidig nye krav.

Forbrukerrådet vil understreke betydningen av gode og sikre systemer for styring i og kontroll av selskapenes kapitalforvaltning. Ikke minst vil nye regler med mindre bruk av absolutte maksimalgrenser for ulike aktivaklasser i forsikringsselskapenes og pensjonsforetakenes kapitalforvaltning stille strengere krav både til slike systemer, og til Kredittilsynets tilsynsvirksomhet. Forbrukerrådet mener derfor at det kan være hensiktsmessig å opprettholde noe grad av absolutte maksimalgrenser. Forbrukerrådet har imidlertid ingen spesiell formening om nivået på absolutte maksimalgrenser for ulike aktivaklasser i forsikringsselskapers og pensjonsforetaks kapitalforvaltning. Samtidig kan Forbrukerrådet generelt ikke se at det er behov for andre grenser enn det som eventuelt følger av nivået i EU-regelverket.

UTGIVER AV:



Forbrukerrådet
The Consumer Council
of Norway

Postadresse:
P.b. 4594 Nydalen
NO-0404 Oslo

Besøksadresse:
Rolf Wiclestrøms vei 15
0486 Oslo

Org. nr.
NO 871 033 382 MVA

post@forbrukerradet.no
forbrukerportalen.no

Publikumstelefon
815 38 200
Sekretariatet
tlf: 23 40 05 00

Spesielt om plasseringsbegrensninger ifm. investeringsporteføljer

I forsikringsordninger med investeringsvalg er det som regel kunden, og ikke selskapet, som har investeringsrisikoen. Gjeldende regelverk har tatt høyde for dette, i den forstand at kundevern hensynet er et sentralt utgangspunkt for regelverket. Det er etter Forbrukerrådets syn viktig at dette kundevern hensynet fortsatt ivaretas av kapitalforvaltningsreglene for forsikringsselskap og pensjonsforetak. Forbrukerrådet mener derfor det er gode grunner til å vurdere strengere kapitalforvaltningsregler for den såkalte investeringsporteføljedelen av selskapenes forvaltningskapital enn for kollektiv- og selskapsporteføljedelene.

Forbrukerrådet støtter på denne bakgrunn Kredittilsynets vurdering om at spesialfond som på grunn av sin kompleksitet og potensielle risikonivå ikke er tillatt markedsført i Norge heller ikke skal kunne inntas i de direkte valgmuligheter kunden har i slike porteføljer. Likeledes er Forbrukerrådet enig i Kredittilsynets vurdering om at den enkelte kunde på individuelt grunnlag ikke skal kunne sette sammen eller forvalte den særskilte investeringsporteføljen.

Forslaget til nye kapitalforvaltningsregler vil øke selskapenes fleksibilitet hva gjelder plasseringsalternativer i sin kapitalforvaltning. Forbrukerrådet er opptatt av at denne økte fleksibiliteten motsvares av økt ansvar for å ivareta den uprofesjonelle kundens interesser. Etter Forbrukerrådets oppfatning er det derfor viktig at forskriftsutkastets § 5-3 om rådgivnings- og informasjonsplikt knyttet til investeringsvalgporteføljen er tilstrekkelig streng, og får en streng nok praktisering. Forbrukerrådet mener at selskapene bør ha en plikt til å forvise seg om at kundene faktisk er inneforstått med konsekvensene av de valg kunden her foretar. Det fordrer etter Forbrukerrådets vurdering bl.a. at all relevant informasjon gis uoppfordret, samt at den er tilgjengelig på norsk. Videre vil det være en fordel om kunden får informasjon om forsikringskontraktens verdiutvikling oftere enn hvert halve år.

Med hilsen

for Forbrukerrådet



Lasse Billington

Underdirektør