

Ændringsforslag stillet den 7. december 2004

## Ændringsforslag

### til 3. behandling af

Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om en garantifond for skadesforsikringsselskaber, lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme, lov om mærkning og skiltning med pris m.v. med flere love

(Mulighed for anvendelse af internationale regnskabsstandarder, indførelse af regler om solvensblov, ændring af reglerne om tavshedspligt, harmonisering af ophørsreglerne, elektroniske penge, ændret opkrævningsmetode for en garantifond for skadesforsikringsselskaber, ændrede hæftelsesregler mellem investeringsforeningers afdelinger, overdragelse af kompetence vedrørende prismærkning til økonomi- og erhvervsministeren)

[af økonomi- og erhvervsministeren (Bendt Bendtsen)]

Af økonomi- og erhvervsministeren:

#### Til § 3

1) I den under nr. 5 foreslåede affattelse af § 111, stk. 1, nr. 1, ændres »dog stk. 2, og« til: »dog stk. 2-4, og«.

[Supplerende placeringsregler]

2) I nr. 6 indsættes i § 111 efter det foreslåede stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. En godkendt fåmandsforening, der investerer som placeringsforeninger, jf. § 106, må endvidere anbringe indtil 20 pct. af sin formue direkte eller indirekte i amerikanske realkreditobligationer.«

Stk. 2-5 bliver herefter stk. 4-7.

[Supplerende placeringsregler]

#### B e m æ r k n i n g e r

##### Til nr. 1

Ændringsforslaget er en konsekvens af ændringen om supplerende placeringsregler, jf. det nye stk. 3, der indsættes i § 111.

##### Til nr. 2

Ændringsforslaget giver en fåmandsforening, der investerer som en placeringsforening, mulighed for direkte eller indirekte gennem en anden enhed at anbringe indtil 20 pct. af sin formue i amerikanske realkreditobligationer. Efter de gældende regler kan foreningen højst anbringe 10 pct. af sin formue i amerikanske realkreditobligationer, som hverken er udstedt eller garanteret af den amerikanske stat – heller ikke indirekte gennem en anden enhed. I forhold til investeringer inden for EU gælder, at en fåmandsforening højst direkte kan anbringe 30 pct. af sin formue i obligationer udstedt af kreditinstitutter, der er optaget på en liste, som Kommissionen udarbejder. Fåmandsforeningen kan derfor – også efter forslaget – investere et højere beløb direkte i europæiske kreditinstitutter, end de kan i amerikanske realkreditinstitutter.

For investeringer i såvel amerikanske som europæiske realkreditobligationer gælder, at hvis obligationerne er udstedt eller garanteret af den amerikanske stat henholdsvis en medlemsstat i EU, kan fåmandsforeningen investere henholdsvis uden begrænsning og op til 35 pct. af sin formue.

Forslaget giver ikke mulighed for, at fåmandsforeninger tilsvarende kan investere op til 20 pct. i europæiske realkreditobligationer gennem andre enheder, fordi dette ikke har været nødvendigt for at realisere »Frit valg i SP-ordningen«.

Baggrunden for forslaget er, at de gældende regler om foreningers risikospredning har vist sig at virke hæmmende for, at »Frit Valg i SP-ordningen«, der blev gennemført ved en ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension, jf. lov nr. 421 af 10. juni 2003, kan gennemføres på en smidig måde. ATP har i dag ifølge de gældende regler videre grænser for at investere i amerikanske realkreditobligationer, men da »Frit valg i SP-ordningen« baserer sig på, at ATP investerer via fåmandsforeninger, giver det problemer for ATP, idet de gældende placeringsregler for disse foreninger vil fordyre omkostninger for ATP og dermed være til ugunst for pensionsopsparerne. Ved at give fåmandsforeninger, der investerer som placeringsforeninger, adgang til at anbringe indtil 20 pct. af sin formue direkte eller indirekte i amerikanske realkreditobligationer gives der mulighed for, at ATP kan investere som hidtil, hvorved hensynet til pensionsopsparerne tilgodeses.

Amerikanske realkreditobligationer relaterer sig til obligationer og lignende udstedt eller garanteret af den amerikanske stat, dens forbundsstatslige styrelser eller finansielle institutter som Government National Mortgage Association (»Ginnie Mae«), Federal Home Loan Mortgage Corporation (»Freddie Mac«) og Federal National Mortgage Association (»Fannie Mae«), eller til amerikanske obligationer med sikkerhed i ejendomsant. Obligationerne kan blandt andet tage form af realkreditlignende obligationer (mortgage pass-through securities), »CMO« (Collateralized Mortgage Obligations), »REMIC« (Real Estate Mortgage Investment Conduits), »IO« (Interest-Only) og »PO« (Principal-Only).

De obligationer, der ikke er udstedt eller garanteret af den amerikanske stat, dens forbundsstatslige styrelser eller finansielle institutter som Government National Mortgage Association (»Ginnie Mae«), Federal Home Loan Mortgage Corporation (»Freddie Mac«) og Federal National Mortgage Association (»Fannie Mae«) skal have en kreditrating på mindst AA eller en tilsvarende rating.

Der er ikke fastsat grænser for investering i det enkelte realkreditinstitut i forslaget, der lemper reglerne for fåmandsforeningers investering i amerikanske realkreditobligationer, når foreningen investerer sine midler efter reglerne for placeringsforeninger.