



## Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVSMINISTEREN

3.oktober 2018

### Besvarelse af spørgsmål 329 alm. del stillet af Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 5. september 2018 efter ønske fra Thomas Jensen.

ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

#### Spørgsmål 329

Hvilke konsekvenser vurderer ministeren, at pengeinstitutternes reaktioner på det delvise provisionsforbud har haft for investorerne/kunderne?

Tlf. 33 92 33 50

Fax 33 12 37 78

CVR-nr 10 09 24 85

EAN nr. 5798000026001

em@em.dk

www.em.dk

#### Svar:

Finanstilsynets temaundersøgelse viser, at provisionsforbuddet har medført, at de finansielle virksomheder enten har fjernet provisionerne i porteføljeplejeordninger eller nu videreformidler provisionerne til investorerne. Den direkte konsekvens heraf for investorerne er, at der er fjernet formidlingsprovisioner for et beløb på knap 1,6 mia. kr. årligt.

Provisionsforbuddet har medført, at danske investorer nu har de såkaldte clean fonde (fonde uden provision) i deres porteføljer. Efter forbuddets ikrafttrædelse er der placeret i alt 311 mia. kr. i disse nye clean fonde.

Samtidig viser Finanstilsynets undersøgelse, at provisionsforbuddet betyder, at pengeinstitutter mv. ikke længere har incitament til at investere kundens midler i de mest provisionsbetalende fonde i forbindelse med porteføljeplejeaftaler. Dermed er en væsentlig interessekonflikt fjernet i forbindelse med distribution af porteføljeplejeprodukter. Det er en fordel for investorerne.

Provisionsforbuddet har også skabt mere gennemsigtighed om priser for investorerne, fordi deres betalinger for porteføljeplejeydelser nu betales direkte af investor til pengeinstitutterne. Det betyder også, at det er blevet nemmere for investorerne at sammenligne omkostningerne for porteføljeplejeydelser på tværs af udbydere. Det medvirker til at øge konkurrencen på markedet.

Undersøgelsen viser desuden, at pengeinstitutterne har forøget de direkte gebyrer, som kunder betaler for en porteføljeplejeordning med et mindre beløb end den fjernede provisionsats. Det indikerer, at forbuddet har haft gunstig effekt på konkurrencen på markedet, jf. ovenfor.

Den ændrede betalingsstruktur har imidlertid også betydet, at en række investorer i porteføljeplejeordninger efter skat og moms oplever uændrede eller let stigende priser. Det skyldes, at der er forskel på, hvordan betaling af formidlingsprovision henholdsvis gebyrbetalinger behandles

skatte- og momsmæssigt.

Endelig er porteføljeplejeordninger mindre udbredte end tidligere. Flere investorer har nu produkter af den type, hvor der fortsat kan opkræves provision. Den 3. januar 2018 trådte der imidlertid nye, skærpede regler i kraft, der sikrer, at distributører kun må modtage provisioner, hvis de kan dokumentere, at de yder en reelt kvalitetsforbedrende service til kunden.

Med venlig hilsen

Rasmus Jarlov