

2023-04-27

Per e-post till

finansinspektionen@fi.se

Remiss av förslag till ändrade föreskrifter med anledning av nya regler om likviditetsverktyg för fonder

Bankföreningen har inget att invända mot de föreslagna föreskriftsändringarna, men vill framföra följande.

Det bör övervägas att införa föreskrifter om utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde

Bankföreningen är i grunden positiv till att justerat fondandelsvärde tillåts och att det införs reglering som syftar till att förbättra investerarskyddet. Justerat fondandelsvärde är ett förhållandevis komplext likviditetsverktyg. Som Finansinspektionen tidigare påpekat till regeringen är verktyget förknippat med både för- och nackdelar, varför det finns behov av att närmare ta ställning till hur modellerna för justerat fondandelsvärde ska utformas och tillämpas.¹ Lagstiftaren har mot den bakgrunden gett föreskriftsrätt som är avsedd att användas för att bl.a. precisera hur beräkningsmodeller för tröskelvärden och justeringsfaktorer ska utformas samt hur dessa ska tillämpas med utgångspunkt i bl.a. krav på likabehandling och möjligheterna till insyn och kontroll (prop. 2022/23:65 s. 40). Det kan även noteras att det påpekades av Lagrådet att det måste klargöras hur ett justerat fondandelsvärde närmare ska beräknas samt hur verktyget påverkar värdet av de befintliga eller kvarvarande andelsägarnas andelar.

Bankföreningen har förståelse för att det behöver göras ett visst analysarbete för att det ska vara möjligt att ta fram väl avvägda föreskrifter om utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde. Det finns dock betydande nackdelar med att, såsom nu föreslås, helt underlåta att precisera hur beräkningsmodeller för tröskelvärden och justeringsfaktorer ska få utformas. Att inte tillgodose lagstiftarens intention i denna del genom föreskrifter riskerar att göra det svårt för investerare att

¹ Finansinspektionens rapport *Likviditetsverktyg i värdepappersfonder och specialfonder*, 1 juli 2021.



jämföra och förstå effekterna av justerat fondandelsvärde. Det är till nackdel för investerarskyddet, vilket är särskilt betänkligt för värdepappersfonder med tanke på att det är en sparprodukt för konsumenter med stort skyddsbehov (samma prop. s. 23). En ordning där tillåtna metoder för justerat fondandelsvärde lämnas helt oreglerade försvårar även i väsentlig grad för förvaringsinstitut att utföra sina översynsuppgifter för fonder i vilka justerat fondandelsvärde tillåts. Även det är i förlängningen negativt för investerarskyddet.

Bankföreningen anser att Finansinspektionen bör överväga att införa föreskrifter om utformningen och tillämpningen av metoder för justerat fondandelsvärde. Om detta är svårt att tillgodose före ikraftträdandet av lagändringarna den 1 juli 2023, vilket kan vara fallet, bör Finansinspektionen ta initiativ till att föra en dialog med branschens aktörer i syfte att så snart som möjligt ta steg mot ett förbättrat investerarskydd i denna del.

Investerare och förvaringsinstitut bör informeras när justerat fondandelsvärde har tillämpats

Det är oklart hur Finansinspektionen anser att förvaringsinstitut ska kunna utföra sina översynsuppgifter om förvaringsinstitut inte informeras varje gång som justerat fondandelsvärde faktiskt har tillämpats. Sådan information bör även vara av relevans för att investerare ska kunna tillgodose sina intressen. Det bör således övervägas att införa en skyldighet att lämna sådan information.

SVENSKA BANKFÖRENINGEN

Hans Lindberg

Emil Boqvist