

Se høringsliste

27. februar 2017

Ref. jje

Høring over bekendtgørelse om provisionsbetalinger

Finanstilsynet sender hermed udkast til bekendtgørelse om provisionsbetalinger i offentlig høring.

Formålet med bekendtgørelsen er at fastsætte regler om tredjepartsbetalinger i forbindelse med leveringen af skønsmæssig porteføljepleje og investeringsrådgivning til kunder. Bekendtgørelsen bliver udstedt i medfør af bemyndigelsesbestemmelsen i § 46 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, der blev vedtaget i lov nr. 632 af 8. juni 2016.

Pengeinstitutter og andre distributører af investeringsforeningsbeviser modtager i dag tredjepartsbetalinger som betaling for, at de stiller investeringsrådgivning til rådighed for de investorer, som ønsker at købe investeringsforeningsbeviser, ligesom det for hovedparten af foreningerne også er en betaling for, at distributøren stiller en distributionskanal til rådighed.

De nye regler om provisionsbetalinger i MiFID II, der erstatter reglerne i MiFID I, indskrænker distributørernes mulighed for at modtage incitamentsskabende betaling fra tredjemand i forbindelse med salg af investeringsprodukter såsom investeringsforeninger.

Ved lov nr. 632 af 8. juni 2016 gennemførtes forbud mod at modtage og beholde tredjepartsbetalinger i forbindelse med skønsmæssig porteføljepleje og uafhængig investeringsrådgivning. Undtaget fra forbuddet er naturalieydelse af mindre værdi, der øger kvaliteten af den tjenesteydelse, der leveres til kunden, og ikke kan forhindre virksomheden i at overholde sin pligt til at handle i kundens bedste interesse. Reglerne træder i kraft 1. juli 2017.

Nærværende forslag til en ny bekendtgørelse om provisionsbetalinger fastsætter nærmere regler om, hvilke naturalieydelse af mindre værdi, der er omfattet af undtagelsen til provisionsforbuddet.

Bekendtgørelsen indeholder desuden regler om tredjepartsbetalinger i forbindelse med ikke uafhængig investeringsrådgivning, der fortsat vil være mulige,

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

hvis betalingerne øger kvaliteten af den ydede service. Endelig regulerer reglerne om research i bekendtgørelsen distributørers mulighed for at modtage analyser fra tredjemand.

Bekendtgørelsen er en direktivnær implementering af art. 24, stk. 9, i MiFID II og art. 11 -13 i Kommissionens delegerede direktiv (EU) .../... af 7. april 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår beskyttelse af kunders finansielle instrumenter og midler, produktstyringsforpligtelse og de regler, der finder anvendelse på levering eller modtagelse af gebyrer, provisioner eller andre penge- eller naturalieydelser (level II-direktivet).

Reglerne om provisionsbetalinger, der implementeres med denne bekendtgørelse, øger oplysningsforpligtelsen for distributører af investeringsfor- eningsbeviser. De nærmere regler herom fremgår af bekendtgørelse om in- vestorbeskyttelse ved værdipapirhandel og art 50 i Kommissionens delege- rede forordning (EU) .../... af 25. april 2016 om supplerende regler til Europa- Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisato- riske krav til vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber med henblik på nævnte direktiv (level II-forordningen).

Level II-direktivet og –forordningen er endnu ikke offentliggjort, og vedlægges derfor i udkast som bilag.

Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. juli 2017. idet reglerne om provisions- betalinger ved investeringsrådgivning og reglerne om research først finder anvendelse fra den 1. januar 2018.

Høringssvar

Finanstilsynet skal anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til ud- kastet, således at disse er Finanstilsynet i hænde senest **mandag den 27. marts 2017, kl. 12.00**. Bemærkninger bedes sendt pr. e-mail til jje@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Att.: Jan- nie Bjørnlund Vachon.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til fuldmægtig Jannie Bjørnlund Vachon på telefon 41 93 35 48.

Med venlig hilsen

Jannie Bjørnlund Vachon