

Verdipapirsentralen ASA
Postboks 1174 Sentrum
0107 OSLO

Oslo 10. mai 2019

Deres ref.: 22. mars 2019

Høringsuttalelse – Nytt VPS regelverk

Verdipapirfondenes forening – næringspolitikk (VFFN) viser til høringsbrevet fra Verdipapirsentralen datert 22. mars 2019 og vedlagte regelverk for registreringsvirksomhet og tilknyttede tilleggstenester.

Nye VPS' Regelverk skal ved ikrafttredelsen erstatte to av VPS' gjeldende reguleringsdokumenter. Det nye regelverket innebærer i hovedsak endringer som kommer som en følge av implementering av CSDR i norsk rett gjennom ny lov om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør.

Vi slutter oss i hovedsak til det regelverket som foreslås for registreringsvirksomhetsvirksomheten og tilknyttede tilleggstenester, men ønsker å knytte noen få kommentar til forslaget.

VPS foreslår generelt en mer finmasket inndeling av rollen til Kontofører Utsteder (KU) enn det som følger av dagens regelverk. Dette har dels sammenheng med at VPS' kontraheringsplikt overfor utstedere av finansielle instrumenter blir videreført til kontoførerne for å oppfylle lovens krav. En mer finmasket inndeling av KU-autorisasjoner skal gjøre kontraheringsplikten mindre byrdefull for kontoførerne. I regelverkets punkt 2.2.5.2 slås det imidlertid uttrykkelig fast at forvaltningsselskap for verdipapirfond uansett ikke vil være omfattet av kontraheringsplikten. En mer finmasket inndeling av KU-rollen henger også sammen med kravet til nødvendig kompetanse, kapasitet mv. og VPS' behov for å vurdere om foretaket har den nødvendig kompetanse mv. til å utføre oppgavene som tilbys.

VPS foreslår i regelverket to typer autorisasjon som KU for verdipapirfond (KUF): En «generell» KUF (i regelverket benevnt Kontofører Utsteder for verdipapirfond) hvor en ser for seg at KUF kan innføre både egne fond samt verdipapirfond andre er forvaltningsselskap for. Den andre KUF-autorisasjonen er forbeholdt forvaltningsselskap som kun skal innføre fond de selv forvalter. VPS presiserer at sekundærinnføring av andeler er ikke omfattet av noen av autorisasjonene. Vi legger til grunn at autorisasjon som «generell» KUF, som kan innføre både egne verdipapirfond samt verdipapirfond som andre er forvaltningsselskap for, kan gis til foretak som har konsesjon som både bank og verdipapirforetak, i tillegg til fondsforvaltningsselskap.

I høringsbrevet ber VPS om synspunkter på om den foreslåtte todelingen av KUF-rollen er hensiktsmessig eller nødvendig.

Vi kan ikke se at VPS angir noen nærmere begrunnelse for hvorfor det skulle være behov for å skille de to KUF-rollene i to ulike autorisasjoner. Med mindre det kan anføres at VPS vil stille nokså ulike krav til de to foreslåtte KUF-autorisasjoner med tanke på kompetanse, kapasitet, organisering mv. foreslår vi at man kun opererer med én KUF-autorisasjon og benevner denne «Kontofører Utsteder for verdipapirfond». En slik forenkling vil etter vårt syn gi et ryddigere og mer oversiktlig regelverk.

At fondsforvaltningsselskap ikke er omfattet av kontraheringsplikt til å innføre finansielle instrumenter i verdipapirregisteret på vegne av utstedere (i dette tilfellet fondsandeler) taler i tillegg for at det ikke burde være nødvendig med en to-delning av KU rollen for verdipapirfond, slik man legger opp til for KU for aksjer og rentepapirer.

I punkt 2.3.2.3 Avtale med kontofører stilles det krav om at Kontofører Investor skal inngå skriftlig avtale med Kontohaver. Vi legger til grunn at kravet om skriftlig avtale kan ivaretas gjennom at kontohaver aksepterer foretakets standard forretningsvilkår ved etablering av kundeforhold, herunder også foretakets standardvilkår for føring av VPS-konto.

Med vennlig hilsen
Verdipapirfondenes forening - næringspolitikk



Bernt S. Zakariassen
Adm. direktør