

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

## Finansinspektionens förslag till ändrade föreskrifter med anledning av MIFID II och MIFIR (FI DNR 15-1725 och FI Dnr 15-7070)

Pensionsmyndigheten är positiv till det nya direktivet och den nya förordningen som bland annat syftar till att stärka skyddet för investerare och säkerställa att tillsynsmyndigheterna får tillräckliga befogenheter. Vi bedömer att de nya reglerna kommer att vara till gagn för hela marknaden.

Med tanke på den förhållandevis korta tid som Pensionsmyndigheten har haft till sitt förfogande för att besvara denna remiss, har det inte varit möjligt att fördjupa sig i frågan vilka effekter som de ändrade föreskrifterna skulle kunna ha i förhållande till Pensionsmyndighetens verksamhet. Vi ser dock att de ändrade föreskrifterna på ett bra sätt tar hand om det nämnda direktivet och förordningen. Vi lämnar nedan en synpunkt i förhållande till underlagsrapporten 15-1725.

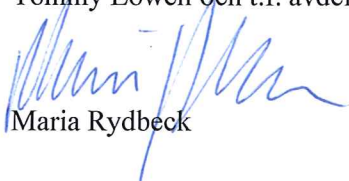
I 8 § i artikel 9.10, sid. 26 anges principerna för hur kostnader och avgifter får tas ut. Där framkommer bl.a. att ”kostnader och avgifter måste vara förenliga med målgruppens behov, egenskaper och mål” samt ”Kostnaden eller avgiften får inte undergräva den förväntade avkastningen”. Pensionsmyndigheten anser att dessa principer är beskrivna på ett otydligt sätt. Principen för avgifter är att de alltid kräver en motprestation. Pensionsmyndigheten anser att Finansinspektionens text skulle vinna på att omtala att sambandet mellan avgift och prestationen ska framgå och att tjänsten/avgiften ska vara motiverad efter behovet. En komplicerad avgiftsstruktur medför naturligen att frågan ställs vilka merkostnader tjänsten är förknippad med och vilken motprestation avgiften svarar mot. Att tillhandhålla en finansiell tjänst som förväntas medföra en sämre avkastning, på grund av höga avgifter eller inte, kan inte anses vara förenligt med god investeringsrådgivning och beaktande av kundernas intressen och behov.

2017-04-10

2 (2)  
Dok.bet. PID159194  
Version 0.1  
Dnr/ref. VER 2017-107-1

---

Detta yttrande har beslutats av stf. generaldirektör Maria Rydbeck efter föredragning av analyschef Ole Settergren. I den slutliga handläggningen har även analytikern Tommy Lowén och t.f. avdelningschef på juridikavdelningen Martina Irving deltagit.



Maria Rydbeck



Ole Settergren