

## Remissvar rörande

### Finansinspektionens förslag till föreskrifter och allmänna råd om tjänstepension

#### SWEDISH PENSION FUND ASSOCIATION, SPFA

## 1. Inledning

Med anledning av att SPFA har inbjudits till att avge remissvar rörande Finansinspektionens förslag till föreskrifter och allmänna råd om tjänstepension lämnas nedan följande synpunkter.

## 2. Pensionsstiftelsernas särart och tjänstepensionsdirektivets syften

En arbetsgivare har två möjligheter att säkra sina löften om tjänstepension.

I det första fallet, *pensionsförsäkring*, betalar arbetsgivaren premier till ett tjänstepensionsföretag, varvid ansvaret för pensionslöftenas uppfyllande "överförs" till tjänstepensionsföretaget.

I det andra fallet, *pensionering i egen regi*, svarar arbetsgivaren för pensionslöftenas uppfyllande. Arbetsgivaren har i detta fall två möjligheter att finansiera pensionslöftena, antingen genom så kallad skuldföring eller genom avsättning till pensionsstiftelse. Oavsett hur arbetsgivaren väljer att finansiera pensionslöftena är det arbetsgivaren som ansvarar för att dessa uppfylls.

En arbetsgivare kan välja en kombination med pensionsförsäkring, skuldföring och avsättning till pensionsstiftelse för att säkra sina löften.

Genom att pensionsstiftelserna inte ansvarar för arbetsgivarens pensionslöften skiljer sig stiftelserna således på en mycket väsentlig och avgörande punkt från övriga tjänstepensionsinstitut. Det är arbetsgivaren som "under normala förhållanden" direkt har att bära risken för förvaltningsresultatet i en pensionsstiftelse och inte de pensionsberättigade. Om arbetsgivarens blivit försatt i konkurs har pensionsstiftelsen att träda i likvidation och skall därvid betala förfallna pensionsbelopp, därefter skall återstående medel användas för inköp av pensionsförsäkring.

Syftet med de aktsamhetsregler som fastställs i tjänstepensionsdirektivet är dels att garantera en hög grad av trygghet för de framtida pensionärerna genom att införa strikta tillsynskrav, dels att möjliggöra effektiv förvaltning av tjänstepensionsplaner.

### 3. Aktsamhetsprincipens tillämpning på pensionsstiftelser

SPFA förmodar att Finansinspektionen huvudsakligen genom de föreslagna föreskrifterna om *placeringsriktlinjer för institut som driver verksamhet avseende tjänstepension* respektive *redogörelse för konsekvenserna av placeringsriktlinjer* avser att uppfylla tjänstepensionsdirektivets syften.

SPFA konstaterar att Finansinspektionen inte på något sätt i förslaget till föreskriften om placeringsriktlinjerna beaktat pensionsstiftelsernas särart jämfört med övriga tjänstepensionsinstitut. SPFA menar att bedömningen av huruvida en pensionsstiftelse uppfyller direktivets aktsamhetsregler måste göras med beaktande av arbetsgivarens vilja och förmåga att bära finansiell risk. Förståelse för detta synsätt finns också i regeringens proposition 2004/05:165 *Nya regler för tjänstepensionsinstitut* (sidan 174).

Kraven på en pensionsstiftelse vad gäller placeringsriktlinjernas omfattning och detaljrikedom kan inte enligt SPFA:s förmenande sättas lika högt som för övriga tjänstepensionsinstitut. Ett genomförande av Finansinspektionens förslag till föreskrift avseende placeringsriktlinjerna kommer att betyda avsevärda merkostnader för stiftelserna utan att för den skull garantierna för framtida pensionärsers trygghet ökar eller att förvaltningen av kapitalet blir effektivare.

SPFA anser naturligtvis att en pensionsstiftelse, liksom övriga tjänstepensionsinstitut, bör ha skriftliga placeringsriktlinjer. SPFA ifrågasätter dock om placeringsriktlinjerna måste innehålla så detaljerade beskrivningar av processer för riskstyrning, mätning av placeringsrisker och beskrivning av organisation för uppfyllande av detta som anges i förslaget till föreskrift om placeringsriktlinjer.

Flera av de pensionsstiftelser som föreslås omfattas av den nya lagstiftningen har troligen inte någon anställd personal alls eller högst en eller två tjänstemän. Att då för dessa stiftelser kräva placeringsriktlinjer som är anpassade för organisationer med kanske 100-tals anställda anser SPFA vara helt orimligt.

För SPFA



Christer Lindgren  
Ordförande