

Forvaltningskostnader i fond Netto- og bruttoføring

Bjarne Refsnes
Styreleder Pensjonskasseforeningen
Adm. dir Pensjonskassen for fylkene



Hva er problemstillingen?

- Håndteringen av forvaltningskostnader der pensjonskassen investerer midler fra kollektivporteføljen i verdipapirfond
- Nettotilnærmingen:
Det tilordnes en nettoavkastning, etter fradrag for forvaltningskostnader, sml bankkonto eller aksjesparekonto
- Bruttotilnærmingen:
Det tilordnes en fiktiv bruttoavkastning, dels ukjent, der utgifter til forvaltningen kompenseres



Hva er problemet?

Bruttoføring medfører **økte administrasjonskostnader** grunnet at fondsselskapets kostnader regnskapsføres som pensjonskassens egne kostnader.

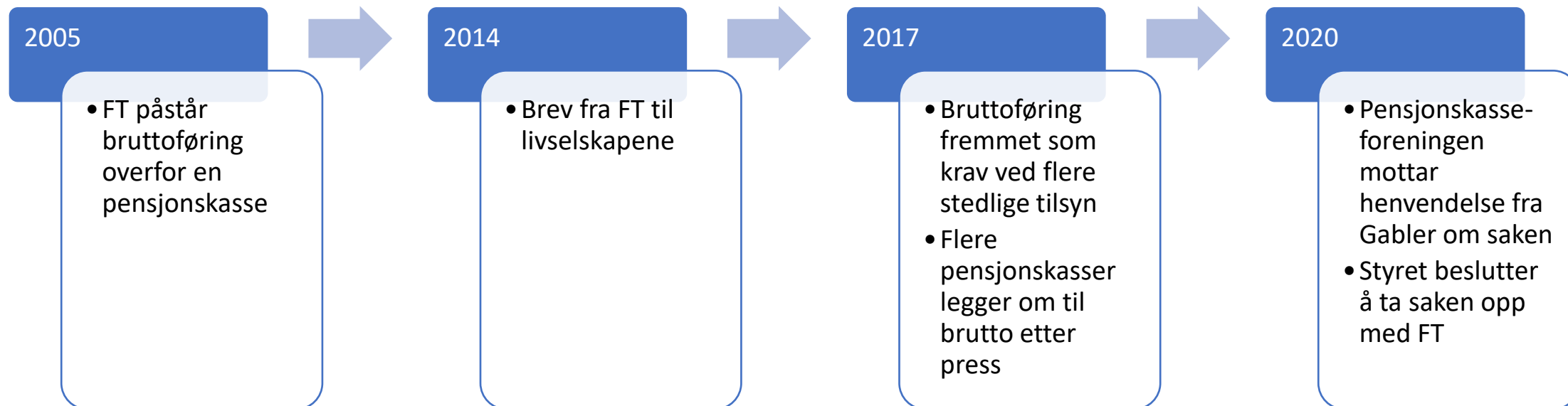
Bruttoføring medfører behov for **økte administrasjonsreserver** eller **økte administrasjonspremier**.

Dette fører også til **svekket soliditet**.

Problemet er særlig stort for pensjonskasser med **fripoliser**, men også offentlige kasser får negative konsekvenser.

I tillegg påvirkes **konkurransen i markedet**, ved at finanskonsern får en særlig fordel.

Tidslinje brutto/netto





FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finanstilsynet ba i sin foreløpige rapport styret bekrefte at pensjonskassen fører forvaltningshonorarer over kostnadsresultatet (bruttoføring) og ikke til fradrag i avkastningsresultatet (nettoføring).

Styret bekrefter i sitt svar at pensjonskassen fra og med avleggelsen av regnskap per 31. desember 2018 har benyttet prinsippet om bruttoføring. Finanstilsynet bemerker at de aktuelle bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven også gjaldt før 2018, og ber derfor om pensjonskassens redegjørelse for hvorfor forsikringskundenes del av avkastningsoverskudd som skulle ha vært tilført kundene i årene før 2018, ikke ble inkludert som overskudd for 2018.

Tilsynsrapport



Tidslinje brutto/netto

