

Lønmodtagernes Dyrtidsfond foreslås harmoniseret med de tilsvarende regler i lov om forsikringsvirksomhed er det fundet hensigtsmæssigt også at medtage en dispensationsadgang for Finanstilsynet.

Som det er forudsat i lov om forsikringsvirksomhed kan der opstå behov for at dispensere fra investeringsreglerne, der erfaringsmæssigt ikke i detaljer kan udformes, så de i alle tilfælde virker rimelige og hensigtsmæssige. Finanstilsynets gældende dispensationspraksis efter lov om forsikringsvirksomhed vil herefter også omfatte Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Investeringer foretaget i medfør af de gældende investeringsregler vil kunne opretholdes.

Det forudsættes, at nye dispensationer gives ud fra en konkret vurdering. Dispensationerne kan tidsbegrænses.

Til nr. 6

Der er tale om en redaktionel ændring.

Til nr. 7

*Stk. 1* introducerer begrebet investeringspuljer, hvorved lønmodtagerne tilbydes medindflydelse på valget af investeringer. Hensigten er, at de enkelte lønmodtagere skal gives mulighed for at vælge, om en del af den enkelte lønmodtagers indstående i Lønmodtagernes Dyrtidsfond skal indgå i puljer, der investeres i nærmere fastsatte kategorier af værdipapirer. Eksempelvis kan oprettes en pulje, der investerer i danske børsnoterede aktier baseret på KFX-indeks, en pulje for europæiske aktier, en pulje, der investerer i bioteknologi, en pulje for børsnoterede obligationer og en pulje, der investerer i aktier i mindre og mellemstore danske virksomheder.

Bestemmelsen giver også bestyrelsen hjemmel til at administrere en del af alle lønmodtageres midler i en pulje, der som hidtil investeres efter Lønmodtagernes Dyrtidsfonds valg.

Det er Lønmodtagernes Dyrtidsfonds bestyrelse, der træffer afgørelse om antallet af puljer og karakteren af disse. Det er ligeledes bestyrelsen, der beslutter omfanget af midler, der kan anvendes til investering i puljer. Det forudsættes dog, at omfanget af midler er af en vis størrelse, op til 40 pct. af hver lønmodtagers indstående. Der er ikke med lovforslaget tiltænkt en ændring af de aktivkategorier, der kan investeres i.

I *stk. 2* er det forudsat, at midler, der investeres i puljer, forvaltes og placeres i overensstemmel-

se med lovens § 6, stk. 2-5. Med indførslen af puljer ændres der ikke i de generelt fastsatte principper om, at Lønmodtagernes Dyrtidsfond skal overholde lovens investeringsgrænser, og at grænserne gælder på investeringstidspunktet. Overskridelser, der forårsages af eksempelvis værdistigninger, fusioner eller virksomheds-overdragelser, nødvendiggør ikke i sig selv en nedbringelse af investeringen.

Lovforslaget giver i *stk. 3* Finanstilsynet bemyndigelse til at fastsætte regler for investeringspuljer, herunder regler om administration, regnskab og revision samt om kundeinformation. Som generelle regler for investeringspuljer vil indgå, at lønmodtagerne vil få et valg mellem de forskellige puljer, tidspunktet for valg af puljer og fravalg af disse.

Opgørelsen af den enkelte lønmodtagers konto sker en gang årligt. Det betyder, at lønmodtageren hvert år skal vælge, i hvilke puljer der skal investeres i, idet lovens placeringsregler skal være opfyldt ved næste års puljevalg.

Reglerne skal i øvrigt give mulighed for at føre kontrol med, at puljemidlerne holdes adskilt fra fondens øvrige midler, så der ikke sker en sammenblanding af disse, herunder regler for handel mellem egenbeholdningen og puljebeholdningen. Det vil i denne sammenhæng blive gjort til et krav, at puljemidlerne udgør et selvstændigt depot i Værdipapircentralen. Endvidere skal det være et krav, at fondens bestyrelse udarbejder retningslinier for, hvorledes porteføljeplejen foretages, herunder hvem der kan handle og hvorledes, der handles med puljemidler. Der vil desuden blive fastsat regler om, at der skal udarbejdes en investeringsstrategi for hver enkelt pulje.

For at den enkelte lønmodtager skal kunne få et grundlag for at kunne træffe beslutning om investering i puljer, vil der i bekendtgørelsen blive fastsat regler for omfanget af den information, som lønmodtagerne skal have, inden beslutningen om placering af midler i puljer træffes, ligesom der vil blive fastsat regler for den information, der løbende skal gives, når puljeinvesteringen er etableret.

Endelig vil der blive fastsat nærmere regler for revision og regnskabsaflæggelse for investeringspuljerne. Disse vil blive indarbejdet i de gældende regler om revision og årsregnskab for Lønmodtagernes Dyrtidsfond, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1011 af 15. december 1995