

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 6*

Der gælder ingen begrænsninger for investeringer i denne kategori. Dog omfattes investeringerne af reglen om begrænsning af enkeltrisici i § 47, stk. 3. Udtrykket »tinglyst panteret« refererer til det danske tinglysningssystem, men omfatter tillige tilsvarende udenlandske sikringstruement.

Reglen om, at pantebrevene skal ligge inden for to tredjedele af ejendomsvurderingen, anvendes således, at dette skal gælde på investeringstidspunktet. En efterfølgende nedvurdering af ejendommen, der betyder at grænsen overskrides, indebærer ikke, at pantebrevet ikke længere kan omfattes af bestemmelsen. Pensionskassen må dog ikke acceptere omprioriteringer, der medfører, at pantebrevet sikkerhedsmæssigt kommer til at ligge over grænsen på to tredjedele af ejendomsværdien, hvis pantebrevet fortsat skal omfattes af de aktiver, der dækker de pensionsmæssige hensættelser.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 7*

Kategorien omfatter investeringsbeviser i investeringsforeninger, omfattet af reglerne i Rådets direktiv 85/611/EØF, samt andele i placeringsforeninger, pengemarkedsforeninger og investeringsinstitutforeninger. Der henvises i øvrigt til § 1 nr. 18 i det fremsatte forslag til ændring af lov om forsikringsvirksomhed (L 28). Kategorien er ikke særligt udskilt i de gældende regler for firmapensionskasser, men kan indgå blandt de uspecificerede aktiver, hvori højst 40 pct. af hensættelserne kan anbringes, jf. gældende lovs § 46, stk. 1.

I lovforslaget er det i lighed med forslaget til ændring af lov om forsikringsvirksomhed foreslået, at anbringelser i erhvervsudviklingsforeninger, der har til formål fortrinsvis at placere formuen i noterede aktier eller anpartar, omfattes af § 46 a, stk. 1, nr. 12. Sådanne investeringer foreslås underlagt en samlet investeringsgrænse på 10 pct. af hensættelserne, jf. § 46 a, stk. 6. Investeringer i investeringsbeviser omfattet af nr. 7, vil fortsat kunne foretages indenfor 50 pct.-grænsen, jf. § 46 a, stk. 3. For investeringer i den enkelte investeringsforening er fastsat en begrænsning på 10 pct. i forslagets § 47, stk. 7.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 8*

Kategorien omfatter obligationer og lån, der er børsnoterede i lande omfattet af zone A. Katego-

rien er ikke særligt udskilt i de gældende regler, men kan indgå blandt de uspecificerede aktiver, hvori højst 50 pct. af hensættelserne kan anbringes.

Unoterede værdipapirer foreslås behandlet mere restriktivt end børsnoterede værdipapirer. Dette er i lovforslaget udmøntet ved, at obligationer og lån, der ikke omfattes af nr. 8, omfattes af nr. 12, der foreslås underlagt en samlet 10 pct.-begrænsning, jf. stk. 6. For værdipapirer fra en enkelt udsteder gælder begrænsningen efter forslagets § 47, stk. 1 og 2.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 9*

Kategorien omfatter aktier og andre kapitalandele, der er børsnoteret i et zone A-land, herunder Danmark, hvor højst 50 pct. af hensættelserne kan anbringes.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 10*

Denne kategori af aktiver er ikke særligt udskilt i de gældende regler men kan indeholdes i de uspecificerede ikke-guldrandede aktiver, der kan dække hensættelserne med op til 50 pct. Kategorien underlægges tilsvarende efter forslaget ingen samlet begrænsning. De enkelte investeringer er dog underlagt begrænsningerne efter forslagets § 47, stk. 1 og 2.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 11*

Kategorien omfatter aktier og andre værdipapirer, der er noteret på en fondsbørs uden for zone A fra udstedere, der er hjemmehørende i lande uden for zone A. I medfør af den foreslåede stk. 4 er disse investeringer underlagt en investeringsgrænse på 10 pct.

*Til § 46 a, stk. 1, nr. 12*

Kategorien er en rest, der omfatter kapitalandele, der ikke er børsnoterede, usikrede udlån og andre værdipapirer. Kategorien omfatter tillige unoterede kapitalandele, der omsættes på en autoriseret markedsplads. Andele i erhvervsudviklingsforeninger, jf. § 46 a, stk. 1, nr. 7, er også omfattet. Udtrykket »værdipapirer« anses ikke at omfatte afledte finansielle instrumenter (terminkontrakter, købs- og salgsgretter). Sådanne afledte finansielle instrumenter kan kun indgå blandt de aktiver, der dækker hensættelserne i kraft af forslagets § 46, stk. 3, nr. 3. Kategorien er i medfør af stk. 6 underlagt en samlet investeringsgrænse på 10 pct.