

Oslo onsdag 28.10.09

# Forbrukerbeskyttelse etter MiFID - nye behov?

Randi Flesland  
Direktør Forbrukerrådet

# Vi så etter...

---

1. Kartlegging av kundens økonomi
2. Opplysningsplikt
  - Risiko
  - Tidshorisont
  - Totale kostnader
  - Likviditet / tilgjengelighet
3. Frarådningsplikt
4. Skriftlig dokumentasjon
5. Tid til å områ før kjøp



# Et stort forbedringspotensial

---



- Kundens økonomi styrer ikke hvilket produkt som tilbys
- Lite individuelt tilpasset rådgivning
- Manglende dokumentasjon
- Underkommuniserte kostnader
- Pushsalg
- Risiko ikke tydeliggjort
- Prospekter formidler ikke pris og risiko på en informativ måte

# Fire tiltak etterlyses

1. Skille rådgivere fra selgere
2. Kostnader – umulig å forstå
3. Salgsprospekter – tydelig informasjon
4. Dokumentasjon – lag en norm



# Tiltak 1.

## Skille rådgivere fra selgere

---

- Rådgivere = Selgere
- Kunder må kunne ha realistiske forventinger til den de snakker med



## Tiltak 2. Kostnader - umulig å forstå

---

- a. Færre kostnadselement per produkt
- b. Uniforme begrep



## Tiltak 3. Salgsprospekter – tydelig informasjon

---

- Salgsprospektene lar seg ikke sammenlikne
- Umuliggjør rasjonelle, begrunnede valg og velfungerende markeder
- Løsning i UCITS4 2011?



# Dette står i prospektet...

---

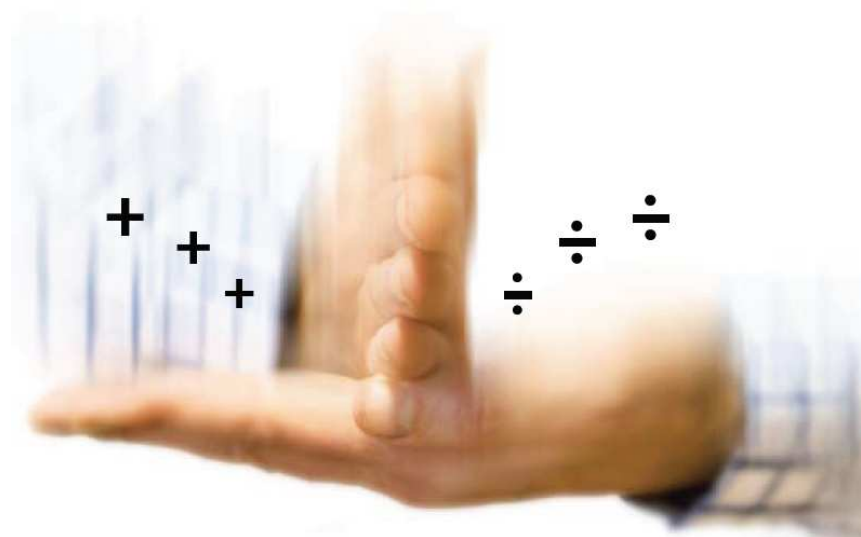
det eventuelle utbetalt beløp utgjør:

$$U = GW \times \max \left( \min \left( 60\%; \sum_{I=1}^4 \frac{\left( \text{Råvarekontrakt}_i^{\text{forfall}} - \text{Råvarekontrakt}_i^{\text{start}} \right)}{\text{Råvarekontrakt}_i^{\text{start}}} \right) \times w_i ; 0 \right) \times AF$$

# Tiltak 4. Dokumentasjon – lag en norm

---

- Et tydelig og uniformt rammeverk som alle tilbydere forholder seg til



# Tilsynsfunksjon som har manglet – Consumer Financial Protection Agency (CFPA)?



- *“This agency will have only one mission – to protect consumers*
- *...make sure that consumer-protection regulations are written fairly and enforced vigorously.*
- *.. drive greater clarity in the information consumers receive*
- *...set higher standards for those who sell those products*

Timothy Geithner

Finansminister og tidligere president i FED

29. juni 2009

# Tilsynsfunksjon som har manglet – CFPA?



- *Products that consumers actually want – and actually understand.*
- *Consumers will be provided information that is simple, transparent, and accurate. You'll be able to compare products and see what's best for you.*

Barack Obama,  
17. juni 2009