

# En fremtid for garantert (alders)pensjon?



# Hva er alderspensjon

---

- Alderspensjon skal sikre inntekt i alderdommen
- NHO: pensjonsinntekt må sikres både med alderspensjon fra folketrygd, tjenstepensjon og med muligheter for individuell pensjonssparing
- UNIO: skal sikre videreføring av levestandard som pensjonist



# Hva er garantert pensjon

---

- Garanti mot finansiell risiko for pensjonen
- Garanti for økt pensjon ved økt lønn (lønnsutvikling)
- Garanti for livsvarig utbetaling/langt liv

# Hva skal/bør/kan garanteres

---

Tradisjonelt:

- Garanti mot finansiell risiko
  - Forsikringselskap/pensjonskasse
- Garanti for økt pensjon ved økt lønn (lønnsutvikling)
  - Bedriften
- Garanti for livsvarig utbetaling/langt liv
  - Forsikringselskapet/pensjonskasse

# Hvilke garantier vil forsikringselskapene gi

---

- Vil tilby kapitalforvaltning uten garantier, selv om de kan ta betalt for garantien
- Ønsker ikke å garantere for utvikling i levealder hverken fra innbetalingstidspunkt eller pensjonsuttak



# Finansavisen 30.10.2014

24 | Finansavisen | TORSDAG 30. OKTOBER 2014

STOREBRAND 3. KVARTAL ØKER UTBYTTEFORVENTNINGENE

## Snart kvitt garantibyrden

**PENSJON:** Finansdirektøren banner for å fortelle hvor god forretning garanterte forpliktelser en gang var. Konsernsjefen trekker et lettelses sukk over snart å slippe dem.

KIMMO RISBAKKEN  
KIMMO.RISBAKKEN@FINANSAVISEN.NO

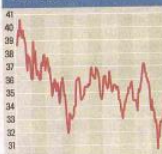
Storebrand slipper i stadig større grad å love bort avkastning på pensjoner til offentlige ansatte. For året et omme har Storebrands kunder flyttet 30 milliarder kroner ut av garanterte produkter. Noen kommer til å flytte hjem til KLP, mens andre etablerer pensjonskasser.

Konsernsjef Odd Arild Grefstad vil ikke si at oppvaken etter hans fargjengers satsning på offentlig tjenestepensjon har vært slitsom. Han legger imidlertid ikke skjul på at det er en lettelse å bli kvitt garanterte avkastingsforpliktelser.

– Kapitalkrav, vanskelige markedsforhold og rammebetingelser gjorde at det var riktig å gå ut av offentlig tjenestepensjon, sier Grefstad.

Grefstad erkjenner at det er mindre å tjene på hver krone i en

Storebrand



Sum inntekter	12.374	3. kv. 13	3. kv. 14
Driftresultat	632	811	
Resultat før skatt	524	699	

Storebrands direktør for næringspolitikk mener det er fornuftig av Finansstyret å legge opp til at overgangsordningene til solvens II kan brukes fullt ut i Norge, som en overgangsperiode på 16 år. Den



# Hva med pensjonskassene

---

- Mer villige til å gi garantier
- Kan ha andre krav fra eier enn forsikringsselskap som er aksjeselskap



# Hva er risikoen for forsikringssselskapene med hybriden

---

- Kan ha finansiell garanti på 0 % på innskutt beløp
- Garanti for utvikling i dødelighet *etter* at pensjonsuttaket har startet



# Hva slags garantier ønsker bedriftene

---

- Forutsigbare utgifter



# Forutsigbare utgifter til pensjon

---

- Ytelsesordningene
  - Stadig lavere garantert rente som har gitt økt premie
  - Finanskrise og dårlig avkastning
  - Premie for rentegaranti
  - Økt levealder som gir økt premie for samme pensjon fra 67 år
  - Regnskapsregler med parametre som stadig endres
    - Forventet avkastning, lønnsøkning, levealder endres minst en gang i året
- Innskuddsordning og hybrid
  - Innskuddet/premien er kun avhengig av lønn til enhver tid

# Hva slags garantier ønsker de ansatte

---

- Pensjon på et visst nivå
- Pensjon regulert som lønnsvekst
- Forutsigbar pensjon
- Sikkerhet



# Dine penger 2014

## REGLER



Hva skal du leve av? Pensjonsordningen du har hos bedriften spiller en stor rolle for hvor mye du får å leve for når du blir pensjonist. Fra nyttår er reglene endret, her får du se forskjellene på de ulike modellene.

FOTO: COLOURBOX.COM

Hybridpensjonen ble innført 1. januar:

# Bør du ha årets splitter nye pensjon?

[www.dinepenger.no/regler/boer-du-aa-aarets-splitter-nye-pensjon/22692089](http://www.dinepenger.no/regler/boer-du-aa-aarets-splitter-nye-pensjon/22692089)

1/8

# Noen forskjeller mellom innskuddspensjon og hybrid

---

- Kan lages nesten like, med unntak av håndtering av dødelighetsarv
- Innskuddspensjon er stort sett uten garantier, med individuelt investeringsvalg, de fleste velger 10 eller 15 års utbetaling, oppspart kapital går til arvingene ved død
- Hybriden skal i utgangspunktet ha garanti for innskuddene, kan ha regulering etter alminnelig lønnsvekst (eller foretakets) og livsvarig utbetaling, oppspart kapital går til forsikringsfellesskapet ved død
- Actecan lager en liten rapport om forskjeller mellom de to ordningene nevnt over

# Noen forskjeller i årlig pensjon mellom innskudd og hybrid fra pensjonsuttak

---

- Kan ligge i avkastningen dersom forvaltningen er forskjellig
- Noe høyere pensjon fra hybridordningen  
(dersom avkastning er lik, antatt samme utbetalingstid: forventet gjenstående levetid, på grunn av dødelighetsarv)
- **Langt mindre** pensjon fra innskuddsordningen for kvinner  
(dersom avkastning er lik, antatt samme utbetalingstid: forventet gjenstående levetid, pga større innskudd for kvinner i hybridordningen for å sikre livsvarig utbetaling)

# Hva slags garantier og pensjoner er samfunnet tjent med

---

- Tjenestepensjon som minst veier opp for lavere folketrygd enn forutsatt i 1968
- Livsvarig eller opphørende pensjoner



# Samfunnet har behov for livsvarige utbetalinger

---

- Folketrygden har livsvarig utbetaling
- Offentlig tjenestepensjon har livsvarig utbetaling
- Privat AFP har livsvarig utbetaling
- De fleste ytelsesordninger i privat sektor har livsvarig utbetaling
- Ikke krav om livsvarig utbetaling fra obligatorisk tjenestepensjon
- Innskuddspensjon utbetales som regel i 10 år
- Hva om flertallet av pensjonistene i fremtiden ikke får utbetaling ut over folketrygden etter 77 år?





# Fremtidens garantier ?

---

- Pensjonskasser og gjensidige selskap tilbyr rentegaranti fra og med 0 % og livsvarig utbetaling
- Forsikringselskap (AS) tilbyr maksimalt 0 % rentegaranti og garanti for langt liv fra uttak av pensjon (hybriden)



# Hvem bestemmer fremtidens pensjon og garantier?

---

- Forsikringssselskapene
- Pensjonskassene
- Partene i arbeidslivet
- Den enkelte bedrift
- Forsikringsmeglere
- Norske/europeiske myndigheter
- Andre

