

Forsikringsforeningen - Silver 26.04.2017

- Per L. Klem – ”pensjonist” siden mars 2015
- Ønske om et noe roligere liv med mer tid til hobbyer og fritidsaktiviteter.
- Planlagt i tillit til at Silver fortsatt var ”frisk”
- Inntektsbudsjett brutto kr. pr. mnd, - hvorav ca. kr. fra Silver
- Status: brutto utbetaling på kr. altså minus 14,3%



VI HAR GITT NORSKE FRIPOLISE- EIERE HØYERE AVKASTNING, LAVERE GEBYRER OG BEDRE OVERSIKT

Mikkel A. Berg
Adm. dir. Silver Pensjonsforvaltning

Norske arbeidstakere har flere enn 900.000 fripoliser til en verdi av over 125 milliarder kroner. Tidligere kunne forsikringsselskapene holde tilbake en del av pengene dine hvis du flyttet, men med etableringen av Silver i 2005 fikk vi gratis og fri flytting av fripoliser mellom forsikringsselskaper. Fripoliserne dine er dine penger. Ta kontroll over pensjonen din!

SILVER MENER DU BØR FORVENTE MER AV FRIPOLISERNE DINE

Mange av oss vil oppleve å få langt mindre enn det vi er vant til å tjene, som pensjonist – dersom vi ikke tar de grepene vi kan. I hovedsak består pensjonen din av 3 deler: Folketrygden, egne oppsparte midler, samt pensjoner fra arbeidsforhold, der fripoliser utgjør en vesentlig del. Fripoliserne dine er den delen av pensjonen din du kan påvirke mest, uten å betale mer. Er du f.eks. 50 år, har du kanskje fripoliser til en verdi av 500.000 kroner eller mer. Dette er dine penger som du selv kan velge hvem som skal forvalte. Når du bare 1% pengene bedre avkastning hvert år i 20 år, gir det 20.000 kroner mer pensjon utbetalt i året så lenge du lever. Det kan for mange være forskjellen på å kunne anne seg det lille ekstra eller ikke.

**DET ER FORSKJELL PÅ
FRIPOLISERFORVALTERE**
Som spesialist, betyr det at vi for det første jobber ene og alene med fripoliser. For det andre har vi - som "Oljefondet" - ingen egne forvaltere eller fond, og kan velge de beste fra øverste hylle. For det tredje har vi økonomisk styrke til å beholde aksjefondene våre selv om det er turbulente tider i aksjemarkedet.

"Silver er Norges eneste fripolisespesialist"

Slik får vi med oss oppturen når den kommer - slik det skjedde etter finans-

kriseåret 2008. I 2009 hadde vi suverent best avkastning på fripoliser. For det tredje har vi bare 17 ansatte, noe som holder kostnadene våre nede.

DET ER FORSKJELL PÅ FRIPOLISER

Fripoliser er dine egne oppsparte pensjonspenger fra tidligere arbeidsforhold eller fra pensjonsordninger du selv har etablert. De mest utbredte er fripoliser fra arbeidsforhold, der det meste av pengene har en garantert minimumsrente på 3-4%. Denne garantien følger med når du flytter fripoliserne dine. Derfor er det meravkastningen

ut over denne minimumsrenten som skiller selskapene fra hverandre. Og har Silver levert klart best siden vi ble etablert for 5 år siden.

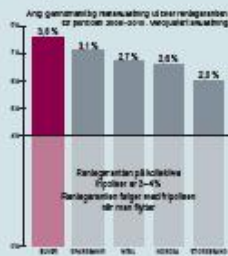
FLYTTEGARANTI

Når du flytter fripoliserne dine til Silver garanterer vi deg at du opprettholder samme minimumsrente som i den avtalen du har i dag, og at du opprettholder minst samme pensjonsbeløp som i den avtalen du har i dag.

"Å samle fripoliserne gir bedre økonomi med liten innsats, ingen kostnader og ingen risiko."

SILVER MED HØYEST AVKASTNING DE SISTE 5 ÅR

Fripoliserne har en garantert minsterente som er lik uansett hvor du har fripoliserne dine. Derfor er det meravkastningen ut over denne minsterenten som skiller selskapene fra hverandre. Hvordan det har gått ser du her:



DU FLYTTER PÅ 5 MINUTTER!
Du kan flytte og samle fripoliserne dine direkte på www.fripolisen.no ved bruk av BankID.

Det er enkelt og tar bare 5 minutter.

VI SLÅR AUTOMATISK SAMME LIKE FRIPOLISER. HOS OSS ER DETTE IKKE BARE ET LOKKE- TILBUD TIL NYE KUNDER.

Har du like fripoliser slår vi dem automatisk sammen til en avtale. Det betyr lavere gebyrer, høyere pensjo og bedre oversikt. Har du fortsatt flere fripoliser kan det tyde på at ditt forsikringsselskap ikke kan tilby deg en slik løsning. Da bør du samle fripoliserne dine i Silver nå!

Silver er Norges eneste fripolisespesialist. Gi oss ansvaret for å forvalte fripoliserne dine. De utgjør en viktig del av pensjonen din. Bruk 5 minutter nå på å flytte fripoliserne dine.

SILVER

Sjekk her hvor du bør flytte fripolisen din

	Vital	Storebrand	Nordre Liv	Silber	Sparebank1	Gjensidige
	vital.no	storebrand.no	nordreliv.no	fripolisen.no	sparebank1.no	gjensidige.no
BOKFØRT AVKASTNING: Viktig for deg som er nær pensjonsalder. Avkastning i 2007.	11,8 %	8,9 %	10,2 %	Startet i 2006 5,1 %	8,9 %	Startet i 2007
Gjennomsnitt siste 5 år	8,3 %	7,7 %	7,7 %	—	7,4 %	—
VERDIJUSTERT AVKASTNING: Viktig for deg som har lenge igjen til pensjonsalder. Avkastning i 2007.	8,8 %	8,6 %	8,2 %	5,7 %	5,7 %	—
Viktig Gjennomsnitt siste 5 år	8,4 %	7,8 %	8 %	—	7,6 %	—
KOSTNADER: Faktiske kostnader i 2007	0,5 %	0,4 %	0,7 %	0,7 %	1,5 %	—
OPPREGULERING: Viser faktisk økning av garantert pensjon. Det vil si avkastning ut over garantert rente og etter fratrekk for kostnader og avsetninger til for eksempel økt levealder.	2 %	1,3 %	1,7 %	0 %	0,2 % eller 1,2 %*	—
Gjennomsnitt siste 5 år	2,3 %	1,6 %	1,6 %	—	0,78 %	—
KAPITALDEKNING (SE NEDENFOR)	8,7 %	10 %	13,4 %	32,3 %	12,5 %	63,3 %
HVOR HAR SELSKAPET INVESTERT?						
Aksjer og eiendom	41 %	46 %	80 %	30 %	42,1 %	8 %
Rentebærende papirer og annet	59 %	54 %	20 %	70 %	58,9 %	100 %
KOMMENTAR	Det viktigste argumentet for å flytte til Vital er høy avkastning.	Egen fripolisportefølle med 56 % aksje/eiendom fra 2008 vil øke avkastningen og risikoen.	Kostnader på fripolisbestandene var 0,24% i 2007.	Har en årsoppgave med bedre oversikt. Vi dele fripolisporteføllen i en for fripoliser under oppfølging og en for fripoliser under utbetaling.	*Lav oppregulering 10,7 % av alderspensjonen på fripoliser med 4 % i grunnlagsrente, høy 11,2 % oppregulering på fripoliser med 3 % i grunnlagsrente.	Startet forvaltning av fripoliser i slutten av 2007, og kan derfor ikke oppgi noen avkastningstall.

To avkastningsbegreper: Dine Penger mener verdjustert avkastning/kapitalavkastning. Det er det beste avkastningsbegrepet fordi det sier noe om hvor stor avkastning du kan få i fremtiden. Begrepet er dessuten sammenlignbart med avkastning i verdipapirfond. Alle realiserte kursgevinster og kursfall er med i begrepet.

Vitaler også med bokført avkastning i kapitalavkastning. Fordi det sier noe om avkastningen som er tilført fripolisen de siste årene. Dette er spesielt viktig for pensjonister med fripoliser under utbetaling. Grunnen er det nyttig for de fleste å se hvor mye eller lite alderspensjonen er blitt oppregulert med etter alle kostnader, fradrag for grunnlagsrenten og avsetninger til forskjellige reserver.

År	2006	2007
Vital	11,8 %	8,8 %
Storebrand	8,9 %	8,6 %
Nordre Liv	10,2 %	8,2 %
Silber	5,1 %	5,7 %
Sparebank1	8,9 %	5,7 %
Gjensidige	—	—

ENKLERE OVERSIKT: Vi vil gjerne gi lesere til Silber som har en tidligere årsoppgave i tillegg til den vanlige. Silber bruker også kjente anerkjente forvaltere som for eksempel Stagen, Carnegie, A.P. Glin, Hishberg, Storebrand og DnB Nor.

Historiske tall: En god lengsiktig avkastningshistorikk kan si mer om kapitalforvaltningen på lang sikt enn mer tilfældige resultater et enkelt år. Vi tar ikke med begge deler i tabellen.

Investerer hvor? Desto mer penger forsikringselskapene på lang sikt plasserer i aksjer og eiendom desto mer sannsynlig er det at den langsiktige avkastningen blir høyere. Men risikoen for tap og dermed lav avkastning øker samtidig.

Kapitaldekning: Desto mer penger et forsikringselskap har i reserver desto større risiko kan selskapet ta og desto mer penger kan selskapet investere i aksjer og eiendom. Høy kapitaldekning betyr at forsikringselskapet har større reserver og høy risikobærende evne.

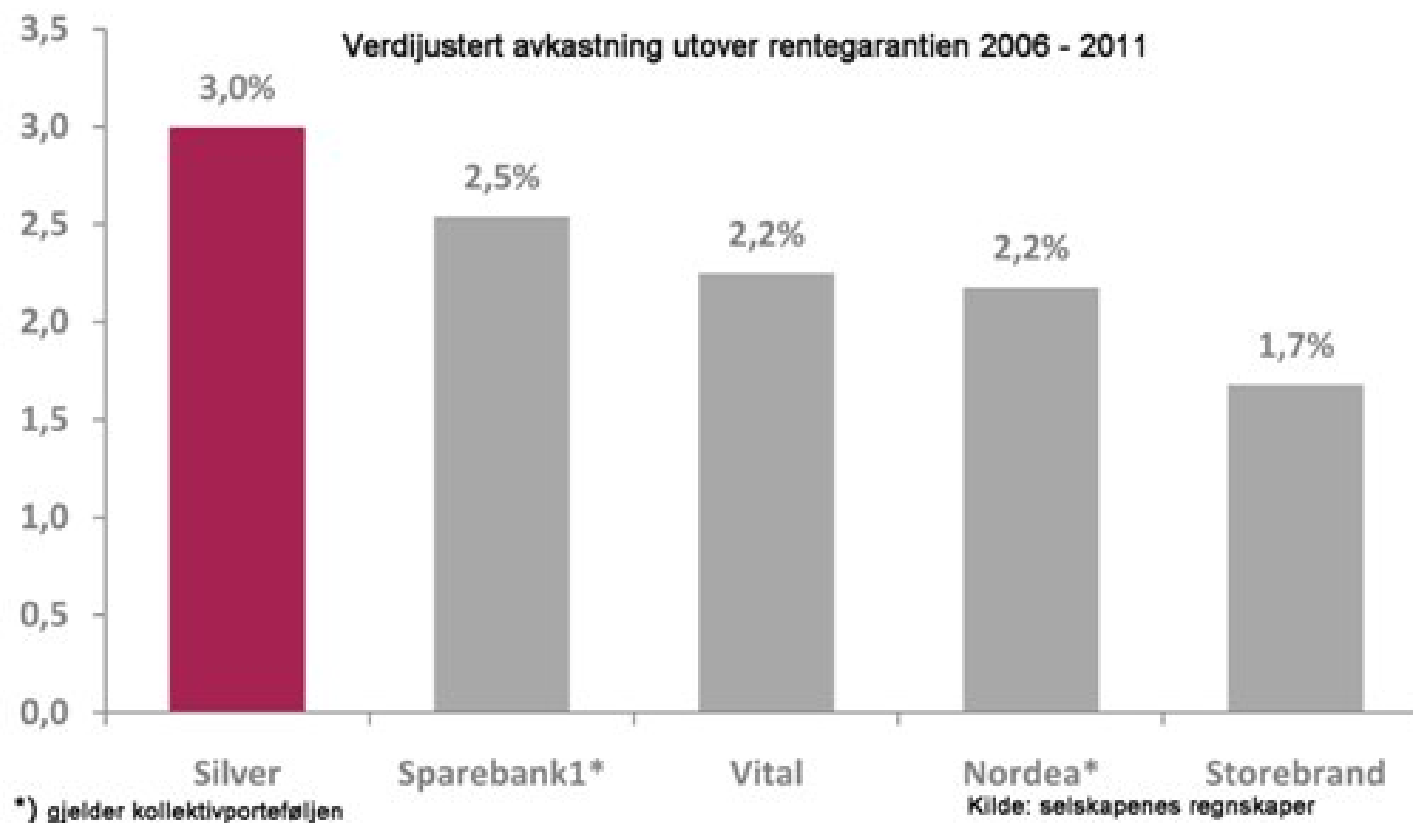
Lave kostnader: Desto lavere kostnader forsikringselskapet tar for forvaltningen, desto høyere blir avkastningen til deg. Historiske kostnader er normalt en god indikator på fremtidige kostnader. Uansett kan du bytte senere dersom noen andre blir billigere.

Grunnlagsrente og avkastning: Bedriften som opprettet pensjonsordningen fikk en grunnlagsrente (avkastningsgaranti) fra forsikringselskapet. Høy grunnlagsrente gjør at bedriften kan sette inn mindre penger for

å oppnå en viss pensjon for arbeidstagerne. Lav grunnlagsrente betyr at bedriften måtte sette inn mer penger. De som slutter i bedriften får en fripolis med «investerte saldo» og grunnlagsrenten. For de som har fripoliser, er den grunnlagsrente bedre enn høy, fordi de får en større andel av overskuddet i forsikringselskapet. Kredittloven bestemmer den maksimale grunnlagsrenten til enhver tid. Forsikringselskapene må betale reallønnslegget om de ikke klarer å oppfylle avkastningsgarantien i grunnlagsrenten. Forsikringselskapene plasserer derfor pengene slik at de er helt sikre på å kunne oppfylle avkastningsgarantien over tid. Grunnlagsrenten er 3–4% på fripoliser. For å få ytterligere oppregulering av pensjonen på fripoliser, må avkastningen bli høyere enn summen av grunnlagsrenten, kostnadene og forsikringskostnadene. Forsikringselskapene legger opp reserver for å kunne bære å øke risikoen for å få høyere avkastning. Desto større reserver de har, desto mer penger til for forsikringselskapene å tape, og desto mer penger kan de sette i aksjer og eiendom. Når aksjemarkedet er på topp er reservene i forsikringselskapene svært høye!

Silver med høyest avkastning på fripoliser 2006-2011.

Direkte på nett med BankID



Silver Pensjonsforsikring AS

Org nr 886 951 442

Følg bedriften: [f](#) [t](#)

Sammenlign ☐

Bransje: Forsikring

Skriv ut

Del firmaprofil

Vi er det første rene fripoliseselskapet i Norge, etablert av solide norske industri- og finansmiljøer. Det er god grunn til å gratulere alle fripoliseeiere i Norge med et etterlengtet alternativ til de store selskapene! Navnet Silver henspiller på at fripoliser er pensjonsmarkedets nedstøvede arvesølv, og det har sin opprinnelse i det norrøne navnet Silfr. Vår oppfordring er klar: Børst støvet av fripolisen! Og flytt den til Silver!

OVERSIKT

REGNSKAP

NØKKELTALL

ROLLER OG KUNNGJØRINGER

NYHETER

Driftsinntekter 2015:

351 178' NOK

(2014: 664 490' NOK)

Resultat før skatt 2015:

-10 853' NOK

(2014: -2 893' NOK)

Selskapsform:

AS

Stiftet:

2004

Ansatte:

6

Likviditetsgrad:

Meget god (27,48)



Lønnsomhet:

Ikke tilfredsst.
(0%)



Soliditet:

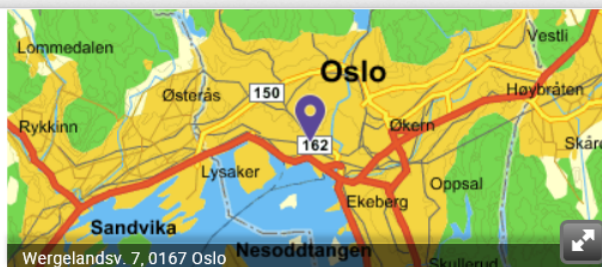
Svak
(4,4%)



Vis detaljert info

Kontaktinformasjon

Telefon: 483 04 000
Mobil: 483 04 000
Faks: 22 20 48 40
Besøksadresse: [Wergelandsv. 7, 0167 Oslo](#)
Postadresse: Postboks 1283 Vika, 0111 Oslo
E-post: post@silver.no
Hjemmeside: www.fripolisen.no



SILVER
www.fripolisen.no

Åpningstider

Mandag	8:00 - 17:00
Tirsdag	8:00 - 17:00
Onsdag	8:00 - 17:00
Torsdag	8:00 - 17:00
Freitag	8:00 - 17:00
Lørdag	Stengt
Søndag	Stengt

Mer info fra Forvalt

- ☐ **Komplett årsregnskap** kr 9,-
Kopi av godkjent årsregnskap fra Brønnøysundregistrene.
- ☐ **Kopi firmaattest** kr 10,-
Legitimasjon for foretaket fra Brønnøysundregistrene.
- ☐ **Rolle, foretak** kr 52,-
Hvilke roller et foretak har i andre selskap fra Brønnøysundregistrene.
- ☐ **Pant, foretak** kr 10,-
Utskrift som viser pant og heftelser på foretaket fra Brønnøysundregistrene.

Bestill

[Se alle produkter](#)

Utvidet firma- og kredittinformasjon

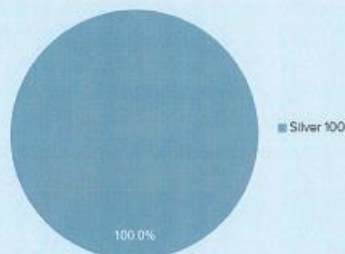
Vår utvidete tjeneste Proff® Forvalt gir deg komplett oversikt over firmaer og roller i norsk næringsliv:

» Sannsynlighet for konkurs

Regnskap

[Tilbake til oversikt](#)**IPA m/investeringsvalg avtalenr. 106278**Andel med investeringsvalg, verdi per 15.02.2017 kr **1 083 255**

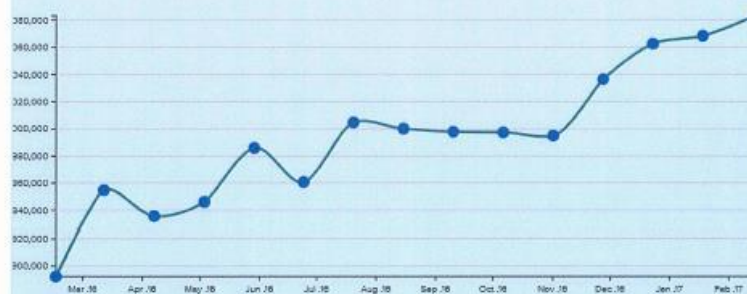
BEHOLDNING	RISIKOPROFIL	ANTALL ANDELER	KURS (KR)	VERDI (KR)	
Silver 100	-	1756,224619	616,8088	1 083 255	Bytt

[SE VERDIUTVIKLING](#)[ENDRE FONDSFORDELING](#)[ANALYSER MIN BEHOLDNING](#)[SE TRANSAKSJONER](#)**Verdiutvikling for
Pensjonskonto avtalenr. 106278**

Verdiutvikling i perioden

fra: 16.02.2016

til: 16.02.2017



Verdi per 16.02.2016	892 220
Administrasjonsgebyr	-7 942
Avkastning	198 976
Verdi per 15.02.2017	1 083 255

Oslo, 10.04.2017

Redusert pensjonsutbetaling fra din IPA m/investeringsvalg nr. i Silver

Vi viser til vårt brev som ble sendt ut 14. mars om at pensjonsutbetalingen var utsatt.

Administrasjonsstyret har nå bestemt at utbetalingen fra din IPA m/investeringsvalg kan starte. Utbetalingen vil bli foretatt nå i april og vil omfatte pensjon for april og eventuelt tidligere måneder som din avtale gir rett til.

Utbetalingen vil utgjøre 50 % av hva som ville vært utbetalt på dette tidspunktet om selskapet hadde hatt evne til å oppfylle gjeldende solvenskrav. Dette innebærer at det vil bli utbetalt 50 % av utbetalingsbeløpet i pensjonsavtalen før skattetrekk. Det vil foretas skattetrekk av det reduserte beløpet som kommer til utbetaling.

Informasjon til kunder som har pensjonsavtale med tilknyttet investeringsvalg

Det er Silver som eier alle fondsandeler, mens kundene har pengekrav mot selskapet. Dette gjelder også kunder med investeringsvalgprodukter. Administrasjonsstyret legger til grunn at utgangspunktet for pengekravenes verdi i administrasjonsboet er verdien av avtalenes tilknyttede fondsandeler pr 17. februar 2017. Senere verdiutvikling på den valgte investeringsvalgportefølje vil ikke ha betydning for dette pengekravet. Fondsbytte er nå ikke mulig og heller ikke flytting av avtalen til et annet selskap. Kapitalforvaltningen er nå innrettet med sikte på at selskapets verdier på tidspunktet for åpningen av administrasjonen bevarer og at eventuell avkastning i administrasjonsperioden på administrasjonsboets verdier kommer alle kundene til gode.

Dårlig regelverk – dårlig forvaltning

■ ■ ■ I de senere års lavrenteverden er regelverket blitt en tvangstrøye som har ødelagt systemet. Det haster med å få på plass gode reformer for pensjonsordninger og fripoliser, skriver **Thore Johnsen, Øystein Thøgersen, NHH-professorer, og Øistein Medlien, daglig leder i Grieg Investor.**

INNLEGG Kreditt

Mer enn 1000 milliarder kroner, en tredjedels «petroleumsfond», forvaltes i dag i ulike ytelsesbaserte pensjonsordninger og fripoliser. Regelverket bidrar til ineffektiv forvaltning og lav avkastning. Det rammer livsskapskapene, deres kunder i næringslivet og kommunesektoren samt tusener av individer som er avhengige av ordningene.

I tillegg svekker regelverket tilgangen på norsk risikovillig kapital. Over tid har dette påført Norge en meget høy samfunnsøkonomisk kostnad.

Primærmålet må være en forvaltning som kan opprettholdes over lang tid – og som gir kjøpekraftsikring av den akkumulerte kapitalen. Trår myndighetene feil, kan det ende i en

alvorlig systemkrise.

Det haster å få gode reformer på plass, for en mulig krise ser vi allerede konturene av! Det hjelper ikke å vise til at innskuddsbaserte ordninger er på fremmarsj, siden kun cirka 45 milliarder kroner er akkumulert i disse i dag.

Vi vet mye om hvordan kapitalen i pensjonsordningene bør forvaltes. Tidshorisonten er lang, minst 30–40 år i gjennomsnitt, og kjøpekraftsikring tilsier at realavkastningen over tid minst må tilsvare realleddsveksten. Dette betyr at en høy andel av kapitalen, rundt 50 prosent, bør allokeres til realaktiva som aksjer, eiendom og infrastruktur.



ARTIKKELFORFATTERNE. Thore Johnsen (fra venstre), Øistein Medlien og Øystein Thøgersen.

I tillegg må en banalt nok unngå å innrette det slik at en aktivklasse selges når prisene er på bunn – og kjøpes når prisene er på topp. Dette kan man typisk sikre seg mot, gjennom en form for rebalansering som i petroleumsfondet (SPU).

Den faktiske forvaltningen av pensjonsmidlene har imidlertid helt andre karakteristika.

For det første er andelen av kapitalen i realaktiva gjennomgående meget lav, jf. at aksjean-

delen har vært under 15 prosent i gjennomsnitt over perioden fra midten av 1980-tallet og frem til i dag.

For det andre drives de facto omvendt rebalansering. Aksjer selges når prisene er lave og kjøpes når de er høye. De høyeste aksjeandelene har man hatt rett i forkant av store fall i aksjekursene (i 2000 og i 2007). Avkastningen blir svak, og gir en kombinasjon av lavere lønnsomhet for livsskapskapene, høyere kostnader for næringsliv og kommuner samt lavere pensjoner for individene.

Kilden til problemet ligger i vedtak og regelverk som ble introdusert på 1980-tallet. Da ble livsskapskapene pålagt begrensninger i muligheten for å akkumulere tilstrekkelige, fleksible kapitalbuffer – som ville vært en naturlig del av en langsiktig forvaltningsstrategi med en fornuftig aksjeandel. Sammen med bestemmelser om årlig rentegaranti har dette tvunget frem et altfor kortsiktig fokus for forvaltningen. Innslaget av volatile realaktiva i porteføljene ble tvunget til å forbli lavt, som følge av regelverkets kortsiktige krav.

Plagget om reduserte buffer syntes å være basert på en antagelse om at det svært høye nominelle rentenivået på 1980-

tallet ville vedvare. Så lenge det var tilfelle, trengte livsskapskapene knapt noen buffer for å klare rentegarantien på fire prosent.

Opplegget var ikke robust da rentene falt. I de senere års lavrenteverden er regelverket blitt en tvangstrøye som har ødelagt systemet. Vi observerer konsekvensene: Livsskapskapene tilbyr ikke lenger ytelsesbaserte ordninger, og eksisterende kunder får lav avkastning, noe som betyr lavere pensjoner og/eller høyere pensjonskostnader.

Det kan bli verre. EUs såkalte solvens II-krav for egenkapitaldekning overveies innført også på pensjonsområdet. Med dagens rentenivå og norske regler, vil solvens II bety krav om egenkapitaldekning som overstiger bæreevnen for livsskapskapene og deres eiere. En mekanisk innføring av solvens II vil derfor etter alt å dømme innebære en full systemkrise. Systemkrisen vil i så fall være produktet av at innkjøpkrav ble innført på et tidspunkt hvor livsskapskapenes økonomiske forutsetninger var på det svakeste. I tillegg gir lengre levetid økte krav til avsetninger.

Det utredes for tiden nye produkter av Banklovkommisjonen. Vi har vanskelig for å se at dette løser problemet for de 1000 milliarder kronene som er

avsett per i dag med en gitt rentegaranti. Det eneste som kan gi en reell løsning av systemkrisen, er at midlene tillates forvaltet slik at en oppnår en tilstrekkelig avkastning over tid. Da må andelen realaktiva opp på et vesentlig høyere nivå.

Myndighetene bør derfor legge til rette for at livsskapskapene og pensjonskasser skal kunne overleve (!) og tilby god forvaltning. Det krever adgang til å bygge tilstrekkelige og fleksible buffer, noe som i sin tur er nødvendig for å håndtere mer volatile porteføljer med høyere forventet avkastning. I tillegg bør myndighetene utsette eller modifisere solvens II-reglene og også utsette krav om oppreising for lengre levetider.

Et kritisk spørsmål er om utviklingen i gal retning har pågått for lenge. Paradokset er som følger: Hvordan skal pensjonsinnretningene nå kunne forvalte midlene slik at avkastningen blir høy nok til at det kan bygges buffer, når man i utgangspunktet ikke har nok buffer til å forvalte midlene riktig?

■ Thore Johnsen, professor NHH, Øistein Medlien, daglig leder Grieg Investor og Øystein Thøgersen, professor NHH.