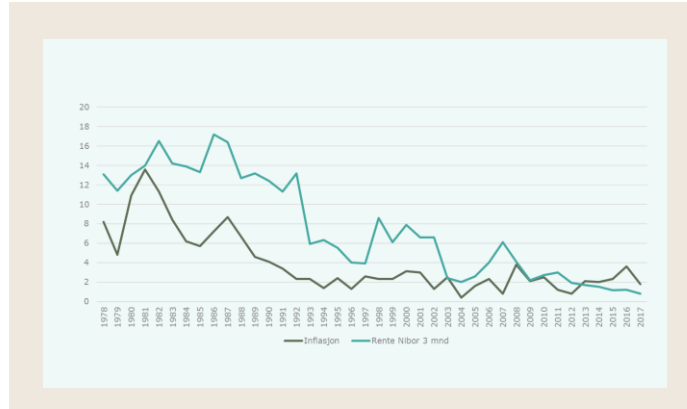


Effekt av nye virksomhetsregler

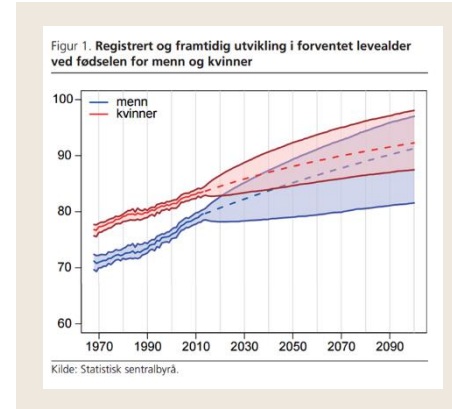
Forsikringsforeningen 17. oktober 2018
Lars Haram
Storebrand

Hva er problemet?

Lave renter



Langt liv



Europeisk regelverk

Solvens II: Markedsvurdering av forpliktelses- og risikobaserte kapitalkrav

Norsk regelverk

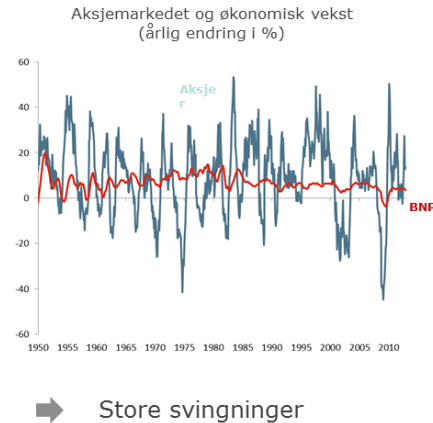
Produkt- og virksomhetsregler:
Avsetningskrav basert på faste beregningsrenter

Pensjonssparing bør forvaltes med høy aksjeandel

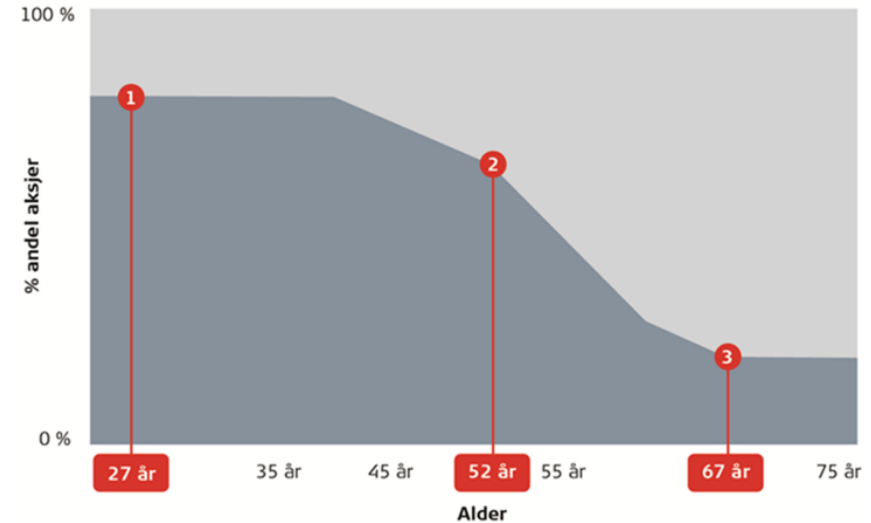
Lang sikt



Kort sikt

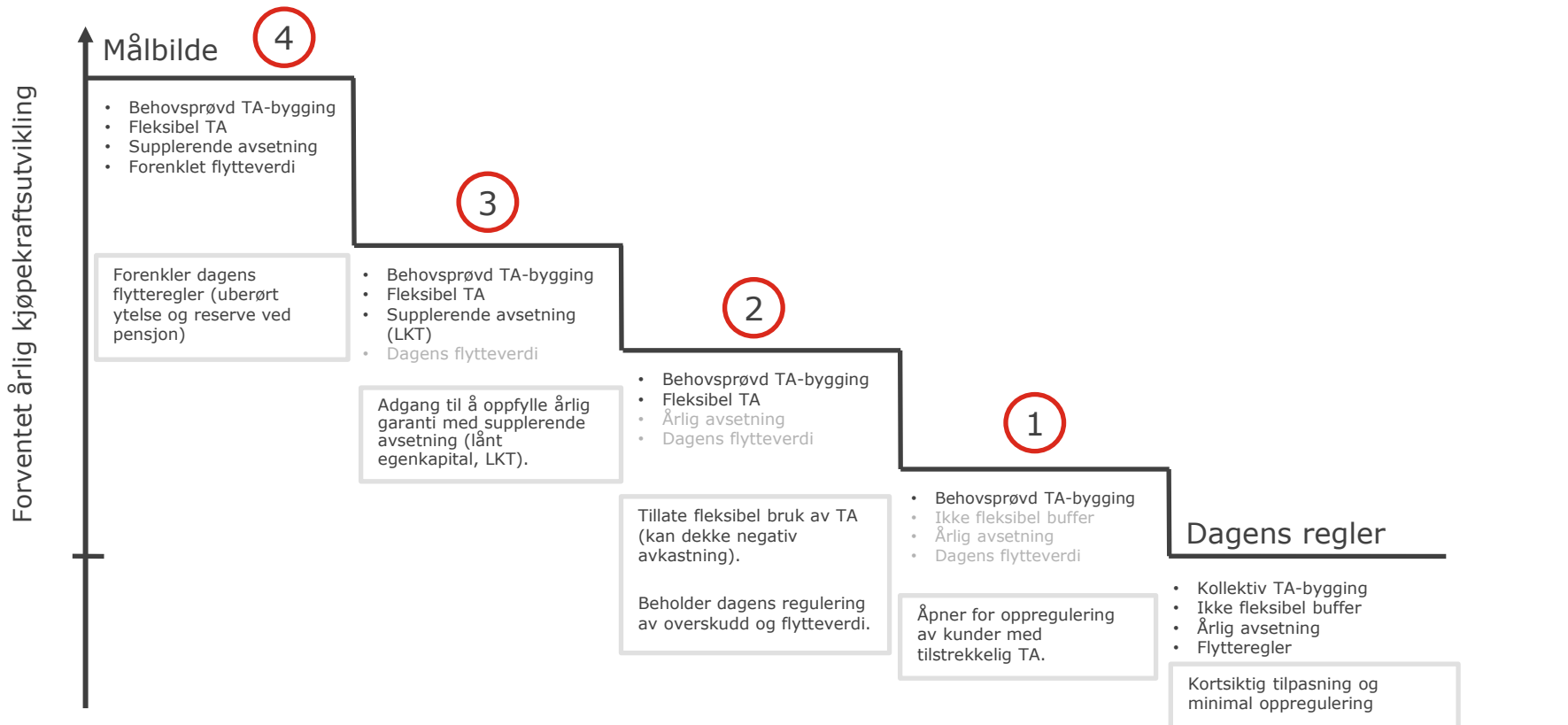


Storebrand anbefalt pensjon



- Standard forvaltningsprofil for innskuddspensjon
- Sikre kjøpekraft som pensjonist

Forslag til tiltak fra bransjen



Notat – Simulering av foreslåtte tiltak

Premiss

- Analysere konkrete tiltak som er operasjoniserbare
- Fokus på utfallsrom for utbetalt pensjon for fripoliser
- Realistiske antagelser om rente, avkastning og risiko
- Legge til grunn at leverandører søker å maksimere lønnsomhet
- *Sammenslåing av bufferfond er ikke vurdert/analysert*



Konklusjon

1. Økt fleksibilitet til å håndtere kortsiktige svingninger vil gi økonomiske incentiver til å øke aksjeandelen betydelig, også på dagens rentenivå
2. Fleksibel tilleggsavsetning og lånt egenkapital vil i forventning bedre årlig pensjon med 2 - 20 % (fripoliser er ikke en homogen gruppe)
3. Lånt egenkapital vil på grunn av lavere kapitalkostnad være til klar fordel for kunden, selv med dagens flytteregler

Selskapsuavhengig vurdering

- Økt fleksibilitet = lønnsomt å øke risiko

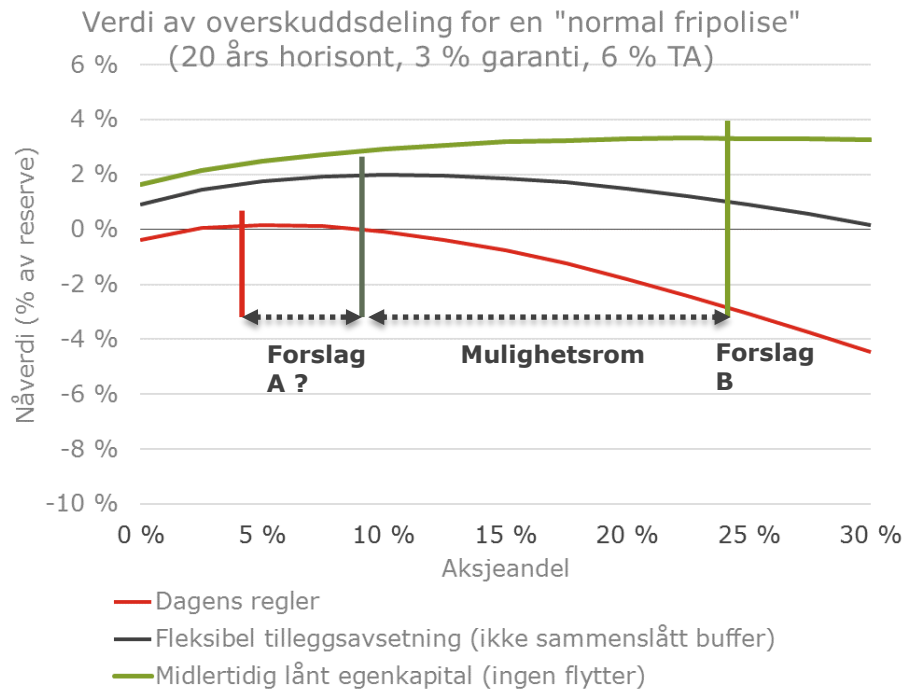
Forslag A:

- Fleksibilitet i buffer er bra, men vi ser ikke fordelene av sammenslåing
- Sammenslåing er svært komplekst
- Usikkert hvordan det vil slå ut for ulike kunder

↑
Stort mulighetsrom
↓

Forslag B:

- Ikke vurdert å beholde dagens flytteregler
- Ikke vurdert mulighet for å begrense størrelse på lånt egenkapital



Hva med pensjonen

- Lånt egenkapital er til fordel for kunden

- For mange fripoliser er kapitalkostnaden begrensende for "optimal aksjeandel"
- For at endringene skal være til fordel for alle kunder bør lånt egenkapital vurderes nærmere
- Lånt egenkapital kan innføres uten å endre flytteregler eller kan begrenses i størrelse

