



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Nye regler for bufferfond i livsforsikring. Til gunst for hvem?

Forsikringskonferansen
30. januar 2024

Runa Kristiane Sæther
Finanstilsynet

Agenda

1. Kort om regelverket
2. Finanstilsynets “julebrev” til livsforsikringsforetakene
3. Om arbeidsgruppen som skal vurdere regelverksendringer

0. Litt om pensjonsmarkedet

Samlede forpliktelser i pensjonsinnretningene per 31. desember 2022 utgjør om lag 2185 mrd. kroner, fordelt slik:

	Livsforsikringsforetak		Pensjonskasser		
Forpliktelser i pensjonsinnretningene per 31. desember 2022 (mrd. kroner)	Offentlig tjenestepensjon	Ordninger i privat sektor	Offentlig tjenestepensjon	Ordninger i privat sektor	Samlet
Kontraktsfastsatte forpliktelser	781	471	172	188	1 612
Forpliktelser i særskilt inv.portefølje	3	554	13	3	573

1. Kort om regelverket

- Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for private garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 1. januar 2024. (Tilsv. for kommunale pensjonsordninger trådte i kraft 1. januar 2022.)
- Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond
- Bufferfondet vil kunne dekke negativ avkastning og skal følge med ved flytting til ny pensjonsleverandør
- Foretaket kan ved avsetning til bufferfond benytte en annen prosentsats for grupper av kontrakter begrunnet i kontraktens behov. Foretaket skal ha retningslinjer for avsetninger til bufferfond. Retningslinjene bør også omfatte bruk av midler i bufferfondet.

1. Kort om regelverket (forts.)

- Reglene om overskuddsdeling vil gjelde når midler fra bufferfondet tilordnes kontraktene som overskudd
- Behandling av gjenværende buffer når fripoliseinnehaveren dør:
«Finansdepartementet vil vurdere om det er behov for å presisere reglene på dette punktet.»
- Fra Finansdepartementets pressemelding: *«Regelendringen kan legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen.»*

2. Finanstilsynets «julebrev» til livsforsikringsforetakene

- Finanstilsynet sendte likelydende brev til livsforsikringsforetakene 15. desember 2023 med bakgrunn i et ønske om å påpeke forhold knyttet til kundevern.
- Utgangspunktet var regler om bufferfond fra 1. januar 2024:
 - Regelverket er i utgangspunktet en fordel for pensjonsleverandørene ved at det gir økt beskyttelse av egenkapitalen
 - For at endringen skal bli til fordel for kundene, må forvaltningen av midlene justeres slik at forventet avkastning øker
 - Finanstilsynet legger til grunn at foretakene har kartlagt mulige interessekonflikter mellom foretaket og kunder, ved interessekonflikter skal hensynet til kundene gå foran

2. Finanstilsynets «julebrev»... (forts.)

- Tall fra livsforsikringsforetakene for 3. kvartal 2023 viser at 66,3 prosent av midlene er plassert i rentebærende verdipapirer til amortisert kost. Foretakenes strategier kan tyde på at plasseringer til amortisert kost er planlagt økt fremover.
- Dette reduserer foretakenes risiko knyttet til den årlige avkastningsgarantien. For kundene reduseres utsiktene til avkastning på pensjonsmidlene ut over den garanterte renten betydelig.
- Finanstilsynet stilte spørsmål ved om en slik allokering av kundemidler kan være i kundens interesse. Endringer i forvaltningen av kollektivporteføljene slik at forventet avkastning øker, er en nødvendig forutsetning for at innføring av bufferfond skal være en fordel for kundene.

3. Arbeidsgruppe som skal vurdere regelendringer

- En arbeidsgruppe som ledes av Finansdepartementet, og med deltakelse fra Arbeids- og inkluderingsdepartementet, Finanstilsynet, LO og NHO, skal utrede mulige regelendringer for ytterligere å sikre verdiene i, og reguleringene av, fripoliser (i privat tjenstepensjon). Arbeidsgruppen skal:
 - gjøre rede for relevante regelverksendringer som har vært utredet/foreslått de siste årene, men som ikke er fulgt opp
 - utrede endringer som kan bidra til at overskuddsmidler i tilstrekkelig grad benyttes til økning av pensjonsytelsene, hensyntatt behov for buffer
 - vurdere om endringer i regelverket for amortisert kost og adgang til «lånt egenkapital», eller andre endringer i regelverket, kan bidra til målene om sikkerhet for kundenes pensjon, konkurranse og bedre forvaltning av pensjonskapitalen

3. Arbeidsgruppe som skal vurdere... (forts.)

- Andre del av arbeidet vil være å vurdere andre problemstillinger relatert til privat tjenestepensjon, herunder behovet for regelverksendringer som følge av endringer i pensjonssystemet.
- Finansdepartementet etablerer et utredningsråd bestående av representanter for arbeidslivets parter, pensjonsleverandørene og deres kunder, samt andre relevante fagmiljøer. Arbeidsgruppen skal innhente bidrag og vurderinger fra utredningsrådet.

FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Jobbe i Finanstilsynet?

finansstilsynet.no/jobb-hos-oss