



Arbeidsgrupperapport  
**Regelverket om private garanterte  
pensjonsprodukter**

Kristin Diserud Mildal  
Pensjonsforum, 26. september 2024

Endringer skal være til kundens fordel

Det er på tide å gjøre noe –  
det blir neppe bedre av å vente



# Lånt egenkapital – merknad fra LO og NHO medl.

- *..lånt egenkapital er et tiltak som kan gi en del av fripolisekundene i livsforsikringsforetak høyere pensjon. Det vil kunne muliggjøre høyere risiko i forvaltningen og den forventede avkastningen vil øke..*
- *Finans Norge har lagt stor vekt på dette tiltaket i sine innspill til arbeidsgruppen. Det er videre vist at **kunden får størst effekt av lånt egenkapital, i form av høyest mulig forventet avkastning, dersom tiltaket innføres uten begrensninger om at lånt egenkapital skal følge med ved flytting.***
- *For at lånt egenkapital skal være til fordel for kundene er det imidlertid **vesentlig at endringen benyttes til å ta høyere risiko.** ...mener derfor at om lånt egenkapital innføres må det nøye følges opp at foretakene faktisk bruker dette slik det er ment. **Finanstilsynet bør følge opp foretakenes risikotaking,** slik at foretakenes endring av atferd ved innføring av lånt egenkapital over tid er mulig å følge med på for kunder og andre interesserte. **Om det viser seg at risikotakingen ikke endres og at lånt egenkapital etter noe tid ikke kan sies å anvendes etter hensikten bør loven endres tilbake.***

## Noen andre merknader

- Arbeidsgruppen foreslår ikke tak på bufferfond – det er bra
  - Tvungen nedbygging av bufferfondet i en situasjon der det er behov for denne vil lede til lavere avkastning på kapitalen
- Fornuftig med investeringsvalg som standard i utbetalingstiden for fripoliser med investeringsvalg
- Positivt at flertall i arbeidsgruppen anbefaler å videreføre dagens praksis med å føre obligasjoner til amortisert kost
  - Kan bidra til at leverandørene kan ta høyere risiko

# Velge vei

- Endringer som øker sannsynligheten for økt avkastning og bedre pensjon må telle mest.
- Ulempen med en «teoretisk» risikooverføring i lov, hvis denne har liten sannsynlighet for å inntreffe, bør ikke stoppe dette.
- Målet er mer pensjon.



