

Garanterte pensjonsprodukter kommentarer

Erik Falk, KLP



Private og offentlige ytelsesordninger

Grunnleggende forskjell mellom offentlige og private ordninger

Den forsikredes rettigheter defineres av en fastsatt ytelsesplan

- Rettigheter reguleres som i folketrygden
- Påvirkes ikke av avkastningen

Avkastningen påvirker

- Ikke den forsikredes rettigheter
 - Heller ikke i ny offentlig tjenstepensjon
- Pensjonskostnadene til kunden (kommune / helseforetak / virksomhet)
- Forvaltning av pensjonsmidlene er viktig parameter i konkurransen om de offentlige ordningene
- Kunden betaler rentegarantipremie hele avkastningsperioden

«Kommunale pensjonsordninger har andre produkttegenskaper enn foretakspensjonsordninger i privat sektor, bl.a. utstedes det ikke fripoliser i kommunale ordninger, og disse ordningene vurderes ikke nærmere i denne rapporten. Virksomhetsreglene er imidlertid som utgangspunkt felles for kommunale pensjonsordninger og private pensjonsordninger etter foretakspensjonsloven. Arbeidsgruppens vurderinger av bl.a. regelverket om flytting vil derfor få betydning også for flytting av kommunale ordninger.»

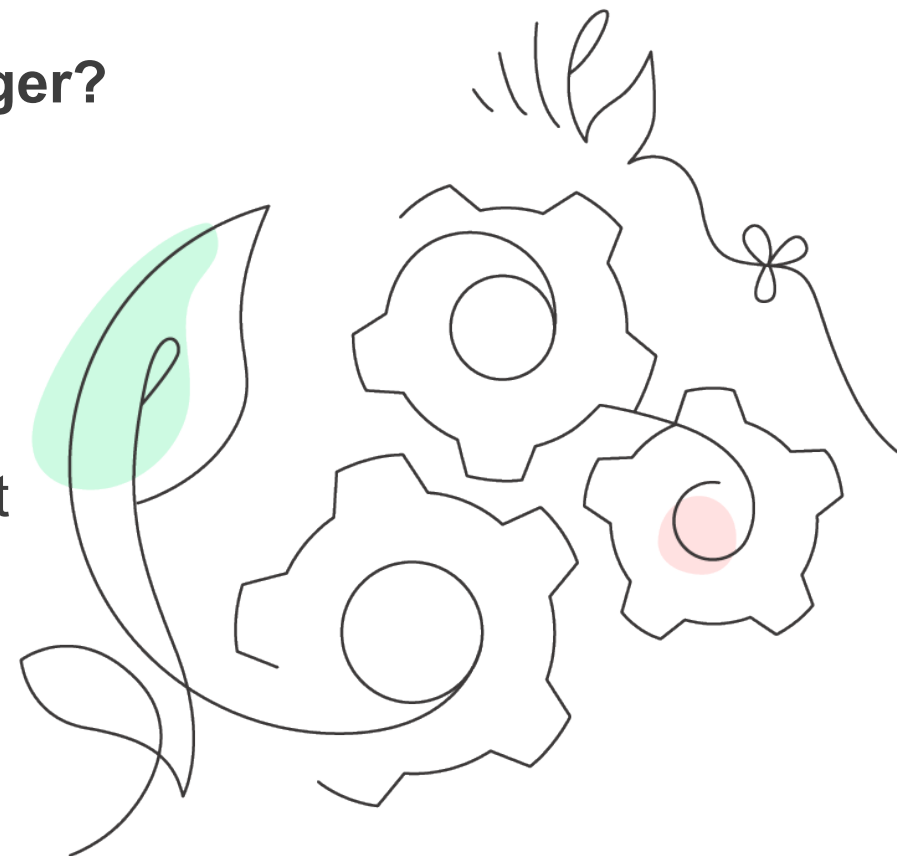
Arbeidsgruppens rapport september 2018

Sentrale problemstillinger

Hvordan virker forslaget for offentlige ordninger?

Og spesielt: Hvordan virker forslaget for KLPs kunder?

- Slår forslaget negativt ut?
- Har forslaget liten / ingen konsekvens (bortsett fra noe dill med praktisk implementering)?
- Slår forslaget positivt ut?



Sammenslått bufferfond

Foreløpige vurderinger



- Bortfall av tak og nedre grense på tilleggsavsetninger
 - Positivt, men likevel av begrenset betydning i praksis



- Kollektiv buffer forsvinner
 - Kan gi utfordringer knyttet til kollektiv forvaltning dersom buffersituasjonen er veldig forskjellig mellom kontrakter i en portefølje

Bortfall av amortisert kost

Foreløpige vurderinger



- Forsikringsforpliktelsen skal (fortsatt) diskonteres med garantert rente i kunderegnskapet, mens investeringene skal måles til markedsverdi. Dette gir økt volatilitet i kunderegnskapet.
- Vil det nye bufferfondet avdempe renterisikoen i tilstrekkelig grad?
- Tvinges pensjonsforetakene til å ha kortere investeringshorisont i rentemarkedet for å redusere renterisiko?

Sentrale problemstillinger II

- Trenger fripoliser og offentlige ordninger være omfattet av det samme regelverket?
 - Hvor stort er behovet for regelverksendringer i offentlige ordninger?
- Er det noen av de forslagene som er forkastet for private ordninger som kunne gitt bedre effekt for offentlige ordninger?

