



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Fripoliser sett fra Finanstilsynet

Pensjonsforum 13. juni 2014

Runa Kristiane Sæther

# Innhold

- Fripoliser – omfang og utvikling
- Fripoliser og nytt dødelighetsgrunnlag
- Fripoliser under Solvens II
- Fripoliser med investeringsvalg
- Konkurransen i fripolisemarkedet

# Fripoliser – omfang og utvikling

- De samlede forsikringsforpliktelsene knyttet til fripoliser utgjorde 180 mrd. kroner ved utgangen av 2013. Forpliktelsene knyttet til private, ytelsesbaserte ordninger var 152 mrd. kroner.
- Trenden med omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon (med utstedelse av fripoliser) har vært relativt jevn de siste årene.
- Omdanningstakten påvirkes av en rekke faktorer, og kanskje også av Finanstilsynets beslutninger:
  - Ny dødelighetstariff => premieøkning på 10-15 prosent
  - Forslag om reduksjon i beregningsrenten => premieøkning på 13-15 prosent

# Fripoliser og nytt dødelighetsgrunnlag (K2013)

Finanstilsynet fastsatte nytt dødelighetsgrunnlag 8. mars 2013 med virkning fra 1. januar 2014:

- Dynamisk dødelighetsgrunnlag (forbedring i dødeligheten i alle kalenderår i perioden) basert på faktisk dødelighet i forsikringsbestenden og SSB's fremskrivninger.
- Det er åpnet for å benytte kundeoverskudd til oppservering. Det er ikke anledning til «finansiering på tvers» av kontraktene.
- Det er åpnet for opptrappingsplaner; maksimalt sju år fra 2014
- Minimum 20 prosent av det samlede oppserveringsbehovet til ny dødelighetstariff dekkes av pensjonsinnretningene. For fripoliser vil (deler av) egenkapitalbidraget dekkes gjennom avståelse av andel av overskudd.

# Fripoliser og nytt dødelighetsgrunnlag (K2013) forts.

<b>Avsetninger til styrking av premiereserven 2011 - 2013</b>					
<b>Samlet alle livsforsikringsselskaper</b>					
Mill. kroner		Private ordninger	Fripoliser	Offentlige ordninger	I alt
Avsatt i 2011		1 008	479	1 880	3 367
Avsatt i 2012		3 041	2 669	5 090	10 800
Avsatt i 2013		1 502	788	5 788	8 078
Avsatt i alt		5 551	3 935	12 758	22 244
Premiereserve 31.12.2013 før omregning		132 630	173 575	283 865	590 070
Samlet oppreserveringsbehov		13 295	15 484	12 682	41 461
Oppreserveringsbehov i % av premiereserve		10,0 %	8,9 %	4,5 %	7,0 %
Gjenstående oppreserveringsbehov		7 744	11 549	-76	19 217
Gjenstående behov i % av premiereserve		5,8 %	6,7 %	0,0 %	3,3 %

# Fripoliser og Solvens II

- Solvens II-regelverket trer i kraft 1. januar 2016.
- Den nye finansforetaksloven som inkluderer Solvens II-bestemmelser vil antakelig fremmes for Stortinget våren/sommeren 2014.
- Finanstilsynet vil over sommeren 2014 foreta en nærmere vurdering av hvilke permanente tiltak og overgangsregler som kan være aktuelle for norske livsforsikringselskaper.

# Fripoliser og Solvens II (forts.)

- Etter gjeldende solvenskrav (Solvens I) skal solvensmarginkapitalen minst utgjøre 4 prosent av faktiske avsetninger. Kravet påvirkes ikke av endring i markedsrenter eller manglende tekniske avsetninger.
- Solvens II synliggjør institusjonenes risikoer, og vil føre til betydelig skjerping av solvenskravene for pensjonsinnretningene.
- Solvens II-kravene er særlig utfordrende for fripolisene fordi disse er fullt betalte kontrakter, og selskapene bærer hele risikoen knyttet til lavt rentenivå.
  - Gjennomsnittlig garantert rente på fripolisebestanden er 3,70 prosent, mot 3,25 prosent i private ytelsesordninger.
  - Krav om 'beste estimat' ved beregning av forpliktelsene 'tar fullt ut høyde for' nytt dødelighetsgrunnlag.

# Fripoliser med investeringsvalg

## Bakgrunnen for forslagene:

- Flere forhold har ført til omdanninger fra ytelsesordninger til innskuddsordninger – med utstedelse av fripoliser.
- Med Solvens II (nye solvenskrav for forsikringsselskap) vil solvenskravene skjerpes betydelig – spesielt for fripoliser.
- Disse skjerpede kravene synliggjør risikoer som allerede ligger i fripolisene; ingen premiebetaling kombinert med 'lange' rentegarantier og (for en betydelig andel av kontraktene) livsvarige ytelser.
- Begrensede buffere => selskapene tar lite risiko i forvaltningen (med tilsvarende lavere forventet avkastning).



# Fripoliser med investeringsvalg (forts.)

Forslag om å åpne for overgang til at alderspensjonsdelen i fripoliser forvaltes med investeringsvalg, dvs. at:

- Rentegarantien faller bort slik at fripoliseinnehaveren 'bærer risikoen for at verdien av investeringsporteføljen blir redusert'
- Avkastningen tilfaller fripolisekontoen, og kostnadene ved administrasjon og forvaltning bæres av fripoliseinnehaveren.
- Det er gitt omfattende krav til informasjon og rådgivning.
- Finanstilsynet har foreslått at det skal stilles krav om at fripolisene skal være fullt oppreserverte ved konvertering.
- Finanstilsynet har foreslått å åpne for bruk av en teknisk rente for å beregne pensjonsutbetalinger.

# Fripoliser med investeringsvalg (forts.)

- Regelverket er vedtatt, men ikke trådt i kraft.
- Forskriften har vært på høring, men er ikke fastsatt.
- Usikkert hvilket omfang dette får...

# Konkurransen i fripolisemarkedet

- Det er ingen flytting av betydning i fripolisemarkedet.
  - Det er Finanstilsynets vurdering at selskapene ikke har plikt til å overta kontrakter som ikke er lønnsomme, men det er ikke anledning til å drive usaklig forskjellsbehandling.
- For pensjonskasser som ønsker å inngå/fornye utløsningsavtaler:
  - Livsforsikringsselskap inngår avtaler til lavere grunnlagsrenter, eller
  - pensjonskassene tar fripolisene inn i egen balanse
- Finanstilsynet følger utviklingen i fripolisemarkedet:
  - Finanstilsynet la i april 2014 ned forbud mot en pristariff som medførte et høyt etableringsgebyr for fripoliser.
  - Flere selskap er under oppfølging.

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

Personlig e-postadresse

