



Finanstilsynet
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Bergen, 17. juni 2012

HØRINGSUTTALELSE - MAKSIMAL BEREKNINGSRENTE I LIVSFORSIKRING ETTER 1. JANUAR 2013

Vi viser til høringsbrev av 4. juni 2012 om maksimal beregningsrente i livsforsikring etter 1. januar 2013.

Norwegian Insurance Partner (NIP) er et ledende rådgivnings- og forsikringsmeglerforetak, som blant annet gir råd om optimalisering av pensjons- og forsikringsløsninger til mellomstore og større foretak. Formidlet premie utgjør over NOK 1.100 mill. Vi har opparbeidet en betydelig erfaring om markedet siden midten av 1980-tallet, og vi er representert både i Banklovkommisjonens arbeids- og referansegruppe Think Tank pensjon og Pensjonsutvalget i Norsk RegnskapsStiftelse.

Finanstilsynet ber i høringsnotatet om synspunkter på følgende forslag:

Høyeste tillatte beregningsrente som norske livsforsikringsselskaper og pensjonskasser kan envende for nye livsforsikringskontrakter og ved beregning av premier og tilhørende forsikringsmessige avsetninger for ny pensjonsopptjening for kollektiv rente- og pensjonsforsikringer, skal være 2,0 prosent fra 1. januar 2013.

Dette innebærer at den høyeste tillatte beregningsrente skal være 2,0 prosent for all ny opptjening for kollektive rente- og pensjonsforsikringer (ikke bare nye kontrakter). En eventuell endring får ikke direkte konsekvenser for opptjente rettigheter, herunder fripoliser.

Av følgende årsaker vil vi anbefale at dagens beregningsrente for ny pensjonsopptjening opprettholdes på 2,5 prosent, i alle fall inntil nye rammevilkår for private tjenestepensjonsordninger er behandlet og vedtatt:

1. I forbindelse med Banklovkommisjonens Utredning nr. 26 Pensjonsloven og folketrygdreformen II, som inneholder utkast til ny lov om kollektiv pensjonsforsikring, er det viktig at det ikke skapes ytterligere press eller insentiv til konvertering fra ytelsesbasert pensjon til innskuddsbasert pensjon.
2. En nedsettelse av beregningsrenten til 2,5 prosent vil gi en premieøkning for de fleste kontrakter i området 12-14 prosent (og inntil 25-30 prosent for ordninger med yngre medlemmer), slik Finanstilsynet viser til i høringsbrevet. Hensyntatt at premie- og pensjonskostnadene de senere år for de fleste ytelsesbaserte pensjonsordninger har økt med 30–50 prosent, forventer vi at dette kan bidra til at en ikke ubetydelig andel av private ytelsesbaserte pensjonsordninger kan gå til opphør ved overgang til innskuddspensjon, og at dette således kan bidra til en massiv utstedelse av fripoliser.

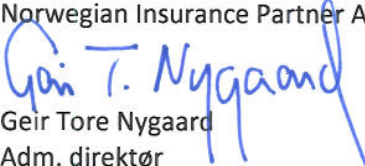


3. En nedsettelse av beregningsrenten vil bidra til at den gjennomsnittlige beregningsrenten reduseres minimalt, og at dette isolert sett vil ha en liten effekt på pensjonsinnretningenes soliditet. Utstedelse av fripoliser ved overgang til innskuddspensjon, eventuelt en massiv utstedelse av fripoliser, vil heller kunne bidra til å svekke pensjonsinnretningenes soliditet på sikt.
4. Pensjonsinnretningene vil få ytterligere systemtekniske utfordringer med opptil fire beregningsgrunnlag pr. medlem i en periode hvor pensjonsinnretningene vil ha betydelige utfordringer med tilpasning til Solvens II-regelverket og nye rammevilkår.
5. Det er ventet en moderat oppgang i renten de neste årene.
6. Finanstilsynet synes å legge betydelig vekt på forskriftsregelen om høyst 60 prosent av renten på statsobligasjoner, uten å nevne at denne bestemmelsen vil utgå om relativt kort tid i forbindelse med innføringen av solvensregelverket.

Vi viser også til at Finanstilsynet har lagt til grunn at det må være rom for å utvise et visst skjønn for å unngå uheldige svingninger i beregningsrenten. Det fremkommer i høringsnotatet at også andre EØS-stater tar hensyn til den økonomiske situasjonen og utøver et hensiktsmessig skjønn i forhold til en ren bokstavfortolkning av direktivets regler.

Av ovennevnte årsaker mener vi at "timingene" for en reduksjon av beregningsrenten er meget uheldig. Banklovkommissjonen viser til at ytelsesbaserte pensjonsordninger er under et betydelig press og går inn for at det avklares så raskt som mulig hvordan et nytt forsikringsbasert pensjonsprodukt kan utformes. Vi vil således anbefale at beregningsrenten opprettholdes på 2,5 prosent inntil videre, spesielt for å unngå risikoen for en massiv utstedelse av fripoliser som vil bidra til at tiltaket får en negativ effekt på pensjonsinnretningenes soliditet og på det fremtidige markedet for tjenstepensjonsforsikring i privat sektor.

Med vennlig hilsen
Norwegian Insurance Partner AS


Geir Tore Nygaard
Adm. direktør