



Finanstilsynet
Postboks 1187 Sentrum
0107 OSLO

Vår dato 13.08.2010
Deres dato 21.06.2010
Vår referanse DM 292333
Deres referanse 10/4518

Høringssvar – Maksimal beregningsrente i livsforsikring etter 1. januar 2011

Det vises til brev fra Finanstilsynet datert 21. juni 2010.

Finanstilsynet foreslår at den høyeste tillatte beregningsrente ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger skal være 2,5 prosent for all ny opptjening for kollektive rente- og pensjonsforsikringer (både for nye og eksisterende kontrakter). Når det gjelder nye kontrakter skal endringen gjelde fra 1. januar 2011. For ny opptjening på allerede inngåtte kontrakter angis det to alternative datoer for innføring, enten 1. januar 2011 eller 1. januar 2012.

NHO (Næringslivets Hovedorganisasjon) støtter ikke Finanstilsynets forslag. Selv om det er viktig å sikre soliditeten i selskapene fremover mener vi at det beste alternativet for 2011 er å videreføre dagens satser for maksimal beregningsrente.

NHOs syn om uendret beregningsrente er basert på følgende begrunnelse:

Premieøkning

En eventuell reduksjon i beregningsrenten vil medføre en vesentlig premieøkning. Finanstilsynet har estimert premieøkningen som følge av å sette ned beregningsrenten fra 3 prosent til 2,5 prosent for ny opptjening i kollektiv pensjon fra 2011 til å utgjøre om lag 19 prosent. Økte kostnader for ytelsesbaserte ordninger vil gjøre disse mindre attraktive. I en situasjon der ytelsesordninger allerede er under sterkt press vil en premieøkning kunne medføre at flere foretak lukker sine ytelsespensjonsordninger og etablerer innskuddsordninger.

Renteutvikling

Finanstilsynet skal av soliditetsmessige årsaker fastsette den høyeste rentesats som livsforsikringsselskaper og pensjonskasser kan anvende ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger. Hjemmel for fastsettelse av høyeste beregningsrente er gitt i § 2-3 i forskrift av 30. juni 2006 til forsikringsvirksomhetsloven. Fastsettelsen skal skje i henhold til bestemmelsene i direktiv 2002/83/EF artikkel 20 nr. 1 B i).

Direktivbestemmelsen gir føringer om at høyeste beregningsrente skal fastsettes med forsiktighet og ikke overstige 60 prosent av rentesatsen for statsobligasjonslån i den valuta forsikringsavtalen er fastsatt i. Forskriftens formulering skal gjenspeile langsiktigheten i forpliktelsene i en pensjonsinnretning. Renten på 10-års statsobligasjoner på Oslo Børs lå i

perioden 1. januar til 31. mai 2010 på mellom 4,2 og 3,4 prosent, og ligger medio juni måned på om lag 3,2 prosent. Det er ventet moderat oppgang de nærmeste årene.

NHO mener at den store usikkerheten med hensyn på fremtidig langsiktig renteutvikling er et argument for ikke å redusere beregningsrenten i 2011.

Liten effekt på gjennomsnittlig beregningsrente

Det tar lang tid før en endring av maksimal beregningsrente på ny opptjening får vesentlig reduserende effekt på et selskaps gjennomsnittlige rentegaranti. Hvis antall "tradisjonelle" ytelsesordninger blir redusert i fremtiden vil en gjennomføring av tilsynets forslag ha ytterligere begrenset effekt.

Pris for årlig avkastningsgaranti bidrar til sikret soliditet

Ny modell for prising av avkastningsgarantien (ref. forsikringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. januar 2008) bidrar til å sikre soliditeten i selskapene. Dette mener vi er med på å dempe behovet for å gjennomføre en reduksjon av beregningsrenten.

Videre kan en vurdering av regelverket for avsetninger til tilleggsavsetninger / pålegg om avsetninger være et alternativ som kan bidra til å sikre selskapenes soliditet.

Kommende innføring av Solvens II-regelverket må også tas i betraktning når det gjelder vurdering av behovet for å endre beregningsrenten.

Utredning av nye tjenstepensjonsprodukter

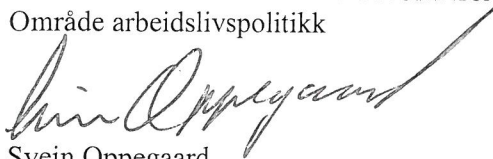
Banklovkommisjonen (fase 2) vil utrede alternative tjenstepensjonsprodukter. Eventuelle nye produkter vil antakelig først komme på markedet om to til tre år. En reduksjon i beregningsrenten nå vil medføre en premieøkning på ytelsesproduktene, som igjen vil kunne fremskynde en beslutning om omdanning til innskuddsordninger før mulige nye produktvarianter tilpasset pensjonsreformen kan fremstå som et alternativ.

Videre kan det som følge av pensjonsreformen komme endringer og tilpasninger av ytelsespensjonsproduktene, samt økt bruk av innskuddspensjonsprodukter, som vil medføre at forvaltningskapitalen i livsforsikringsselskapene i økende grad er knyttet opp mot ordninger uten rentegaranti eller med lav rentegaranti. I så tilfelle vil behovet for en reduksjon av beregningsrenten være redusert.

Oppsummering

Gitt forholdene beskrevet over bør endringene foreslått av Finanstilsynet ikke gjennomføres. Dagens maksimale beregningsrenter bør videreføres i 2011.

Vennlig hilsen
NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJON
Område arbeidslivspolitik



Svein Oppegaard
Direktør