



Finanstilsynet
Postboks 1187 Sentrum
0107 OSLO

Dato: 17.06.2014
Vår ref.: 14-1044
Deres ref.: 14/3398

Høring - maksimal beregningsrente i livsforsikring

Det vises til Finanstilsynets høringsbrev av 27. mai 2014 med forslag om å sette ned høyeste tillatte beregningsrente i livsforsikring fra 2,5 pst til 2,0 pst med virkning for ny opptjening fra 1. januar 2015.

Da nedsettelse av beregningsrenten ble vurdert for ett år siden, forelå det forslag om å avvikle ytelsesordningene i privat sektor i løpet av en treårsperiode. Det er nå klart at ytelsesordningene kan videreføres. Det er videre avklart at Solvens II trer i kraft 1. januar 2016. Dette var ikke fastsatt da spørsmålet om nedsettelse av maksimal beregningsrente var på høring på samme tidspunkt i fjor. Kapitalkravene under Solvens II vil ivareta at forpliktelsene stiger ved lave markedsrenter.

Redusert beregningsrente vil innebære at ny opptjening skjer på lavere garantinivåer. Soliditetseffekten vil imidlertid være liten på kort sikt, noe også tilsynet peker på. Ytelsespensjonsordninger i privat og kommunal sektor er allerede under stort press, blant annet som følge av høyere premier som en konsekvens av overgang til Finanstilsynets dødelighetstariff K2013 fra 1. januar i år. Økte premier som følge av lavere maksimal grunnlagsrente vil øke dette presset. Det foreligger nå også bedre alternativer til ytelsespensjon i privat sektor enn man har hatt de senere år, gjennom blant annet økte sparerammer for innskuddsbaserte ordninger og nye tjenstepensjonsprodukter som er innført med virkning fra 2014.

Det er en risiko for at ytterligere premieøkninger som følge av lavere beregningsrente vil føre til forsert omdanning og tilhørende utstedelse av fripoliser. Som kjent blir fripoliser særlig krevende under Solvens II. En rentenedsettelse kan samlet sett få negativ effekt på selskapenes soliditet dersom produkt- og virksomhetsregler som gjør fripoliser lite bærekraftige under Solvens II beholdes uendret. Finans Norge har fremmet forslag om

tilpasninger i regler for fripoliser, og konsekvensene av en eventuell rentenedsettelse avhenger av om Finansdepartementet vil foreslå slike regelendringer.

Vi har også forståelsen av at direktivbestemmelsen som ligger til grunn for forskrift 30. juni 2006 til forsikringsvirksomhetsloven § 2-3 om maksimal grunnlagsrente i forsikring vil bortfalle med innføringen av Solvens II fra 1. januar 2016. Dette burde vært et sentralt utgangspunkt for Finanstilsynets vurdering.

Utviklingen i 10 års statsobligasjonsrente tilsier også at det ikke er grunnlag for en rentenedsettelse. Denne har steget med 0,63 prosentpoeng siden mai 2013. Renten forventes å øke ytterligere i 2015, slik Finanstilsynet viser til i høringsbrevet punkt 2.2.

Basert på disse hensyn vil Finans Norge ikke støtte forslaget om å sette ned beregningsrenten nå. Skulle Finanstilsynet likevel mene at maksimal beregningsrente i forsikring skal settes ned bør ikke dette gjøres uten at klare holdepunkter fra Finansdepartementet om endringer i produkt- og virksomhetsregler for fripoliser.

Med vennlig hilsen

Finans Norge

Prosessområde Livsforsikring og pensjon



Stefi Kierulf Prytz
Direktør



Tone Meldalen
Fagdirektør