



Fripolisen

Pensjonsforum 13. juni 2014

Wikipedia definisjonen

- **Fripolise** er faguttrykket på en pensjonsrett som ikke er fullt utbetalt for resten av avtalt opptjeningstid, og hvor således arbeidsgiver (sponsorselskapet) eller pensjonsrettighetshaveren har avbrutt premiebetalingen.
- Når man slutter i en jobb hvor man har en pensjonsordning vil personens del av pensjonsordningen overføres til en fripolise hvis man ikke fortsetter å betale på forsikringen selv. Hvis man velger å betale selv vil dette bli til en [individuell pensjonsavtale](#) (IPA). Hvis man senere ikke ønsker å betale videre på denne så vil den bli til en fripolise.
- Fripoliser øker i verdi ved at de årlig blir tilført overskudd fra selskapet som håndterer fripolisen. Dette er enten et [livsforsikringselskap](#) eller et dedikert [fripoliseselskap](#).

Historiske røtter

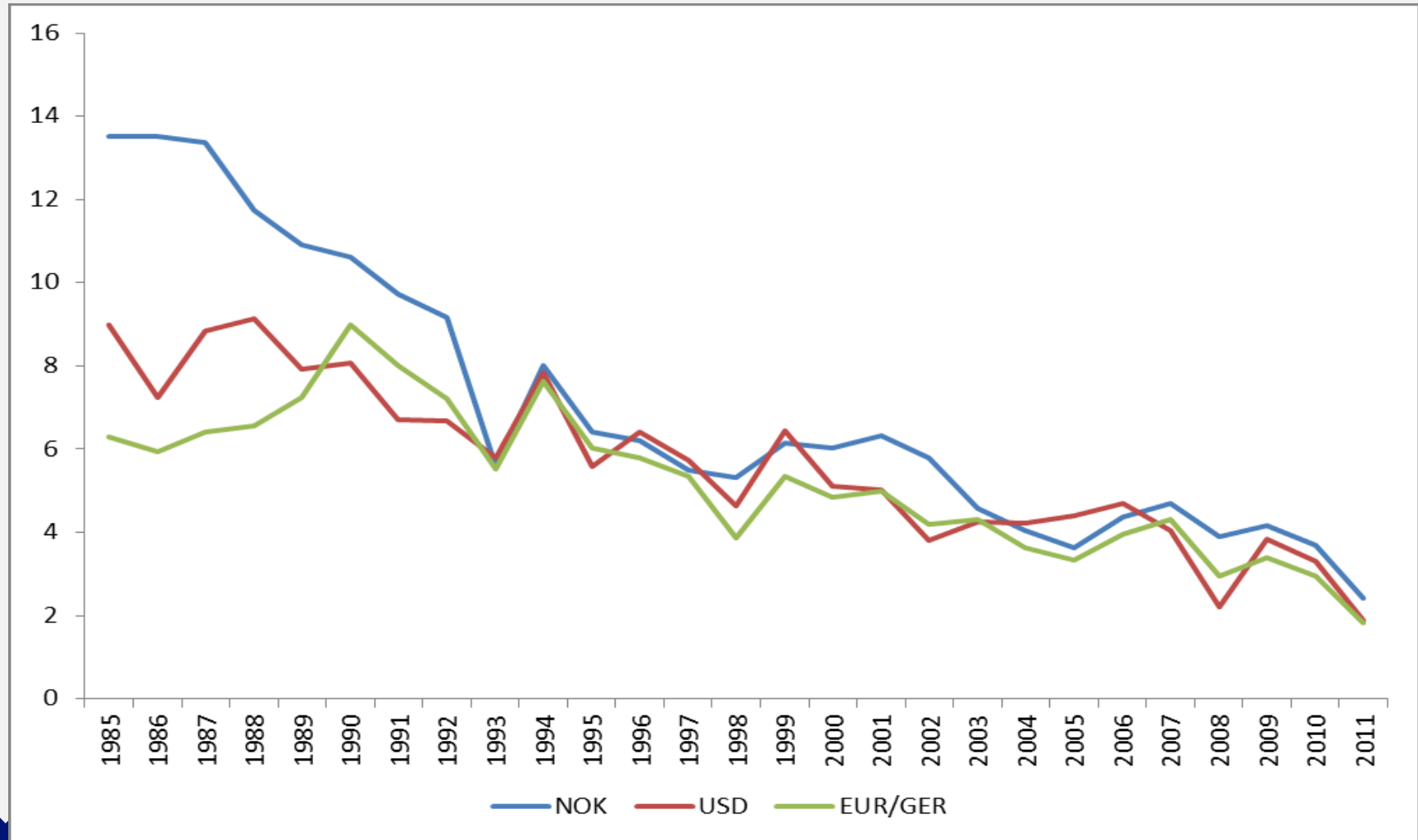
- 1911: «at livsforsikring er den mest fullkomne form for oppsparing, og at livsforsikringens fremgang og trivsel er en samfunnssak av ikke ringe betydning»
- Mellomkrigstid: Kartell og privat regulering – felles tariffer
 - Dødlighet og grunnlagsrente
- Fra livsforsikringens start i Norge og fram til krigen ble det etablert et system med grunnlagsrente som lå fast på 4%.
 - Når markedsrenten lå høyere ble det gitt bonus
- 1938/39 Forsikringskomite – nye tariffer og 3% grunnlagsrente

Historiske røtter

- Etter krigen lavrenteperiode og nytt press ned på beregningsrenta – 2,5%
- 1954 – overgang til høyere grunnlagsrente – 2,75%
- 1964 – 4% grunnlagsrente etter press fra selskapene
 - Begrunnet i pris og markedsmuligheter
- Vekt på forutsigbarhet
- Går sammen med regulering av forsikringsvirksomhet – fullt fondert, årlig garanti

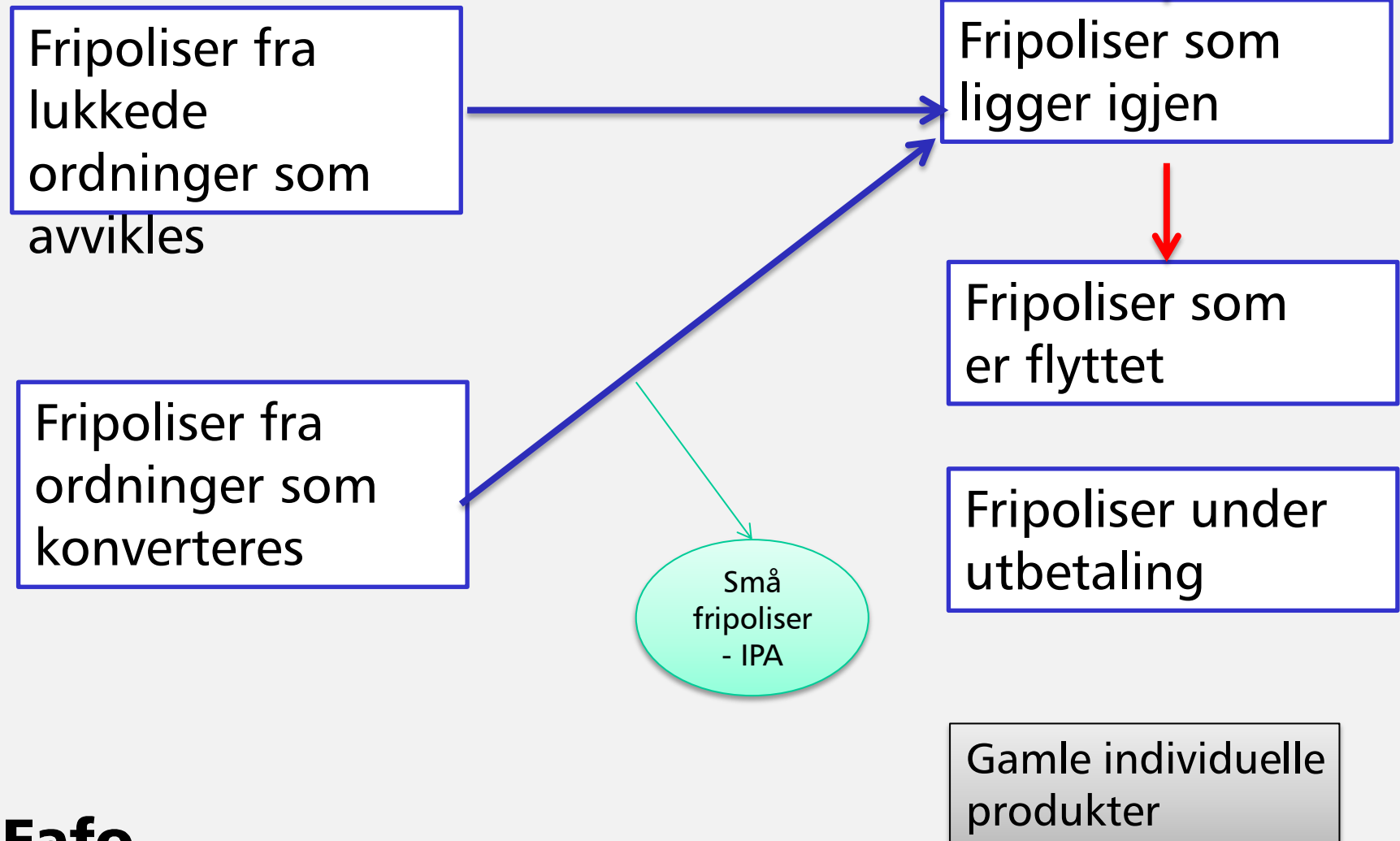
Og en gang til - 10-års statsrente

Kilde: Finanstilsynet/datastream



| | Antall kontrakter | Antall forsikrede/ medlemmer | Kapital til forvaltning |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Fripoliser kollektive | 802 016 | | 180 000 536 |
| Fripoliser individuelle | 765 908 | | 55 439 058 |
| Fripoliser under utbetaling | 409 742 | | |
| SUM FRIPOLISER | 1 977 666 | | 235 439 594 |
| | | | |
| Løpende ytelsesordninger | 9 834 | 246 257 | 143 001 271 |
| Ytelsesordninger under utbetaling | | 100 816 | |
| SUM YTELSESORDNINGER | | 347 073 | |
| | | | |
| SUM ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 378 440 865 |
| | | | |
| Kilde: Finans Norge statistikk pr. 31.12.2013, private livselskaper | | | |

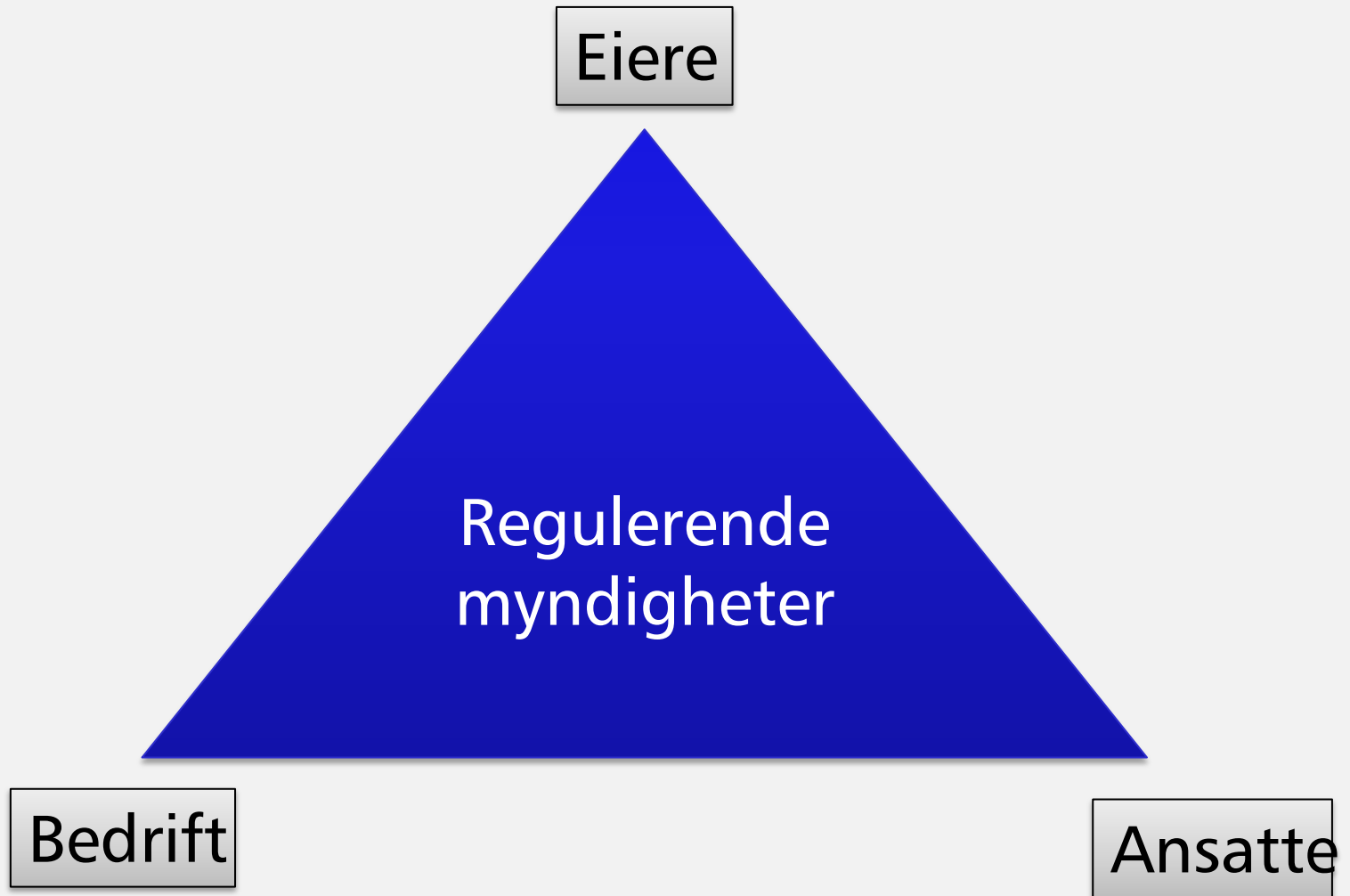
Halvparten av privat sektors pensjons-formue har blitt fri-poliser. Hva nå?



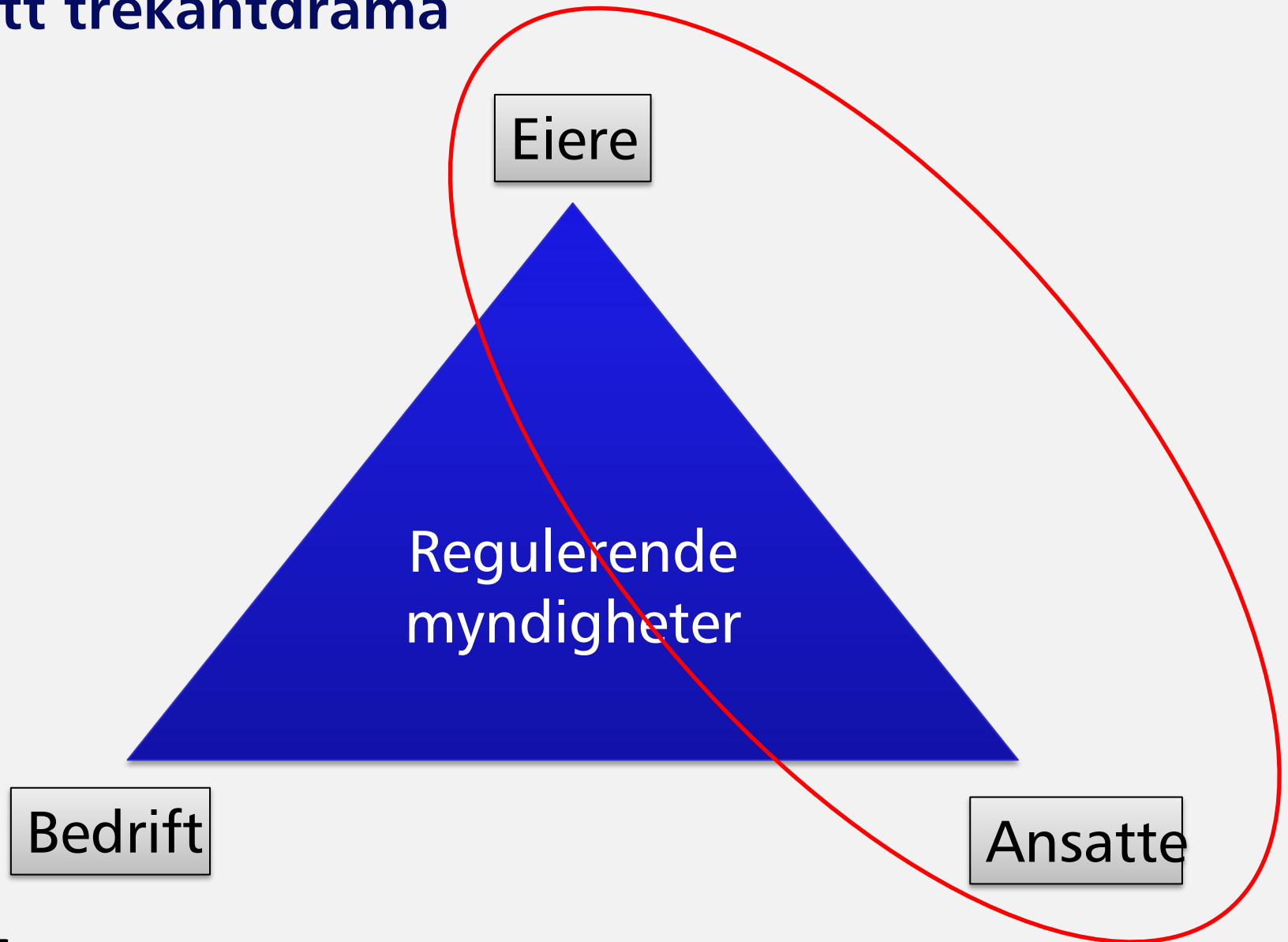
Problemstillingene er mange og store målt i kroner og personer

- Ytelsespensjon = et siste «fripoliserush»?
 - Målsetting har vært det motsatte!
- Hvordan sikre oppregulering? Avkastning over garantert rente
 - Buffersituasjonen og ny kapital til livselskapene. Hvor skal den komme fra? Problem – for hvem?
- Plan for oppreservering – kort eller lang?
 - Trade off mellom oppreseveringsperiode og avkastning?
- Kostnadsregimer
 - Forbud mot etableringsgebyr, ny interesse
- Reguleringsregime – hvordan, vinnere og tapere?
 - Kapitalkrav, overskuddsmodell, sluttgaranti m.m
- Konkurransen i markedet for fripoliser?
 - (Overføringsavtalen vs fripoliser)

Trekantdrama



Nytt trekantdrama



Dagens program

Innledning – Jon Hippe, Fafo

Regulering av ytelsespensjoner og fripoliser -: Hva vil driver nye fripoliser? Dilemmaer i fripolisereguleringen. Erling Selvig, leder Banklovkommisjonen

Pause

**Private ytelsesordninger kan bli fripoliser. Hvorfor og hvor raskt ?»
Espen Rye-Ellingsen, Fagdirektør AON**

Hvordan bør Fripolisene forvaltes? Er dette mulig med dagens regelverk? Kjetil Svihus, Operativ leder. Grieg Investor

Fripoliser sett fra Finanstilsynet! De mange utfordringer: Runa K. Sæther, Seksjonssjef. Finanstilsynet

Spørsmål og kommentarrunde