



# Produksjon av pensjon I

Pensjonsforum 14. juni 2013

Jon M. Hippe, Fafo

# Tema: Produksjon av pensjon

- Fra produktorientering – innskudd, ytelse, utforming av produkt og rettigheter/oppsparing
- Til hvordan pensjoner leveres eller produseres best mulig – mest mulig pensjon pr krone
  - Regelverk og praksis og betydning for kapitalforvaltning
  - Effektivitet, kostnader, stordriftsfordeler
  - Konkurransforhold

# Hva skjer? Gamle penger, men nye prinsipper

- Skiller gammel og ny kapital i kollektive ordninger
  - Beregningsrente
  - Sluttgaranti (?)
  - Betaling for garantier – pris?
- Fripoliser
  - Ikke overskuddsdeling
  - Betaling for garantier –pris
  - Mulighet for investeringsvalg
- Kombinert med krav om oppservering
- Stor betydning for faktisk framtidige pensjonsrettigheter

# Nye penger - Produktløsninger gir nye forvaltningsutfordringer

- Standard- og grunnmodell
  - Årlig sparing i % av lønn (fra ind. premie til gj.snittspremie)
  - Pensjonsbeholdning
  - 0-garanti, velges bort ved investeringsvalg
  - Standardmod: kollektivt investeringsvalg
- Lang overgangsordning
  - I gammel og ny form
- Ny ytelsespensjon?
  - Årlig hybrid
- NB – Kommer ut nye «fripoliser» i form av P-bevis. Lettere å velge investeringsvalg

# Hva skjer – viktig, men vet ikke

- Flytterett på gammel og ny kapital
  - Diskuteres til høsten – konkurranseforhold
- Innskuddssatsene håndteres alene eller sammen med hybrid?

# Når?

- Problem
  - Kjønnsnøytralitet
  - Bransjestandard for levealder
- Ikke forslag til Stortinget H 2014?
- 2015?
- Da sammen med ny uføreordning
- Mao – full pakke i 2015?
- Men, hva har skjedd fram til det?

# Ulike forvaltningsstrategier

- oppreservering
- overskuddsdeling

Gammel kapital  
Koll & individ.

Sluttgaranti

Gammel kapital  
Overgangsregler

Trad beregningsrente

Ny kapital  
Overgangsregler.

0-garanti eller investeringsvalg

Endring til  
investeringsvalg.

FMI, grunn og standard. P-bevis

Ny kapital uten  
garantier.

Innskudd, PK-bevis, ny grunnmod./P-bevis

Ny kapital  
Utbetaling

Løpende utbet. 0-garanti eller investeringsvalg i begge

# Dagens program

Runa Sæther – Finanstilsynet

Fredrik Ottesen – Storebrand

Kjetil Svihus – Grieg Investor

Caspar Holter - Mercer