



Det Kgl. Finansdepartement
Finansmarkedsavdelingen
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

Vår dato 17.01.2014
Deres dato 25.11.2013
Vår referanse KDM
Deres referanse 12/185

Hørings svar – Fripoliser med investeringsvalg

Det vises til brev fra Finansdepartementet datert 25. november 2013.

Finansdepartementet har sendt på høring utkast til utfyllende regler om fripoliser med investeringsvalg. Høringen omfatter krav til oppreservering av fripoliser før konvertering til investeringsvalg, samt utfyllende krav til informasjonsplikt overfor fripoliseinnehaveren.

Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) er opptatt av at det gis god og tilstrekkelig informasjon og rådgivning i forbindelse med tilbud om å konvertere til investeringsvalg. Den enkelte fripoliseier vil ved en slik overgang ikke bare si fra seg en rentegaranti, men han eller hun overtar også risiko for utvikling i levealder (utover innført K2013 tariff) og risiko for utvikling i kostnader til administrasjon og forvaltning. Det er viktig at fripoliseier forstår konsekvensene av det valget som tas. Det bør ikke bare stilles krav til informasjon, men også til at det gis en tydelig anbefaling på hva som er tilrådelig for den aktuelle kunde som vurderer overgang til investeringsvalg.

NHO er fornøyd med at både Finanstilsynet og Finansdepartementet synes å vektlegge pensjonsinnretningens plikter knyttet til informasjon- og rådgivning tungt. Dette er spesielt viktig siden det kan være interessemotsetninger mellom pensjonsinnretningene og kundene i disse sakene. Det er også viktig at dokumentasjon lagres tilstrekkelig lenge. Det bør vurderes om fem år i denne sammenhengen er tilstrekkelig.

NHO har følgende kommentarer til foreslått regelverk.

1. NHO støtter forslaget om at fripoliser skal være fullt oppreservert til nytt dødelighetsgrunnlag (K2013) før de konverteres til investeringsvalg.
2. NHO støtter kravet til skriftlige eksempler som viser hvor stor årlig avkastning som skal til for å oppnå ulike pensjonsytelser, samt forslaget om opplysningsplikt dersom pensjonsinnretningen vil dekke negativt risikoresultat i avkastningen eller i verdien av investeringsporteføljen tilordnet kontrakten.

NHO mener videre det er behov for følgende:

1. Det bør være et krav at rådgivningen omfatter en skriftlig anbefaling som legger til grunn den enkelte fripoliseeiers situasjon og interesser. Fripoliseeier må enkelt kunne se om det er tilrådelig å velge overgang til investeringsvalg.
2. Det bør være et krav at pensjonsinnretningene ikke kan kreve høyere satser for administrasjon og forvaltning enn det som er benyttet i eksemplene.
3. Det bør vurderes å endre lovverket slik at biometrisk risiko ikke kan overføres til den enkelte.

Vi vil nedenfor gi nærmere begrunnelse.

Utvikling av levealdersrisiko bør ikke overføres til fripoliseeier

NHO finner det uheldig at biometrisk risiko overføres fra pensjonsinnretningen til fripoliseinnehaveren. Selv om det stilles krav til å være fullt oppreservert til nytt dødelighetsgrunnlag (K2013) før konvertering til investeringsvalg, vil det fortsatt bestå en risiko knyttet til senere utvikling av levealder. Adgangen til å dekke negative risikoresultat ved fradrag i verdien av investeringsporteføljen medfører en risiko for reduksjon i ytelsen. Dette er ikke i tråd med hva som kom til uttrykk i forarbeidene. Vi mener derfor det bør vurderes en lovendring på dette området (forsikringsvirksomhetslovens § 9-13 annet ledd).

Eksemplene må dekke et spenn av ulike forutsetninger og forventede utfall

Eksemplene bør vise et spenn av ulike forutsetninger slik at den endelige pensjonsytelse med stor grad av sannsynlighet vil ligge innenfor utfallsrommet av de gitte eksempler. Alle vesentlige forutsetninger må fremkomme på en forståelig måte av dokumentasjonen.

Eksemplene bør vise sammenlikning av forventet pensjon fra fripolise med garanti og fripolise med investeringsvalg i hele utbetalingsperioden.

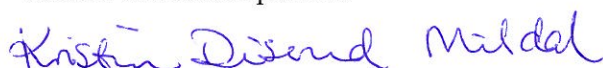
Det bør ligge en felles mal til grunn for eksemplene og dokumentasjonen forøvrig.

Vederlag – det bør være krav til sammenheng mellom prognose og benyttede satser

Finanstilsynet foreslår at fripoliseinnehaveren får forelagt eksempler som illustrerer størrelsen på det årlige vederlaget og hvilken avkastning som er nødvendig for å dekke blant annet dette.

Satser for administrasjon og forvaltning settes av pensjonsinnretningene. NHO mener at disse ikke bør ha anledning til senere å kreve høyere satser enn det som er lagt til grunn i eksempler benyttet ved tilbud om overgang til investeringsvalg. Risiko for at pensjonsinnretningene har benyttet for lave satser i prognosene bør ligge på pensjonsinnretningene selv, og ikke fripoliseeier.

Vennlig hilsen
NÆRINGS- OG ARBEIDSLIVSPOLITIKK
Område Arbeidslivspolitik



Kristin Diserud Mildal
Prosjektdirektør