



NORWEGIAN INSURANCE PARTNER AS

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo

Deres ref.:

Vår ref.: 11477 - 1

Bergen, 15. mai 2006

HØRING - UTKAST TIL FORSKRIFTER TIL NY FORSIKRINGSLOV MV.

Vi viser til Finansdepartementets brev av 3. april 2006 vedrørende ovennevnte.

NIP vil i denne høringsuttalelsen kommentere forhold omkring arbeidsgivers kostnadsansvar i utkast til forskrift om pensjonsordninger med innskuddspensjon som skal oppfylle minstekravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

NIP har gjennom vår daglige dialog med leverandørene av innskuddspensjon og obligatorisk tjenestepensjon erfart at det er knyttet betydelig usikkerhet til hvilke kostnader som skal inngå i administrasjonskostnadene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Dette har blitt et sentralt spørsmål etter at loven trådte i kraft fra 1. januar 2006.

Vi er også kjent med at Kredittilsynet har fått en rekke henvendelser i forbindelse med at det er behov for en avklaring med hensyn til hvilke kostnadselementer som skal inngå i kostnadene ved administrasjon av innskuddsbaserte pensjonsordninger, jfr. lov om obligatorisk tjenestepensjon § 4 tredje ledd som lyder:

"Kostnadene ved administrasjon av pensjonsordningen skal dekkes av foretaket i tillegg til innskuddet etter første ledd. Kostnader ved endring av investeringsportefølje etter innskuddspensjonsloven § 3-3 første ledd skal dekkes av kontohaveren."

Bransjen har nå et sterkt behov for å få avklart hvilke kostnader som skal defineres som administrasjonskostnader, herunder hvilke kostnader som skal dekkes av foretaket og av kontohaver. Usikkerheten er knyttet til forvaltningskostnadene.

Det følger av Inst. O. nr. 17 (2005-2006) siste avsnitt under 4,1,3 Administrative kostnader:

"Det kan oppstå behov for å foreta nærmere avgrensninger og å gi utfyllende bestemmelser i tilknytning til bestemmelsen om minstekrav til pensjonsordninger med innskuddspensjon. Dette gjelder blant annet belastningen av ulike kostnader knyttet til pensjonsordningen. På denne bakgrunn foreslår departementet i lovforslaget § 4 femte ledd en forskriftshjemmel til å gi nærmere regler til utfylling og avgrensning av bestemmelsene i paragrafen, herunder spørsmål knyttet til forvaltningskostnader."

NORWEGIAN INSURANCE PARTNER AS

BRYGGEN 15 KJØBMANDSSTUEN, N-5003 BERGEN TELEFON: 55 33 67 00 FAX: 55 33 67 01
E-MAIL: POST@NIP.NO - BANKGIRO: 5202 05 26939 - FORETAKSREGISTERET NO 876 030 802



I høringsnotatet fremkommer det av punkt 4.2 (Produkt-, pris- og kontoinformasjon) at kostnadene ved administrasjon av pensjonsordningen er det vederlag som arbeidsgiveren etter avtale skal betale til pensjonsleverandøren for tjenester ytet til den løpende drift av pensjonsordningen. Vederlaget gjelder dels den administrative oppfølgingen overfor arbeidsgiver og de ansatte, og dels en godtgjørelse for forvaltningen av pensjonskapitalen.

I forskriftens § 7 (Arbeidsgivers kostnadsansvar mv.) foreslår Finansdepartementet at det tas inn en bestemmelse som innebærer at regelen om at arbeidsgiver skal dekke kostnadene ved pensjonsordningen, skal gjelde uten hensyn til om det fastsettes en innskuddsplan med årlige innskudd som overstiger minstekravet:

"Arbeidsgiveren skal i samsvar med lov om obligatorisk tjenstepensjon § 4 tredje ledd dekke pensjonsleverandørens vederlag for administrasjon av pensjonsordningen, herunder vederlag for forvaltning av pensjonskapitalen. Dette gjelder også pensjonsordninger hvor arbeidsgiveren etter innskuddsplanen skal innbetale årlige innskudd som overstiger minstekravet til innskudd i loven 4 første ledd, og uten hensyn til hvilken forvaltningsordning som er fastsatt for pensjonsordningen etter reglene i innskuddspensjonsloven §§ 3-2 til 3-3."

Forvaltning av pensjonskapitalen

Lov om innskuddspensjon trådte i kraft fra 1. januar 2001 og i henhold til lovens § 3-1 kan pensjonsordningen forvaltes etter tre modeller:

- § 3-2 Alminnelig forvaltning av pensjonskapitalen
- § 3-2a Kollektiv investeringsportefølje
- § 3-3 Investeringsvalg for egen pensjonskonto

Etter vår erfaring har ca 30 prosent av foretakene som har tegnet innskuddsbasert pensjonsordning valgt alminnelig forvaltning. Kun ett livsforsikringsselskap tilbyr p.t. produktet kollektiv investeringsportefølje, og svært få kunder har valgt dette investeringsalternativet. Ca 70 prosent av foretakene har valgt investeringsvalg.

Lov om foretakspensjon § 9-2, første ledd har vilkår om at foretaket skal dekke "kostnader etter beregningsgrunnlaget" i tillegg til årspremien. Tilsvarende vilkår er ikke inntatt i Lov om innskuddspensjon.

Kostnadene innenfor innskuddspensjon kan (noe forenklet) inndeles som følger:

1. Kostnader til administrasjon av pensjonsordningen

Dette omfatter kostnader til salg, registrering av avtaler, risikovurdering, ajourhold av avtalen, utstedelse av forsikringsbevis, kontoføring, innkreving av premier, informasjon til foretaket og medlemmene, pensjonsutbetalinger mv. Disse kostnadene dekkes p.t. enten fullt ut av foretaket eller medlemmene belastes for en andel som trekkes av årets innskudd.

2. Kostnader ved endring av investeringsportefølje

Vi erfarer at leverandørene p.t. ikke belaster kostnader ved endring av investeringsporteføljen, eksempelvis når pensjonsmidler flyttes fra et pengemarkedsfond til et obligasjons- eller aksjefond.



3. Forvaltningskostnader

Dette omfatter forvaltningshonorar i medlemmenes investeringsportefølje eller det (de) verdipapirfond hvor midlene er investert. Årlige forvaltningskostnader til et bankfond vil eksempelvis kunne utgjøre 0 prosent, ca 0,3 prosent i et pengemarkedsfond, ca 0,7 prosent i et obligasjonsfond og ca 1,5 - 2 prosent i et aksjefond. Forvaltningskostnader i eksterne utenlandske aksjefond kan være noe høyere. Enkelte aksjefond opererer også med såkalte suksessfee når avkastningen overstiger en gitt prosent sammenlignet med en relevant referanseindeks.

For det relativt betydelige antall innskuddsbaserte pensjonsordninger, som er opprettet med investeringsvalg for medlemmene, er det etablert praksis for at medlemmene (kontohaverne) belastes for forvaltningskostnadene. Forvaltningskostnadene belastes kontohaveren daglig (gjennom kursene) ved at pensjonskapitalen belastes for forvaltningskostnadene. Den avkastning som godskrives er netto avkastning etter fradrag for forvaltningskostnader.

Nærmere om forvaltningskostnader

Som nevnt ovenfor er det innarbeidet praksis for at forvaltningskostnadene belastes kontohaverne. På denne måten oppstår det ikke interessekonflikter mellom foretaket og medlemmene ved at foretaket eksempelvis begrenser investeringsvalget til kun å omfatte bankfond og pengemarkedsfond, som ikke har forvaltningskostnader eller hvor disse er lave.

Formålet med produktet innskuddspensjon er at medlemmene skal få en tilleggspensjon til folketrygden, som skal bidra til å sikre en god levestandard også etter pensjonsalder. Det er derfor viktig å legge forholdene til rette for at medlemmene får anledning til å forvalte pensjonsmidlene på en langsiktig og optimal måte. Dette kan vanskelig oppnås ved at foretaket skal dekke forvaltningsomkostningene, fordi medlemmene og foretaket da vil ha motstridende interesser. Med den fokus vi opplever at de fleste foretak har på administrasjonskostnader, vil dette bidra til at en rekke foretak utelater aksjefond, og eventuelt obligasjonsfond, i den investeringsmenyen som tilbys medlemmene. Dette vil igjen kunne bidra til en økning i de samfunnsøkonomiske kostnader.

Større forutsigbarhet er et viktig argument for at en rekke foretak oppretter innskuddsbaserte pensjonsordninger. Dersom foretaket skal dekke forvaltningskostnadene, vil dette også bidra til at administrasjonskostnadene blir uforutsigbare, fordi de vil være avhengig av medlemmenes investeringsvalg til enhver tid og av markedsutviklingen (avkastningen).

Dersom foretaket skal belastes for forvaltningskostnadene, vil vi peke på at dette vil medføre betydelige praktiske og tekniske utfordringer for leverandørene og vil bidra til å komplisere produktet. Dette vil igjen virke kostnadsdrivende. Forvaltningsomkostningene vil ikke kunne belastes forskuddsvis, slik administrasjonskostnadene blir i dag, fordi disse kostnadene belastes daglig av pensjonskapitalen (gjennom kursene). Alternativt må disse kostnadene belastes ved en akontobelastning forskuddsvis, og at det ved årsslutt foretas et etteroppgjør.

Etter vårt syn er det et godt prinsipp at den som foretar investeringsvalget selv må bære kostnadene ved eget valg. I denne anledning vil vi nevne at NIP har avholdt en rekke informasjonsmøter for medlemmer i innskuddsbaserte pensjonsordninger. I våre presentasjoner gir vi informasjon om investeringsvalget og forholdet mellom risiko og avkastning i de forskjellige verdipapirfondene. Vi gir også informasjon om forvaltningskostnadene i fondene og hvordan disse belastes. Vi har ikke møtt noen

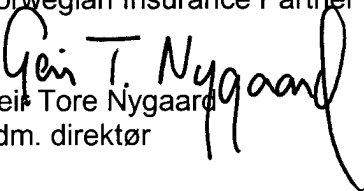


innsigelser på at kontohaver belastes for forvaltningskostnadene, og det synes som om det er allment akseptert at den som foretar investeringsvalget dekker forvaltningskostnadene.

Primært mener vi at gjeldende og innarbeidet praksis hvor kontohaveren belastes for forvaltningsomkostningene bør videreføres. Subsidiært bør Finansdepartementet vurdere en modell basert på den løsningen som er skissert i Kredittilsynet brev til Finansdepartementet av 28. februar 2006. Denne løsningen bør imidlertid utredes nærmere og forbedres blant annet med tanke på praktisk gjennomføring og tekniske løsninger som skal virke minst mulig kostnadsdrivende og kompliserende.

Dersom forvaltningskostnadene skal betales helt eller delvis av medlemmene, ser vi positivt på de foreslåtte overgangsbestemmelsene som er inntatt i § 10 (Ikrafttreden). Imidlertid er vi av den oppfatning at overgangsreglene ikke bør begrenses til å gjelde pensjonsordninger med innskuddspensjon hvor innskudd etter innskuddsplanen utgjør 4 prosent eller mer av lønn mellom 1 og 12G. For å motvirke urimelig forskjellsbehandling, bør grensen settes lavere og kan eksempelvis gjelde innskuddsordninger med innskudd som utgjør 2,5 prosent eller mer.

Med vennlig hilsen
Norwegian Insurance Partner AS


Geir Tore Nygaard
Adm. direktør