

Kompensasjon for å velge fripolise med investeringsvalg

Hva skjer ved overgang til investeringsvalg

- Kunden overtar følgende risiko
 - Avkastning
 - Endringer i dødelighet (blant de forsikrede)
 - Kostnader

Hvordan bør kompensasjonen beregnes/hvor stor bør den være

$$(12) A_S = - \sum_{t=1}^T \frac{[p(1-\pi)U_L(1+p)^{t-1}]s_a}{[1+p(1-s_a)]^t} + \sum_{t=1}^T \frac{\pi \cdot \alpha_t \cdot s_a}{[1+p(1-s_a)]^t} - \frac{U_L \cdot a \cdot s_a}{a+p(1-s_a)} + \frac{U_L(1-\pi)(1+p)^T - S_T(1-s_a)}{[1+p(1-s_a)]^T}$$

Hvordan bør kompensasjonen beregnes/hvor stor bør den være

- Markedsmessig: Tilbud = Etterspørsel
- Etterspørsel (fripoliseeieren)
 - Ønsker og tror på bedre regulering av fripolisen/høyere avkastning
 - Noen vil ha ytterligere betalt for endring av avkastningsrisiko, levetidsrisiko og økte kostnader
- Tilbud (forsikringselskap/pensjonskasse)
 - Får lavere/endret kapitalkrav
 - Kan få økt mulighet for overskudd i fremtiden på kostnader
 - Kvitter seg med levetidsrisiko
 - Markedsandeler/ «rykte»
 - Pensjonskasser: Bedriften kan kvitte seg med en «fripolisekasse»



Silver-løsning

- All alderspensjon på fripoliser med garanti ble gjort om til fripolise med investeringsvalg
- Tok utgangspunkt i en garantert rente på 2,75 %
 - En slags forventet/rimelig avkastning på investeringsvalg på det tidspunktet
- Alle som hadde høyere rentegaranti fikk tilført midler slik at premiereserven (avsetningene) ble gjort ut fra en garantert rente på 2,75 %
- De som hadde lavere garantert rente enn 2,75 % fikk ikke tilført midler
- Ikke tatt høyde for endring i risiko?

Forbrukerrådets modell for beregning av verdien av en garanti

- Tilgjengelig etter nyttår 2019
- Hva blir nivået?
 - Helt annet nivå enn det kundene fikk i Silver-løsningen?
 - Tilsvarende dette hva selskapene vil betale?
- Vil verdien avhenge av
 - Helt individuelle kriterier (alder, garantert rente m.m.)?
 - Forsikrings-selskap/pensjonskasse som har fripolisen i dag?
 - Dagens/månedens rentekurve/«kurs»?
- Må «legimeres»
- Hva med fripoliser som allerede er endret til investeringsvalg

Endring av garanti for avkastning er ikke alt

- Hva med endringer i risiko knyttet til levetid?
- Hva med økte kostnader?

Hvem bør benytte seg av kompensasjon?

- Forsikringselskap/pensjonskasser
 - Særlig pensjonskasser?
- Hvilke fripoliseeiere
 - De som ønsker bedre regulering/avkastning på fripolise og mener at betalingen er god nok i forhold til risikoendringen
 - De som ønsket å gå over uten ekstra betaling har kanskje allerede gått over...

