

GABLER

PENSJONSKASSEN SOM TOTALLEVERANDØR

HVORDAN VIL INNSKUDDS- OG HYBRIDPENSJON FUNGERE I PENSJONSKASSEN?

tor.sydnes@gabler.no

Agenda

- Produkter og krav til fremtidens pensjonsløsninger
- Situasjonen våren 2015
- Pensjonskassene
 - Smart tilpasning
 - Overlevelse
 - Strategivalg



Produkter

- Ytelsesbasert alderspensjon med opptjening
 - Livsvarige (Offentlige, LOF)
 - Opphørende (LOF)
- Ytelsesbasert alderspensjon uten opptjening
 - Fripolise med indeksert ytelse (opsatt rett)
 - Fripolise med fast nominell ytelse og overskudd
- Kapitalbasertbasert alderspensjon
 - Fripolise uten garantier
 - Innskudd
 - Hybrid innskudd
 - Pensjonskapitalbevis
- Risikodekninger
 - 1årig risikoperiode
 - Flerårige risikoperiode
 - Månedlig utbetaling (pensjon)
 - Engangsutbetaling (gruppeliv)
- Uforsikret
 - Gullenker
 - G regulering
 - Driftspensjoner

Utfordrende rammevilkår

- 0-renter (rentevolatilitet)
- Lengre levetid (velkjent faktum)
- Solvens II (politisk risiko)
- Markedssvikt
 - Ingen steder å gjemme seg med 3 % garantert avkastning
 - Livselskap tegner ikke nye avtaler
 - Kunder betaler ikke prisøkning på 40 % av reserven



Man kommer ikke ut av pensjonskassen:

Offentlig sektor: *Forberede seg på fremtiden*

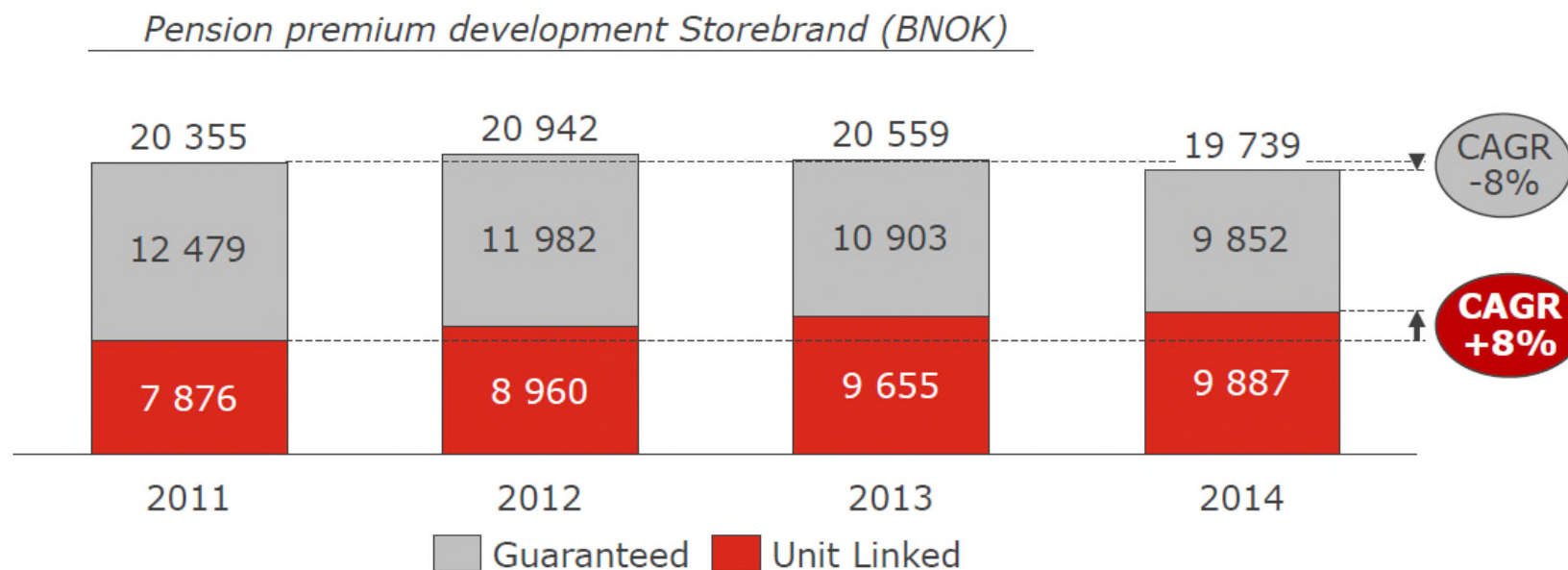
Privat sektor: *Må utnytte det administrative oppsettet man rår over*

Fripoliser

- Mange kasser administrerer fripoliser i dag
 - 3 – 3,5 % garanti er høyere enn risikofri avkastning
 - Obs i forhold til at disse i prinsippet er «ferdig betalt», kun overskuddsdeling
- Viktig mulighet til overgang til investeringsvalg
 - Opsjon for fripolise-eieren
 - Men pensjonskassen kan legge til rette for dette
 - Kan være avgjørende for å håndtere lange forpliktelser
 - Strenge krav til rådgivning og «fair value»

Markedsutvikling

Fra Storebrands regnskapspresentasjon 11. februar:



Fremtiden er innskudd.....

- Det skjer en meget kraftig og strategisk overgang av risiko fra arbeidsgiver til arbeidstaker
- Lav rente, lav oljepris og svake konjunkturer gir momentum til denne bevegelsen
- Livselskapene trykker veldig på, men kvir seg for fripoliser
- Hvordan skal pensjonskassene posisjonere seg?
 - Er det noen utfordring å administrere avløp av oppsatte og fripoliser?
 - Store muligheter?

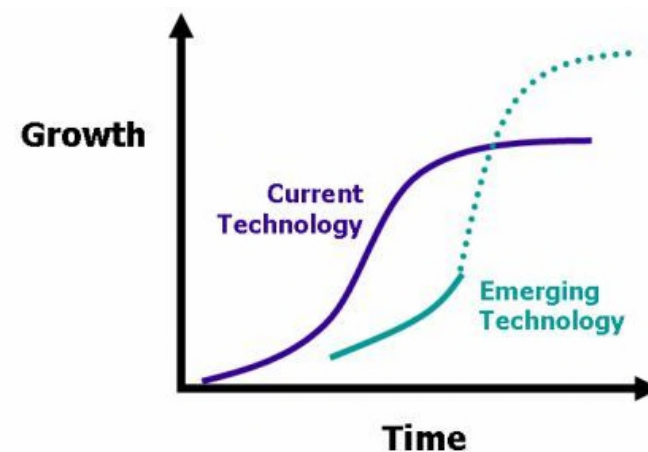
Ny pensjonshverdag

- Vi må forberede oss på en pensjonshverdag hvor det stilles nye krav til systemer og løsninger
 - Mange pensjonskombinasjoner må forventes å leve på siden av hverandre
 - Eks. Lukket ytelsesordning, innskuddsordning og hybridordning side om side
- Dette stiller nye krav til løsninger
 - Oversikt blir en utfordring
 - HR ville stille krav om helhetlige løsninger
 - Ansatte har behov for oversikt. Hva har jeg?
 - Det er behov for tekniske løsninger som gir mulighet for administrasjon av alle pensjonsordninger på samme sted



Fremtidens pensjonsmarked

- ✓ Viktighet av god avkastning
- ✓ Fleksible løsninger
- ✓ Innbetalinger til arbeidstakers konto
- ✓ Ansatte må ha tilgang til beholdningsoversikt
- ✓ Arbeidsgiver betaler forvaltningskostnader



Fremtidens aktive pensjonskasse

- ✓ Forvaltningsfordeler
- ✓ Forsikringsfordeler
- ✓ All pensjon på ett sted
 - Lukket ytelser, fripolise fra ytelsesordningen, ny pensjonsordning
- ✓ Arbeidsgiver og arbeidstaker får innflytelse
- ✓ Effektiv og nær administrasjon



Forvaltningsfordeler

- Synergier mellom forvaltning av pensjonskassens midler og innskuddskapitalen
 - Pensjonskassene har bedre avkastning enn livselskapene
 - Man kan velge ut fond fra ulike forvaltere fra Norge og utland
 - Pensjonskassen kan definere hvilke fond som skal gjøres tilgjengelig og ta beslutning om hvordan profiler settes sammen
 - Investeringene kobles sammen til store transaksjoner som reduserer kostnader
 - Bytte av forvalter eller fond i profiler gjøres uten at den ansatte må foreta seg noe

Verdens beste forvaltere til svært gunstige priser!

Forsikringsfordeler

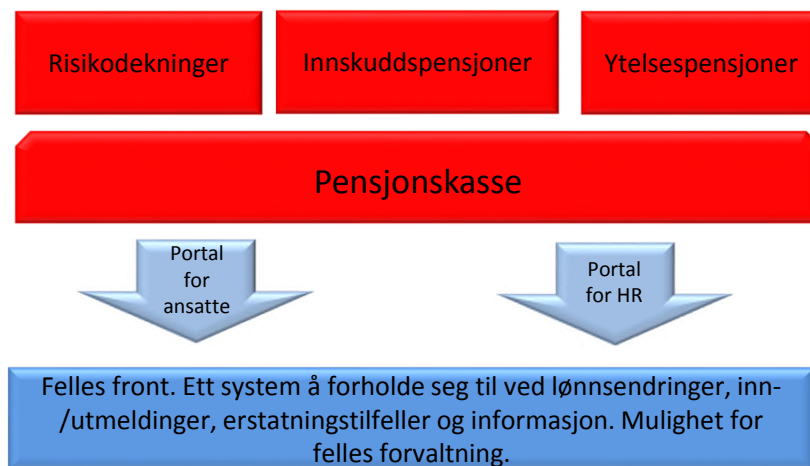
- Erfaringsmessige gode resultater knyttet til uførhet og død i pensjonskasser
- Hvorfor skal ikke pensjonskassen utnytte sin erfaring med prising av risikoelementene og den direkte innkjøpskanalen til reassuransemarkedet fremfor å be arbeidsgiveren kjøpe forsikringsdekninger hos et livselskap?
- **Pensjonskassen beholder risikooverskuddet og virksomheten sparer penger**

Påvirkningsmuligheter

- ✓ Arbeidsgiver og arbeidstakerne er representert i styret
- ✓ Bedriften kan ha direkte påvirkning på fondstilbud og innhold i investeringsprofiler
- ✓ Endringer kan gjennomføres uten å skifte fronten mot arbeidstakerne

Pensjonskasse som fremtidens verktøy

- Pensjonskassen går fra å være en leverandør for sponsors ytelsespensjon til å være en **effektiv flerproduktsleverandør** som dekker alle pensjonsløsninger og forenkler administrasjonen for bedriften

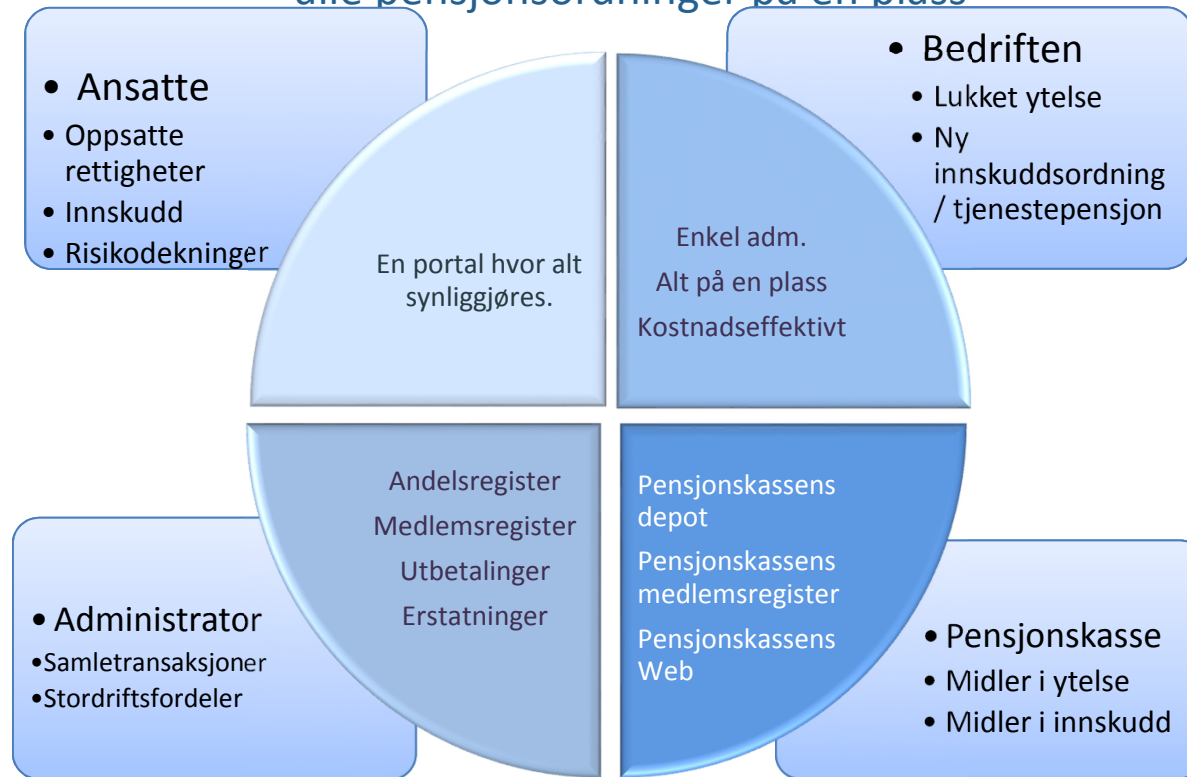


Ved å samle «alt på ett sted» sikrer en **enkel og kostnadseffektiv drift**

Dette kommer først og fremst fra **integre**te dataløsninger som «snakker» samme språk

Fremtidens pensjonskasse

– alle pensjonsordninger på en plass



GABLER



GABLER

- Hva skal til for å komme igang?

Formalia

- Konesesjon?
- Vedtekter må gi rom for å inkludere nye produkter
 - Beskrivelse av virksomhet
- Produktmelding og evt. vedtektsendringer sendes Finanstilsynet
 - Enkel og rask prosess

Styrebehandling

- Beslutning om å tilby nye produkter
- Avtalen mellom pensjonskassen og sponsorselskapene må endres
- Etablering av nye forsikringsavtaler
- Nye forsikringsvilkår til medlemmene utarbeides
- Valg av samarbeidspartner for administrasjon og investering
- Investeringsunivers og investeringsprofiler besluttet
- Avtale om ordrehåndtering inngås

Investeringsporteføljer – valg?

- ④ Pensjon vil avhenge av avkastning
 - Hvordan legge til rette for at ansatte får god avkastning?
- ⓘ Profiler for ansatte?
 - Lav, Medium og Offensiv (generasjonsporteføljer)
- Kr. Pensjonskassens kollektivportefølje?
 - Alle i «samme båt», et trygt valg (Hybrid/påslagsmodell)
- Kr. Enkeltfond fra utvalgte forvaltere?
 - Kan bli vanskelige valg, ikke mange velger aktivt, påvirker kostnadene
- G Rådgitt portefølje av fond?
 - Dokumentert meravkastning

Gruppelivsforsikring

- Særlig egnet for store arbeidsgivere
- Bytte mot ektefellepensjon eller tillegg av risiko
- Krever kompetanse på prising og håndtering av risiko

- Forberedt på fremtiden



Fremtidens pensjonskassesamarbeid

- Det tok tid, men Gabler har fått brikken på plass
- Forsikringssystem må håndtere «alle» ønskelige løsninger
 - Fripoliser (garantert, oppsatte og investeringsvalg), innskudd, hybrid og gruppeliv
 - Moderne effektivt web grensesnitt
- Handels- og depotløsning for effektiv administrasjon av investeringsprofiler
- *Brikkene faller på plass*



GABLER

- GIR RESULTATER OG SKAPER MULIGHETER -

tor.sydnes@gabler.no