



Bufferfond i privat sektor – fra 01.01.2024

Bufferfond innføres 1.1.2024



1.1.2024 innføres bufferfond i privat sektor, bufferfondet vil tilsvare summen av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond per 31.12.2023

- Tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond forsvinner helt etter denne datoen

Det blir slutt på skillet mellom realiserte og urealiserte gevinster/tap og forskjellen mellom bokført og verdijustert avkastning. Det er kun verdijustert avkastning som teller!

Avkastningsresultatet vil tilsvare (verdijustert) avkastning fratrukket rentegarantien

Bufferfond kan dekke negative avkastningsresultater, ingen begrensninger

Positive avkastningsresultater som settes av til bufferfond kan senere år omdisponeres til regulering

Styret beslutter regulering hvert år basert på ønsket om regulering og soliditeten i pensjonskassen. Reguleringen dekkes enten av avkastningsresultatet eller fra bufferfond

Fordeler med bufferfond

Forvaltning av pensjonsmidler blir forenklet!

Aktivasiden

Tilrettelegger for bedre risikostyring

- Mulig å endre investeringsstrategi uten å påvirke bufferkapitalen
 - endre aktivaallokering
 - tilpasninger til mer bærekraftige porteføljer (ESG)
 - bytte av investeringer, fond og forvalter vil ikke ha effekt på bufferkapitalen,

Økt tilgang på bufferkapital

- Begrensningene på tilleggsavsetninger fjernet
- Økte avkastningsmuligheter

Avkastningsresultatet blir bestemt av den verdijusterte avkastningen - ikke nødvendig å tilpasse årets bokførte resultat ved slutten av året

Effekter:

Modne pensjonskasser – enklere å tilpasse strategier

Innlåsingeffekter som følge av kursreguleringsfondet er borte

Mulig å sette av mer til buffer, ingen begrensning

- Ikke lengere behov for å redusere grunnlagsrenten

Ingen begrensning på bruk av buffer et enkelt år

Bedre beskyttelse av egenkapitalen

Unngå unødvendig bruk av buffer

Fjerne risikoen for at bokført resultat og regulering ble forskjellig fra ønsket resultat/regulering

Reduserer behovet for transaksjoner og transaksjonskostnader

Reduserte kostnader => bedre resultat for rettighetshaverne

Fordeler med bufferfond

Forvaltning av pensjonsmidler blir forenklet!

Passivasiden

Rettighetshaverne får bedre tilgang til buffer for regulering

- Lettelse for pensjonskassene med tilleggsavsetninger opp mot maks 12%-grensen

Økte avkastningsmuligheter og avkastningsforventinger => forventet økt avsetning til premiefond og regulering av pensjoner

Årets overskudd fra kapitalforvaltningen må ikke endelig fordeles mellom bufferkapital (tilleggsavsetninger) eller regulering/premiefond. Overskuddet kan tilføres bufferfond og senere overføres til regulering/premiefond gjennom den årlige overskuddsdelingen

Effekter:

Dagens tilleggsavsetninger kan brukes til regulering både før og etter pensjonsalder

Også pliktig oppløsning av dagens kursreguleringsfond ved utbetaling av fripoliser

Mulig å frigjøre kapital til mer lik regulering i % av premiereserven

Øker trolig ikke dagens aksjeandel blant pensjonskassene, men større sannsynlighet for at dagens aksjeandel opprettholdes lengere

Enklere å tilrettelegge for jevnere regulering

Årets regulering av fripoliser (og pensjoner) ikke begrenset av året resultat

Foreningens foreslåtte modell

Alternativ til tak – men med krav til minimumsregulering

For å sikre minimumsregulering av pensjoner under utbetaling og fripoliser anbefales krav til at:

- Deler av avkastningsresultatet tilordnes overskudd, gitt at bufferfondet er av en viss størrelse.
 - *Overstiger summen av bufferfond og positivt avkastningsresultat 24% av premiereserven i kontrakten ved årets slutt, skal minimum 20% av den delen av det positive avkastningsresultatet som fører til at summen av bufferfond og det positive avkastningsresultatet overskyter 24% av premiereserven tilordnes kontrakten som overskudd.*
- Oppløsning av bufferfondet for fripoliser under utbetaling, om lag tilsvarende oppløsning av dagens tilleggsavsetninger, men får i tillegg også sin andel av kursreguleringsfondet. Oppløste bufferfond tilordnes overskudd.
- Frigjort bufferfond ved dødsfall i en fripolisekontrakt uten etterlatte tilordnes overskudd for gjenværende fripolisekontrakter.

For fripoliseinnehaverne fordeles overskudd mellom rettighetshaverne som regulering og pensjonsinnretningen, der pensjonsinnretningen kan ta inntil 20% av overskuddet, tilsvarende dagens regelverk.

Regulering av ytelsene skal maksimalt tilsvare G-regulering, også for fripoliser før og under utbetaling. Overskytende overskudd etter G-regulering vil tilbakeføres bufferfondet til fripoliseinnehaveren, som kan brukes til senere års regulering.

Regulering – overgang til nytt regelverk



Overgang 2023/2024

Hvert år må styret vurdere om buffer/overskudd skal brukes til regulering/premiefond eller til å bevare soliditet

- Overskudd til regulering/premiefond => redusert soliditet
- Overskudd til buffer => bevare soliditet og redusert regulering det enkelte året (sikre regulering over tid)

Reguleringen i 2024 følger av avkastningsoverskuddet for 2023 og baseres på gammelt regelverket

- Arbeidsgiver kan velge å betale/bruke premiefondet på å regulere pensjon under utbetaling, men ikke fripoliser

Tidligere har pensjonskassen søkt mot et overskudd som gir den ønskede reguleringen påfølgende år

- Ved behov for å bevare buffer, spesielt ved markedsfall etter årsskifte og før regnskapsavlegging, ble overskudd satt av til tilleggsavsetninger eller reduserte grunnlagsrenten. Dog var det bedre å bevare buffer som kursreguleringsfond enn å ha det som tilleggsavsetninger, derfor var det viktig å unngå unødvendig overskudd
 - Kursreguleringsfond kunne brukes både som buffer (uten begrensninger) og til fremtidig regulering
 - Tilleggsavsetninger kunne kun brukes til buffer og maks dekke 1 års rentegaranti. Det kunne ikke brukes til regulering (unntak for fripoliser over 67 år)
 - *Anbefalingen har derfor vært å ha maks 2-3 års rentegaranti i tilleggsavsetninger (5-6% av premiereserven), selv om maks tilleggsavsetninger har vært 12% av premiereserven*

Bufferfond som innføres 1.1.2024 kan brukes både som buffer (uten begrensninger) og til fremtidig regulering

- Tilsvarende kursreguleringsfondet, men uten å måtte realiseres og fordelt per kontrakt

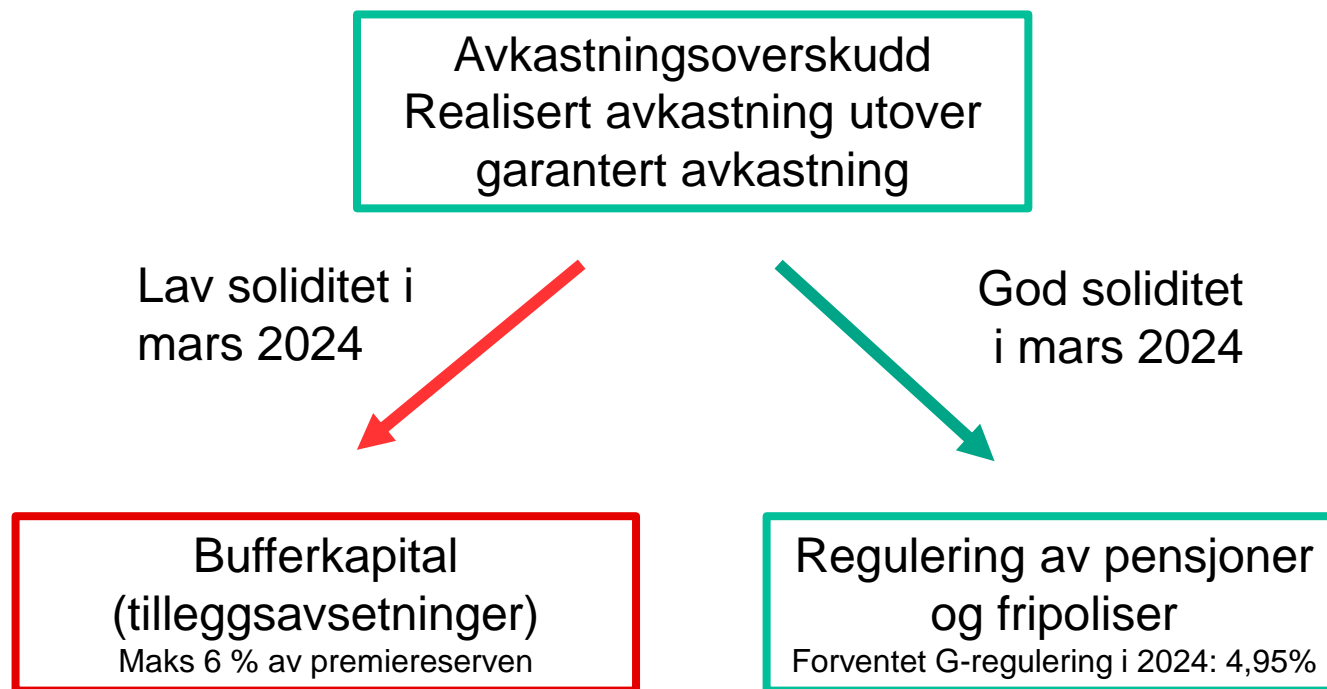
Bufferfondet per 1.1.2024 vil være likt Tilleggsavsetninger + Kursreguleringsfond per 31.12.2023

- Dette betyr at anbefalingen om at tilleggsavsetninger bør maks være 2-3 års rentegaranti ikke gjelder per 31.12.2023, da dette blir bufferfond dagen etter. F.eks er tilleggsavsetningene 6 % av premiereserven, pensjonskassen kan tilføre et overskudd tilsvarende 6 % av premiereserven uten at soliditeten svekkes

Overskuddsdeling for 2023



Gitt tilleggsavsetninger på 6 %



Med et overskudd under 6 % av premiereserven kan 100% av overskuddet settes av til buffer eller 100% settes av til regulering avhengig av soliditeten (Solvenskapitaldekningen, SKD) i mars 2024

- **Realiserer pensjonskassen et overskudd som er mer enn 6 % av premiereserven må det bli noe regulering**

Hva er ønskelig regulering i 2024? Lik for pensjonister og fripoliser? Bruke premiefond til regulering av pensjonister?

Det blir slutt på skillet mellom realiserte og urealiserte gevinster/tap

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

RESULTATREGNSKAP	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 760 000
2.4 Verdiendringer på investeringer	-1 380 666
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	26 158 479
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-636 595 197

Ikke endret i dag, men bør endres. Skaper unødvendige diskusjoner!

Styret må forvente større svingninger i avkastningsresultatet og delårsresultatet

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Kollektiv porteføljen						
Bokført avkastning	8,90 %	7,40 %	4,20 %	5,90 %	4,20 %	
Verdijustert avkastning	-7,21 %	11,20 %	8,50 %	12,90 %	-0,90 %	

Kollektiv porteføljen UB	3 138	3 438	3 204	3 038	2 752	2 841
Premiereserven UB	2 202	2 136	2 062	2 053	2 032	2 000

Grunnlagsrente	2,9 %	2,9 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Garantert avkastning	63	62	61	62	62
Avkastningsresultatet (gammel)	229	183	70	109	56
Avkastningsresultatet (ny)	-301	310	204	312	-87

Avkastningsresultatet går fra å variere mellom +56 og +229 MNOK, til mellom -301 og +312 MNOK. Gitt samme avkastning i perioden

Store svingninger i avkastningsresultatet => store svingninger i avkastningsresultatet

Med et stort negativt delårsresultat og delårsresultatet føres mot egenkapitalen, kan pensjonskassen ende opp med «negativ» egenkapital

Bransjen i kommunal sektor har endt opp med følgende løsning:

- Negativt delårsresultat føres mot bufferfondet gjennom året, endelig fordeles ved årsoppgjøret
- Positivt delårsresultat blir fortsatt ført som delårsresultat

Felles forvaltning og regulering

Fordeling av avkastningsresultatet

Til nå har fordelingen av avkastningsresultatet vært basert på premiereserven til den enkelte kontrakt

- Kursreguleringsfondet har vært ufordelt som har gjort fordelingen ihht premiereserven ok

Med bufferfond bør avkastningsresultatet fordeles per kontrakt ihht kontraktens midler, dvs premiereserve + bufferfond

- Avkastningsresultatet til den aktive kontrakten må fortsatt fordeles ihht premiereserven, dvs mellom premiefond (aktive medlemmer) og til regulering av pensjoner (POF)

Med felles forvaltning har samtlige rettighetshavere fått lik verdijustert og bokført avkastning, men reguleringen har vært avhengig av grunnlagsrenten

- Eksempel: Pensjonskassen oppnår 5% bokført avkastning, 20% av dette settes av til tilleggsavsetninger. Gjenværende bokført avkastning tilsvarer 4%, dermed vil overskudd til regulering være:

	Grunnlagsrente*					
Kontrakter med grunnlagsrente	4,0 %	3,5 %	3,0 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
Overskudd til regulering	0,0 %	0,5 %	1,0 %	1,5 %	2,0 %	2,5 %

* enkelte pensjonskasser har satt ned grunnlagsrenten til 1,5% og livselskapene har ny opptjening på 0%

Med bufferfond kan pensjonskassen styre overskuddet på den enkelte kontrakten

Bufferfondstrategi – VIKTIG!



Bufferfondstrategi = strategi for regulering og tilføring til premiefond

Hvert år må styret vurdere om buffer/overskudd skal brukes til regulering/premiefond eller til å bevare soliditet

Med felles forvaltning har alle rettighetshaverne fått lik bokført avkastning, tilnærmet lik tilføring til bufferkapital (dog noe muligheter til differensiering) men forskjellig regulering av fripoliser (som følge av grunnlagsrenten)

Med bufferfond kan pensjonskassen velge mellom:

- Tilnærmet lik bygging og bruk av bufferfond => men forskjellig regulering av fripoliser (som i dag)
- Lik regulering => men forskjellig bygging/bruk av bufferfond

Hva er mest riktig?

Pensjonskassene må ha en strategi for bygging og bruk av bufferfond!

Innføres tak, må pensjonskassene revurdere strategiene!

Fra stedlig tilsyn 2022/2023

Bærum kommunale pensjonskasse



Fastsettelse av avsetning til eller bruk av bufferfond gjøres i forbindelse med regnskapsavleggelse ved årets slutt. Pensjonskassen kan ved fastsettelsen av årets avsetning til bufferfond, benytte en annen prosentsats for grupper av kontrakter eller avstå fra å benytte overskudd på avkastningsresultatet til avsetninger til bufferfond, begrunnet i kontraktens behov for bufferfond. I vurderingen skal det tas hensyn til nivået på kontraktens beregningsrente, kontraktens eksisterende bufferfond og nivået på eventuelle andre buffere knyttet til eiendeler i kollektivporteføljen, kontraktens gjenstående løpetid og andre relevante forhold. **Avsetningene til bufferfond skal innrettes på en måte som ikke fører til urimelig forskjellsbehandling og interessekonflikter mellom kunder og kundegrupper og mellom kunder og pensjonskassen.** Pensjonskassen skal ha retningslinjer for fastsettelsen av avsetninger til og bruk av bufferfond. Finanstilsynet ba styret redegjøre for pensjonskassens retningslinjer for bufferfondet.

Fortsatt en del uløste problemstillinger!

Som vil påvirke regnskapsføringen



Hva skjer med avsetninger som følge av uførhet? Nye uføre og reaktiverte

Hvordan skal frigjort bufferfond ved dødsfall fordeles?

Lykke til med bufferfond!



Takk for meg 😊