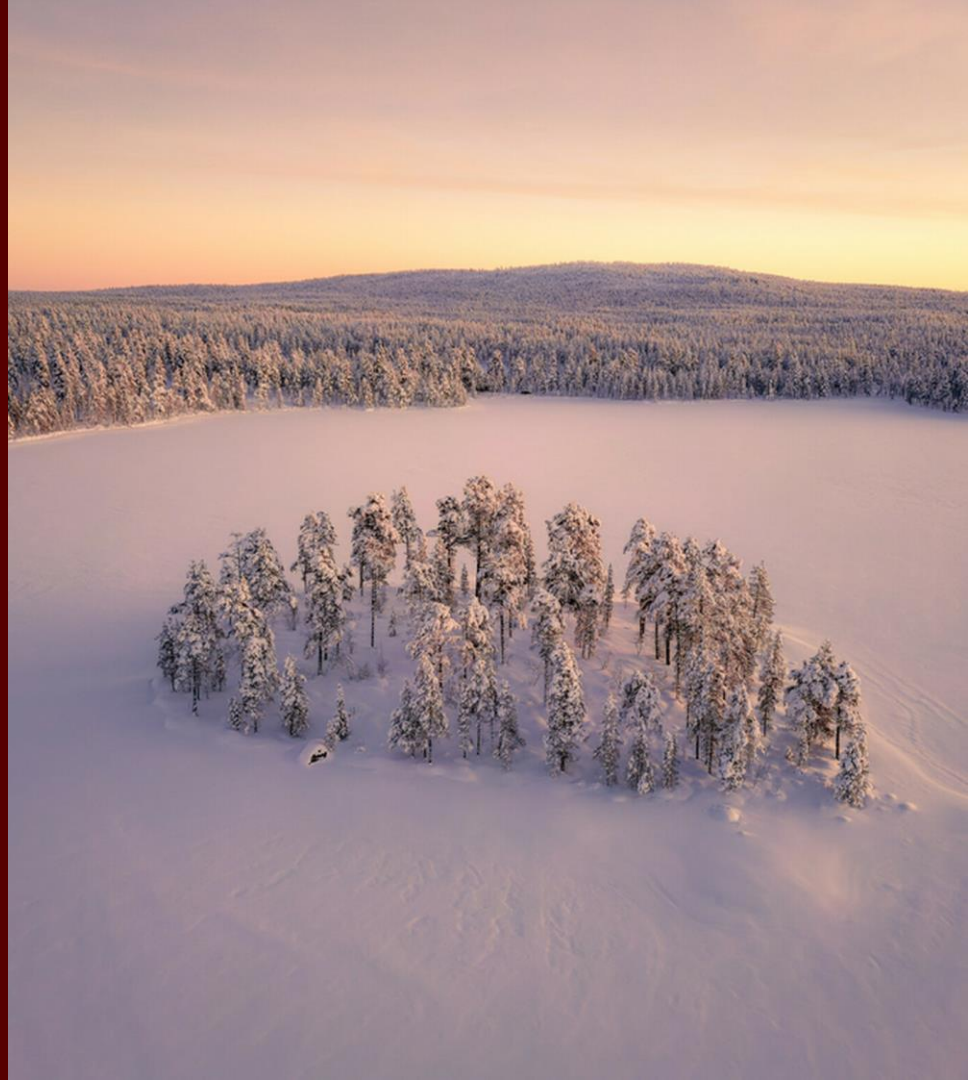


Bufferfond – Retningslinjer og hensiktsmessig avsetninger

Regnskapsseminar PKF 16. desember 2024

Didrik Bjerkan, Aktuar- og risikostyringsfunksjon
Storebrand Pensjonstjenester



Gjeldende lovverk

- Tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond er slått sammen til bufferfond
- Bufferfondet har lignende regler som for tidligere tilleggsavsetninger
 - I tillegg kan det dekke negativ avkastning
 - Kontoført til hver kontrakt
 - Bufferfond frigjøres til regulering i utbetalingsperioden for fripoliser (forskrift FVL § 5-4)
 - Overskudd avsettes til bufferfond i % av premiereserve (FVL § 3-19)
- FVL 3-19 og forskrift § 5-6
 - Kan avsette overskudd til bufferfond med ulik % til premiereserve for ulike kontrakter
 - Ulik disponering til/fra bufferfond for ulike kontrakter skal være begrunnet i kontraktens behov for bufferfond
 - Foretaket skal ha retningslinjer for avsetning til bufferfond.



Høring om private garanterte pensjonsprodukter. *Bufferfondet*

- Mandat - utrede om det kan gjøres endringer i regelverket som bidrar til at kundens overskuddsmidler på fripoliser og eventuelle andre garanterte pensjonsprodukter i tilstrekkelig grad benyttes til økning av pensjonsytelsen.
- Flertallet mener at gjeldene regelverk opprettholdes
 - Ikke lovfast maksimaltak på buffer
 - Dagens frigjøring til regulering av fripoliser under utbetaling er tilstrekkelig.

Retningslinjer for bufferfond

- Ulik disponering til/fra bufferfond for ulike kontrakter skal være begrunnet i kontraktenes behov for bufferfond
- I vurderingen skal det tas hensyn til:
 - Grunnlagsrente
 - Eksisterende bufferfond
 - Løpetid
 - Andre relevante forhold.
- Videre: Avsetningene til bufferfond skal innrettes på en måte som ikke fører til **urimelig forskjellsbehandling og interessekonflikter mellom kunder og kundegrupper og mellom kunder og foretaket.**



Mulig interessekonflikter

A. Kunder og foretaket

- Buffernivå. Desto høyere bufferfondet settes, desto sterkere vernes interessene til foretaket (soliditet/risikobærende evne) mot interessene til kunden (regulering/premiereduksjon).

B. Kunder og kundegrupper

- F.eks mellom generasjoner. Desto høyere bufferfondet settes på de eldste, desto mer vil det systematisk overføre verdier fra de eldste til de yngste.
- F.eks tildele lik premierabatt/regulering til kunder med ulik buffer. "Sterke" kontrakter vil bygge høy buffer og dekke høyere EK-risiko enn svakere kontrakter

Retningslinjer for bufferfond

- Bør inneholde buffergrenser basert på pensjonskassens investeringsrisiko
 - Sikre et minimumsnivå på buffer for å beskytte egenkapitalen
- Bør inkludere ett maksimalnivå
 - Frigjøre til regulering/premierabatt med tilstrekkelig buffer
 - Fripoliser under utbetaling med høy buffer
- Kan løses på flere måter. Retningslinjer evalueres og oppdateres årlig.
 - Dynamiske grenser, større skille på alder for fripoliser
 - Ofte gunstig å diskutere og fastsette regler før årsoppgjøret.





Storebrand

Invester i fremtiden