

A green arrow pointing to the right, positioned to the left of the title text.

Överskottsberoende avkastningsfördelning

Aktuarieföreningen 2016-09-06

Tomas Flodén, Anders Munk



Agenda

➡ Bakgrund

- ➡ Kontributionsprincipen
- ➡ Hur uppstår och fördelas överskott?
- ➡ Omvärldsutveckling
- ➡ Utveckling av den traditionella försäkringen över tiden

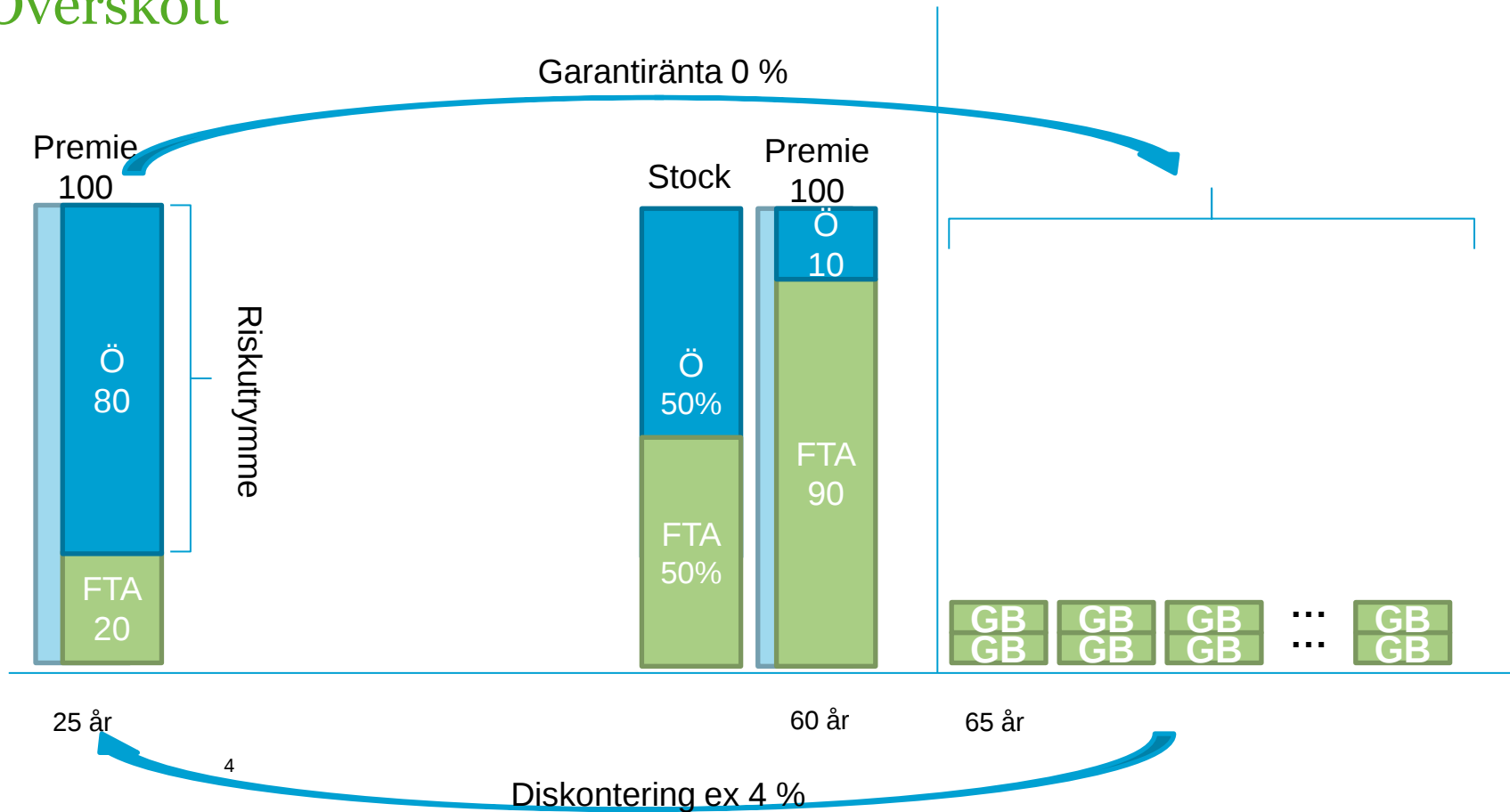
➡ AMFs överskottsberoende avkastningsränta

➡ Summering

Kontributionsprincipen

- ➡ Överskott i ett livförsäkringsföretag ska "i största möjliga utsträckning" fördelas baserat på de enskilda försäkringarnas bidrag till överskottet,
- ➡ Fördelningen mellan olika grupper och generationer ska vara rättvis.
- ➡ Principen kan inte heller drivas för långt.
- ➡ Försäkring innebär en utjämning av risker försäkringstagare sinsemellan.

Överskott



Hur uppstår överskott?

- ➡ Premieinbetalning (+)
- ➡ Pensionsutbetalning (-)
- ➡ Garantiförstärkning/tilldelning (-)
- ➡ Omvärdering FTA (+/-)

- ➡ Riskvinster (+/-)
- ➡ Administrativt resultat (+/-)
- ➡ Kapitalavkastning (+/-)



Fördelas preliminärt via
avkastningsräntan

Preliminär fördelning vs slutlig tilldelning

Preliminär

- ➡ Återbäringsränta
- ➡ Avkastningsränta

Slutlig

- ➡ Garantitilldelning
- ➡ Tilldelning fondandelar
- ➡ Premierabatt
- ➡ Pensionsutbetalning, flytt och återköp

Slutlig tilldelning		
Tilldelning av vinstmedel, Mkr	2015	2014
Utbetalning av överskott (vid pension, flytt eller återköp)	9 536	7 839
Garantiförstärkning och annan tilldelning av garantier	1 860	1 740
Premierreduktion (förmånsbestämd försäkringar)	2 180	2 223
Tilldelning fondandelar	0	0
Total tilldelning av överskott	13 576	11 802

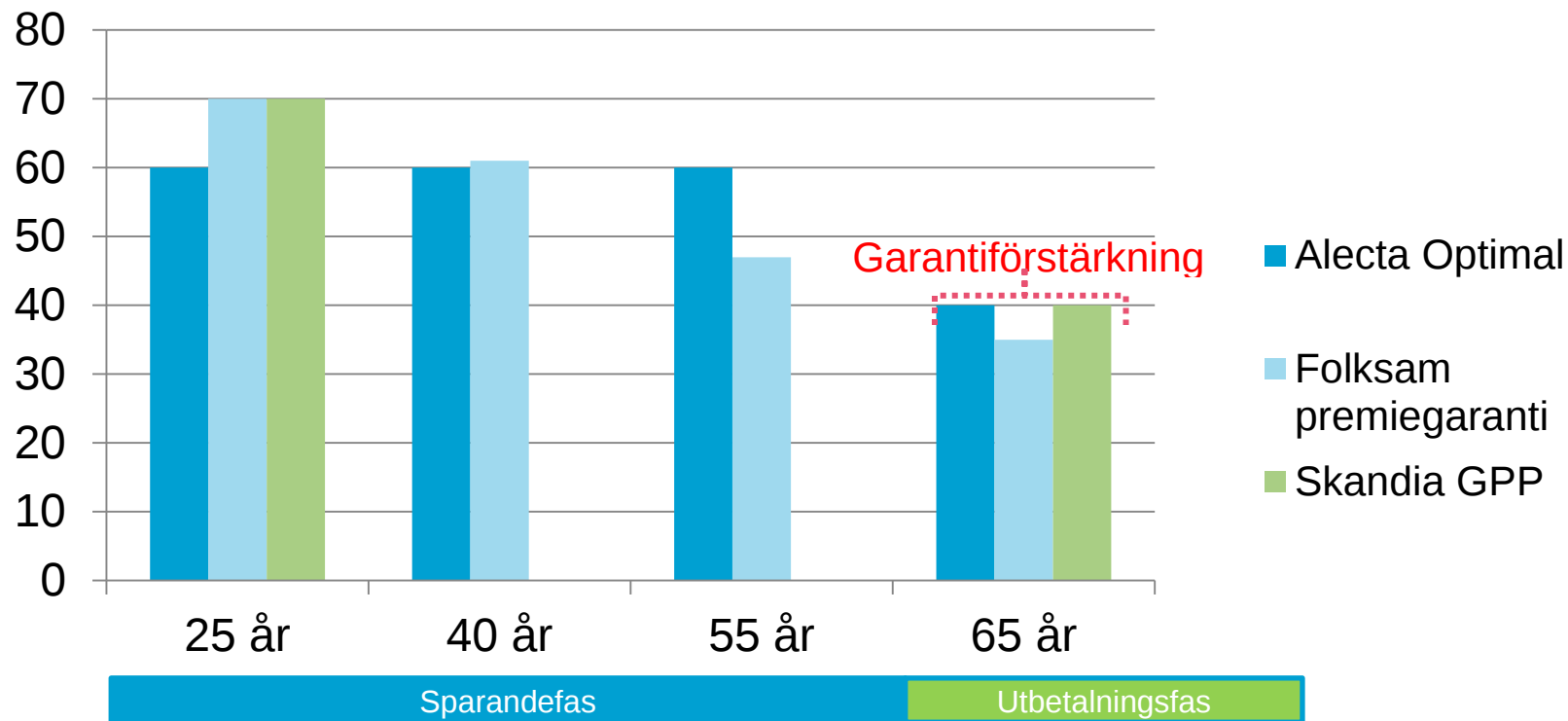
Omvärldsutveckling

- ➡ Övergången från betryggande antaganden till aktsamma antaganden
- ➡ Flytträtt
- ➡ Rådgivning
- ➡ Produktutveckling



Livbolagens aktieandel i procent under sparandefas och utbetalningsfas

Aktieandel i procent



AMFs basprodukt – reglerat via AMFs regelbok

➡ "Hög avkastning" under sparandetiden

➡ Under utbetalningstiden "trygghet"

Framväxt av utbetalningsprodukt - illustration

➡ SAFLO 1998

Samma för alla

sparande: "hög garanti" + "mindre aktier"

(ca 40 % aktier)

utbetalning: "hög garanti" + "mindre aktier"

(ca 40 % aktier)

➡ SAFLO 2009

Avkastning anpassad för
sparande/utbetalning

sparande: "låg garanti" + "mer aktier"

(ca 60% aktier)

utbetalning: "låg garanti" + "mindre aktier"

(ca 40 % aktier)

Missmatch

➡ SAFLO 2014

Avkastning och trygghet
anpassad för
sparande/utbetalning

sparande: "låg garanti*" + "mer aktier"

(ca 60 % "aktier")

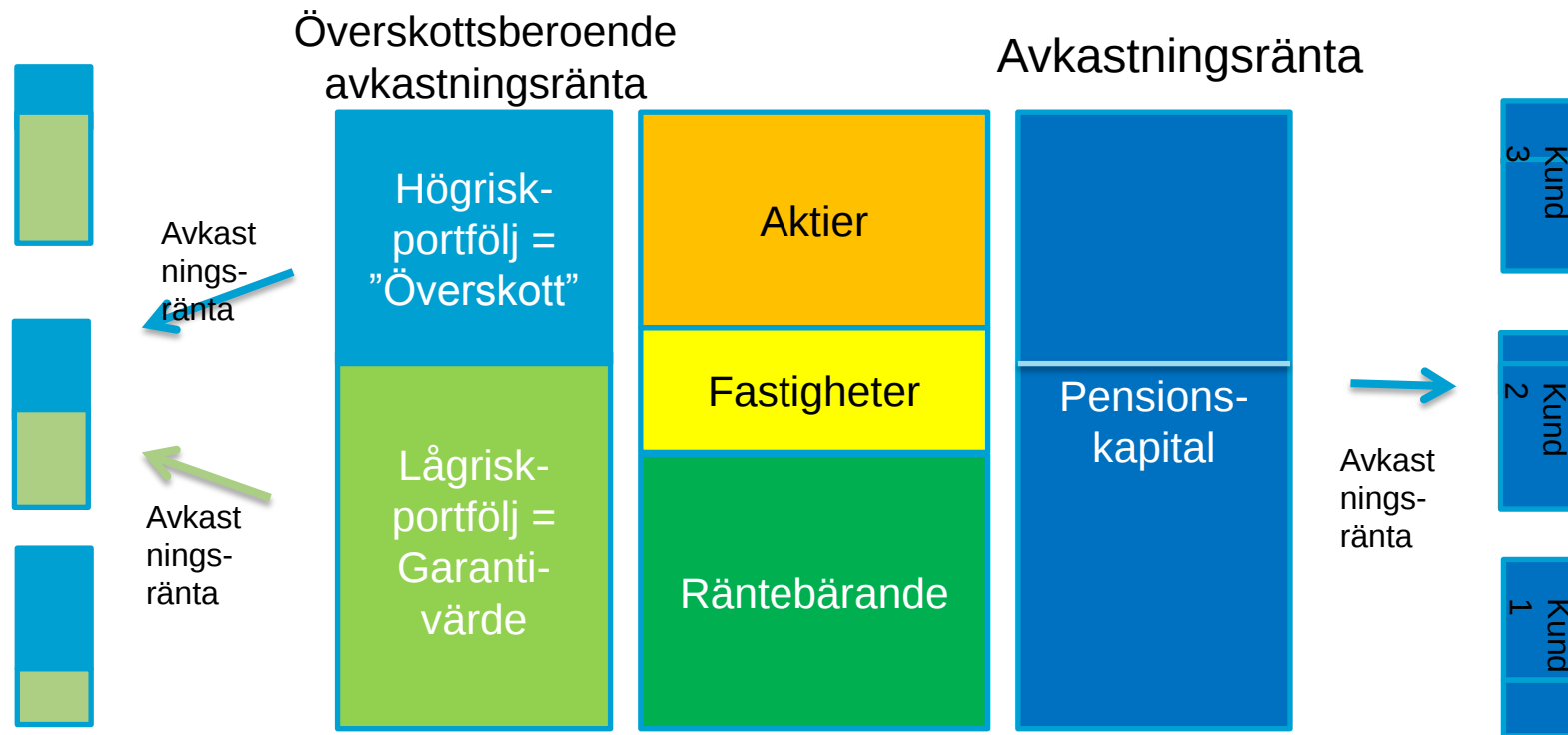
utbetalning: "högre garanti" + "mindre aktier"

(ca 35 % "aktier")

¹⁰
*) högre än SAFLO 2009, lägre än SAFLO 1998

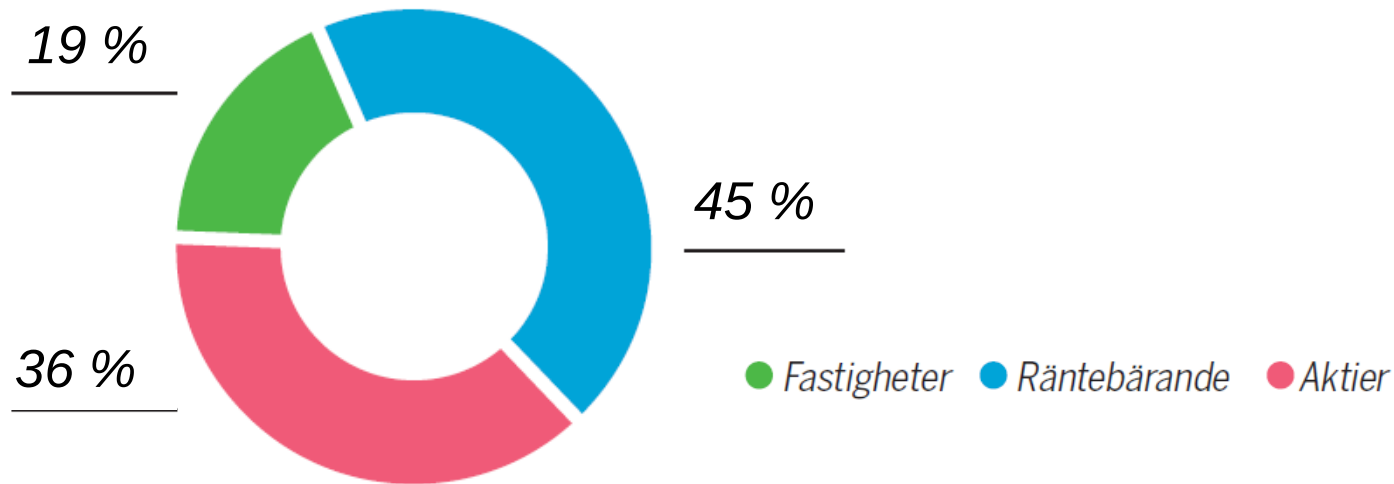
AMFs överskottsberoende avkastningsränta

Avkastningsräntor



Hur ser det ut på riktigt?

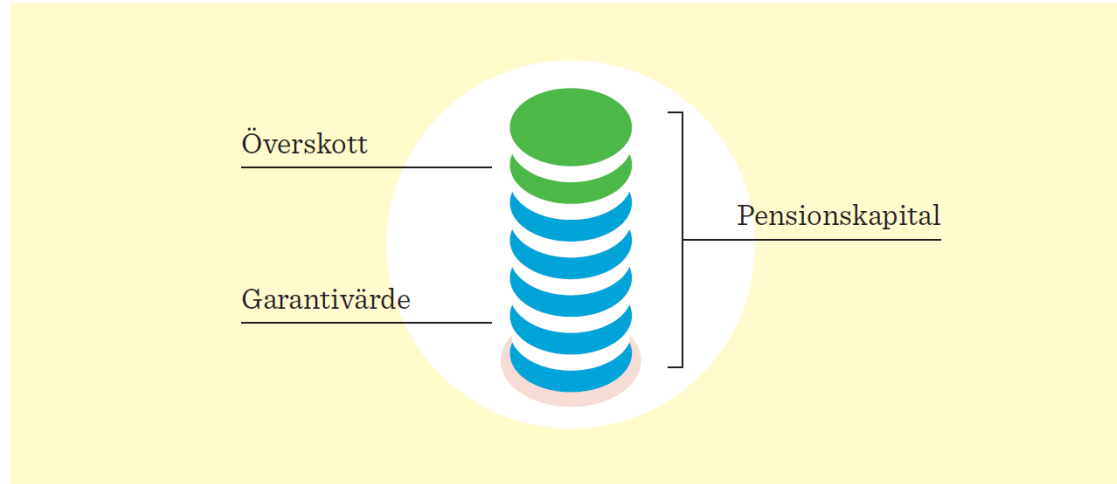
Placeringstillgångarnas fördelning per 2016-06-30



- AMF hade 2016-06-30 en solvensgrad på 178% (Q1 200%)
- Motsvarar ett överskott på 44% i genomsnitt
- Under andra kvartalet tilldelade AMF garantier för 20,3 miljarder kronor

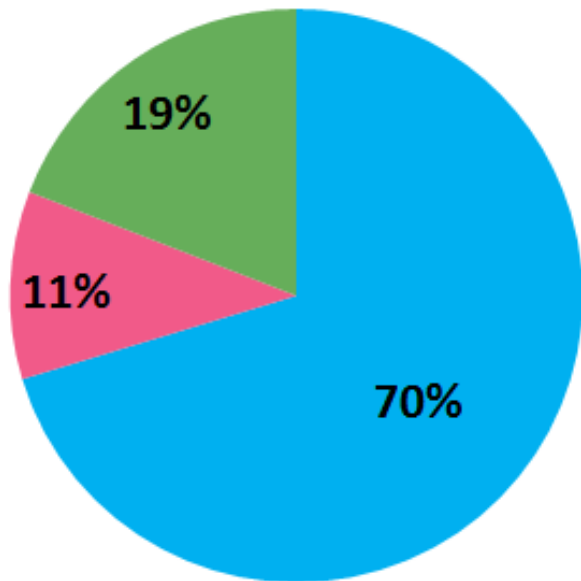
Överskottsberoende avkastningsränta

- ➡ Låg andel överskott: Tryggare pension och lägre förväntad avkastningsränta
- ➡ Hög andel överskott: Högre förväntad avkastningsränta

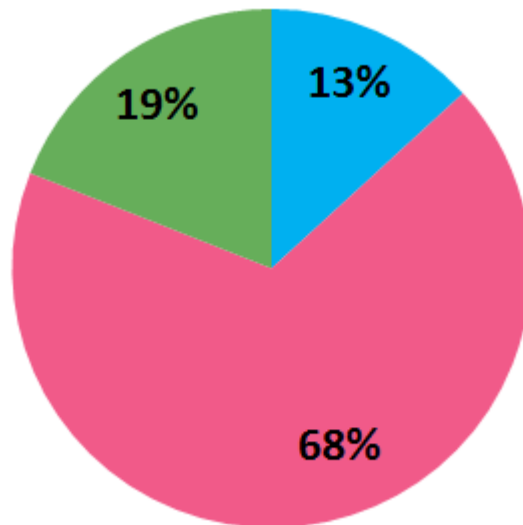


Avkastningsräntan fastställs för två delar av portföljen

Fördelning Garantivärde



Fördelning Överskott

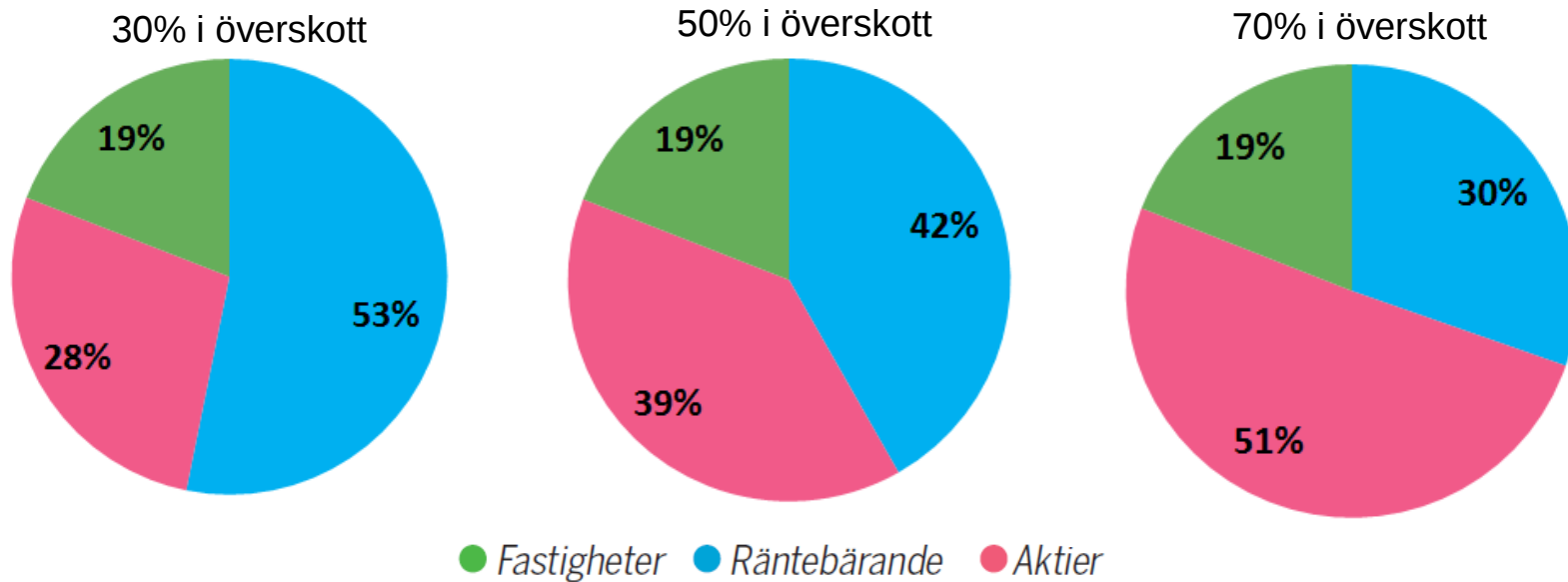


● Fastigheter ● Räntebärande ● Aktier



- Lågrisk har fn 25 procentenhet lägre aktieandel än AMFs portfölj
- Kollektiv metod, ej matchning på försäkringsnivå
- Riskbaserad avkastningsfördelning

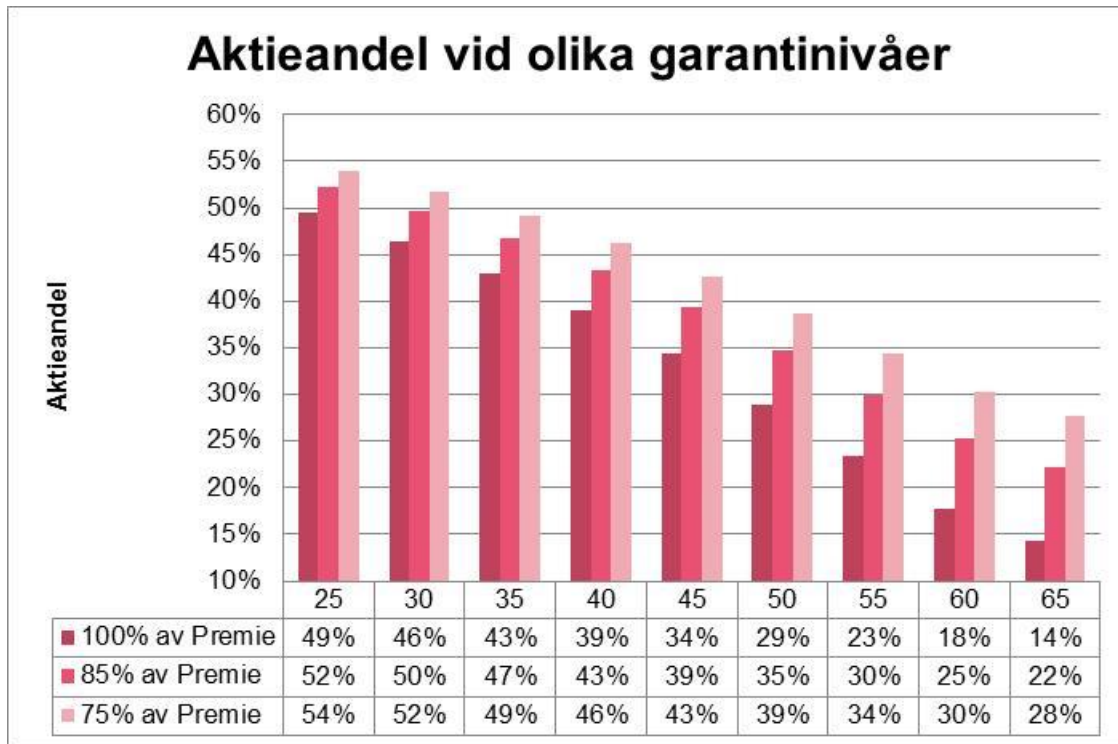
Exempel på fördelning vid olika överskott 2016-06-30



En förändring med 10 procentenheter i överskottsandel motsvarade per 2016-06-30 en förändrad aktieandel med ca 5 procentenheter

Premieinbetalning i olika åldrar, juli 2016

*Incitament att
anpassa garantinivå
utifrån räntemiljö*



Not: Livsvarig ålderspension från 65år

Kommunikation till enskild kund (exempel)

Mer om din försäkring

Fakta, villkor & avgifter

Transaktioner

Placering av kapital

 Aktier	28 %
 Fastigheter	19 %
 Räntebärande värdepapper	53 %



 [Mer om placering och överskott](#)

Summering

- ➡ Kundbehov driver anpassning av risk efter livssituation
- ➡ Överskottsberoende avkastningsränta innebär ökad rättvisa och trygghet för kund
- ➡ Tydligare hur kundens tilldelning av överskott baseras på dess bidrag till överskottet