

## Aktuell information inom svensk och internationell personförsäkring

# Försäkringsparandet i fara?

I takt med att den finansiella oron sprider sig har även de svenska livförsäkringsbolagen drabbats.

Försäkringsbolagen som förvaltar s.k. traditionellt förvaltad sparkapital lämnar en viss lägsta garanterad avkastning på de premier som inbetalas till försäkringsbolaget.

Det blir allt svårare för försäkringsbolagen att leva upp till dessa garantier, fallande aktiekurser och allt lägre räntenivåer tvingar försäkringsbolagen att vidta åtgärder.

Senast nu i september "stängde" Länsförsäkringar Liv för nyteckning av traditionellt förvaltade personförsäkringar. Vänder inte trenderna uppåt kanske även andra bolag kan tvingas till liknande åtgärder.

Finansinspektionen utövar tillsyn över försäkringsbolagen och lagen säger att lägst 104 % i s.k. solvensgrad får ett livförsäkringsbolag ha.

Solvensgraden är ett mått på försäkringsbolagets samlade tillgångar i förhållande till bolagets skulder eller "garanterade" åtaganden i form av framtida försäkrings-/pensionsbelopp.

Fallande aktiekurser kombinerat med allt lägre räntenivåer, än den av försäkringsbolagen en gång antagna, kommer att leda till att försäkringsbolagen får allt svårare att infria sina garantier för framtiden.

Skulle sedan också fastighetsmarknaden påverkas negativt i takt med att skuldkrisen

sprider sig så påverkas också försäkringsbolagen som har stora investeringar i fastigheter.

Redan vid solvensgraden 130 % skall Finansinspektionen skärpa tillsynen över aktuellt försäkringsbolag.

Länsförsäkringar Liv och Salus Ansvar ligger under denna nivå och kan kanske få "problem" om den finansiella krisen fördjupas ytterligare.

Vid den svåra finanskrisen för ca tio år sedan gjorde dessa båda försäkringsbolag och även Folksam s.k. återtag, man "sänkte" den enskilda försäkringens värde i mån av att det fanns allokerad återbäring som den enskilda försäkringens hade tilldelats.

Då vid finanskrisen kring år 2000 fick försäkringsbolagen "respit" på att återställa balansräkningarna i tre år och fanns allokerad återbäring användes denna genom s.k. återtag för att få balans igen ifall balans ej uppnåts.

Det är viktigt att det inte var det garanterade värdet som skrevs ned, utan det "förespeglade" värdet genom att använda den återbäring som fortlöpande hade allokaterats försäkringens.

Skärpta regler gäller nu också för försäkringsbolagen genom EU-direktivet Solvens II, där det fastställs på vilket sätt ett försäkringsbolags tillgångar och åtagande skall beräknas.

Det blir allt svårare att i framtiden teckna en försäkring med garanti, allt färre försäkringsbolag har den finansiella styrkan för att

kunna ge garanterade utfästelser för framtiden.

Alternativet fondförsäkring kan bli det som gäller för framtidens pensionsparare, större risker och kostnader för den enskilde som följd.

Den enskilde försäkringspararen står själv för risken och underliggande fonder i försäkringens avgör helt hur värdet utvecklas i försäkringens.

En aktiemarknad som har haft en negativ utveckling de senaste tio åren, kombinerat med mycket låga räntenivåer under samma period, har pressat de svenska försäkringsbolagen och vänder inte trenderna så kan även fler försäkringsbolag få problem.

Merparten av försäkringskapitalet är inte heller flyttbart så den enskilde kan inte göra mycket mer än att vänta och hoppas på att finanskrisen tar slut förr eller senare.

Försäkringsparandet är långsiktigt och historiskt har både aktier och fastigheter ökat i värde.

Innehavet av obligationer har också på senare tid, med låg inflation, gett försäkringsbolagen en positiv avkastning.

Om både de s.k. reala tillgångarna som aktier och fastigheter ger en negativ avkastning och den allmänna räntenivån sjunker så får försäkringsbolagen allt svårare att svara för utställda garantier.

## Istället för tjänstepensionsförsäkring

Allt fler svenskar efterfrågar "trygga och säkra" pensionsförmåner.

Den allmänna pensionen känns för de flesta otillräcklig, för varje "orange kuvert" går detta upp för allt fler.

Tjänstepensionsförmånerna som de flesta löntagare har någon form av blir allt viktigare för framtiden.

I Sverige kan ett företag trygga pensioner för sina anställda med skattemässiga avdrag för kostnaderna på tre sätt.

### • Pensionsförsäkring

Betalar in en premie till ett försäkringsbolag som har ansvaret för att den anställda får sin pension.

### • Konto avsatt för pensioner

En pensionskund som företaget tar upp på sin balansräkning och kräver att en kreditförsäkring finns motsvarande den aktuella pensionskulden.

Företrädesvis större företag använder denna metod (som är mer eller mindre unik för Sverige).

### • Pensionsstiftelse

Företaget väljer att bilda en s.k. pensionsstiftelse vars ändamål är att trygga framtida pensionsåtaganden. Pensionsstiftelsens ändamål är att trygga av företaget utfästa pensionsförmåner.

Pensionsstiftelsen är en egen juridisk person med egen styrelse och revisor, tillsynen över stiftelsen har Länsstyrelsen.

Stiftelsen kan utfästa pension till ägare, ledande befattningshavare, grupp av anställda eller samtliga anställda beroende på vilka önskemål som finns i det enskilda fallet.

Det skattemässiga avdragsutrymmet till en pensionsstiftelse beräknas på samma sätt som för tjänstepensionsförsäkring.

Den stora fördelen med en pensionsstiftelse är att full flexibilitet råder vad avser pensionsutfästelsens utformning. En större krets kan vara förmånstagare än vad som gäller för pensionsförsäkring.

Vidare hur den framtida pensionen utbetalas är flexibel, inte nödvändigt att pension utbetalas varje år efter att pensionsutbetalning påbörjats utan kan ändras efter behov.

Större valfrihet gäller också vad avser de placeringar som en pensionsstiftelse investerar i vid jämförelse med pensionsförsäkringar.

Vill företaget inte bilda en egen pensionsstiftelse finns alternativ och få en egen "box" hos en större pensionsstiftelse.

Flera aktörer erbjuder denna tjänst och R.P.A har ett samarbete med Familjeföretagens Pensionsredovisning sedan flera år kring denna tjänst.

Det blir normalt inte större kostnader än vid alternativet tjänstepensionsförsäkring via ett försäkringsbolag, men betydligt större flexibilitet för både företag och den enskilde arbetstagaren eller företagaren.

Kontakta gärna oss på R.P.A för att få ett kostnadsfritt förslag.

# Avkastningshistorik för några livförsäkringsfonder

%-förändring i GBP

## Zurich Assurance

	1 år	3 år	5 år
Managed	4,6	8,2	15,0
Equity	5,4	8,3	15,8
Property	3,0	-9,7	-19,6
Fixed Interest Deposit	0,0	0,2	6,2
Gilt Edged Fund	2,0	16,5	21,0
Overseas Earnings	10,5	11,4	16,3
American Managed	14,2	13,0	27,8
American Equity	14,6	11,6	25,8
American Property	12,8	25,0	34,5
Far East	3,7	16,6	27,2
European	9,1	8,3	22,0
High Income	12,4	10,6	19,8

Ovan värden avser augusti 2011

## Scottish Widows

	1 år	3 år	5 år
Mixed	4,0	7,7	10,4
Equity	4,6	3,6	2,7
International	5,2	4,3	11,7
Property	3,3	-4,1	-15,9
Fixed Interest	2,6	17,5	21,0
Indexed Stock	8,1	14,7	30,1
Cash	-0,1	0,5	7,3
Safety Plus	1,8	0,9	3,6
UK Equity Index	4,6	3,6	2,7
Consensus	4,1	5,1	8,7

Ovan värden avser augusti 2011

## Aktuella återbäringsräntor (efter skatt och kostnader) för svensk försäkring (traditionell) oktober 2011

Bolag	K-förs	P-förs
Folksam Liv	4,7	5,0
LF Liv	-0,5	-0,1
Salus Ansvar Liv	-0,5	-0,1
Skandia Liv	2,8	3,1
SEB Liv Gamla <sup>1</sup>	2,2	2,5
SEB Liv Gamla <sup>2</sup>	1,8	2,1
SEB Liv Nya	0,3	0,6

<sup>1</sup> förs. tecknad efter 1997-01-01

<sup>2</sup> förs. tecknad senast 1997-01-01

## Försäkring mot kreditrisk

En ökad oro på finansmarknaden kan noteras sedan sommaren i år.

CDS / Credit Default Swap är en "försäkring" där premiekostnaden beräknas på den kreditrisk som en finansiell aktör kan ha i olika situationer.

Det är den s.k. "ratingen" som styr premiekostnaden.

Standard & Poor's har f.n. åsatt storbankerna SHB resp. Nordea AA- i deras s.k. "long-term rating", medan SEB, Swedbank samt Danske Bank samtliga har A.

För flera andra banker, både amerikanska samt europeiska, har ratingen nyligen sänkts vilket också återspeglar den oro som råder på den finansiella marknaden, bankerna litat allt mindre på varandra.



## Förmögenhetsskatt i Spanien

Den nyligen avskaffade förmögenhetsskatten för tre år sedan återinfördes nu från år 2011 i Spanien.

Högre gränsvärde än tidigare gäller och vid EUR700.000 skall förmögenhetsskatt erläggas på överliggande värden.

Tidigare var gränsen EUR108.000 och det är "de riktigt välbeställda" som kommer att få betala förmögenhetsskatt enligt uppgift från den spanska regeringen.

I takt med att den finansiella oron sprider sig ökar också behovet av skatteintäkter, inte minst i Spanien.



## Investera i Irak-fond

FMG Iraq Fund startade den 1 maj 2010 och har 100 % fokus på aktier i Irak. Fonden är upp ca + 12 % i år (t.o.m. sept.) och många makroekonomiska faktorer borgar för en fortsatt positiv utveckling.

FMG gör flera likheter med Ryssland där index har ökat från 100 till 1.900 sedan början av 90-talet och detta trots börskrascher 1997 och 2008. Flera analyser tyder på att Irak kan ha lika stora oljetillgångar som Saudi Arabien men jämför man värdet av de båda börserna så är Iraks börsvärde mindre än 1 % av Saudi Arabiens.

FMG erbjuder nu investerare en unik chans att vara med från början på denna spännande men självklart riskfylld resa. Finns intresse eller för mer information om fonden kan R.P.A kontaktas.

## Insätterskydd / försäkringsparande

Några statliga garantier för försäkringsparandet finns inte i Sverige.

Försäkringsbolagen är skyldiga att placera de medel som skall garanteras i traditionellt försäkringsparande säkert, företrädesvis i obligationer.

Nu i "finansiella orostider" kanske allt fler vill ha ytterligare "garantier" i form av en "Policyholders Protection Act" på samma sätt som finns i t.ex. Storbritannien.

Senast när den amerikanska investeringsbanken Lehman Brothers gick i konkurs fanns flera försäkringsbolag bland förlorarna.

Kanske något för Sverige att införa ett s.k. insätterskydd även för försäkringsparandet där det ytterst är staten (eller skattebetalarna) som svarar för garantierna?

## Swiss Life

Swiss Life (Private Placement) erbjuder marknaden kanske mest flexibla kapitalförsäkring.

En speciellt "svenskanpassad" form av LAP/Life Asset Portfolio erbjuds på den svenska marknaden.

- Försäkringstid = Hela livet (whole of life)
- Försäkrade personer = En eller flera personer
- Ägare/försäkringstagare = Privat, företag eller stiftelse
- Underliggande tillgångar = I stort alla värdepapper som kan handlas via bank
- Kontanta uttag = Kan göras närhelst så begäres
- Utmättningsfrihet
- Beläningsbar

Ovan är några av de fördelar en investerare uppnår genom att teckna en kapitalförsäkring i Swiss Life (Private Placement).

Swiss Life är Schweiz största livförsäkringsbolag och har mer än 150 års erfarenhet att "exportera" försäkringstjänster.

Finns intresse för ett personligt förslag kan R.P.A kontaktas.

## Inflation i Sverige

Nedan redovisas i 20-års intervaller sedan mätningar startade.

1914-1931	– 57 %
1931-1951	– 94 %
1951-1971	– 114 %
1971-1991	– 411 % !
1991-2011	– 35 %

Bland de s.k. PIIGS-länderna finns säkert önskemål om att inflationen återkommer och tar bort "skuldbergen".

Källa: SCB

## Viktigt!

Ändra aldrig en i kraft gällande utländsk kapitalförsäkring tecknad före 1/1 1997 (avkastningsskatten).

## R.P.A. FÖRSÄKRINGSMÄKLERI

Örebro

Drottninggatan 36 • Box 22100 • SE-702 04 Örebro  
Telefon 019-18 82 40 • Telefax 019-18 93 10  
orebro@rpa-broker.com • www.rpa-broker.com

Stockholm

Svartmangatan 27 • Box 2046 • SE-103 11 Stockholm  
Telefon 08-611 80 82 • Telefax 08-611 80 83  
stockholm@rpa-broker.com • www.rpa-broker.com

Prinfo Welins, Örebro 2011  Miljömärkt. Lic nr 341 236

R.P.A Newsletter

Ansvarig utgivare: Roger Pettersson  
Tryck: Prinfo Welins, Örebro  
Tryckdatum: Oktober 2011

