

Välkommen till Svensk Försäkrings årsmöteskonferens 2018

Twittertagg #sfar2018

Försäkringsbranschen – för hållbara pensioner och en hållbar framtid

Christina Lindenius, vd Svensk Försäkring

Kompensationsgrad olika generationer

Procent

70

60

50

40

30

20

10

0

50-tal

60-tal

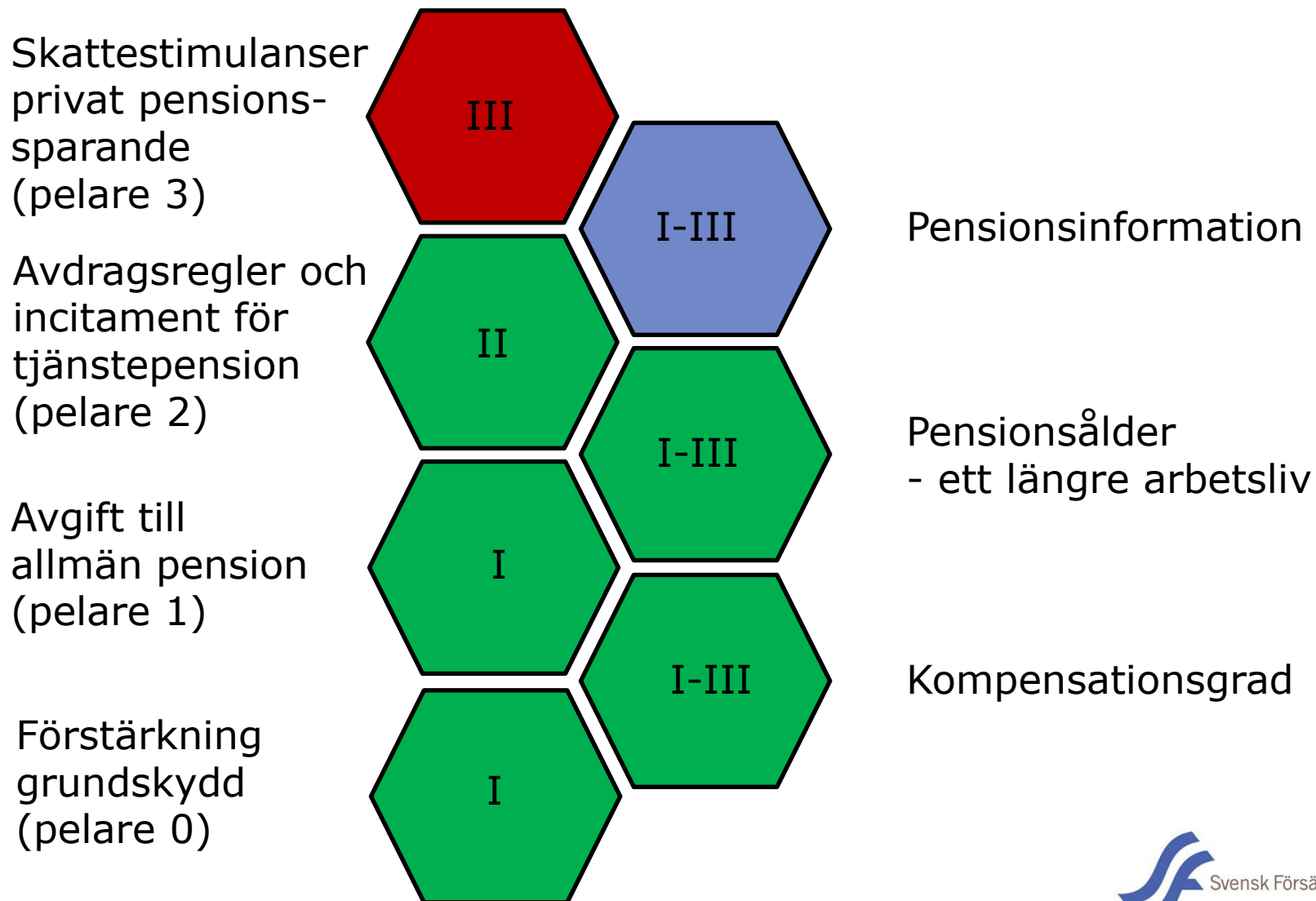
70-tal

80-tal

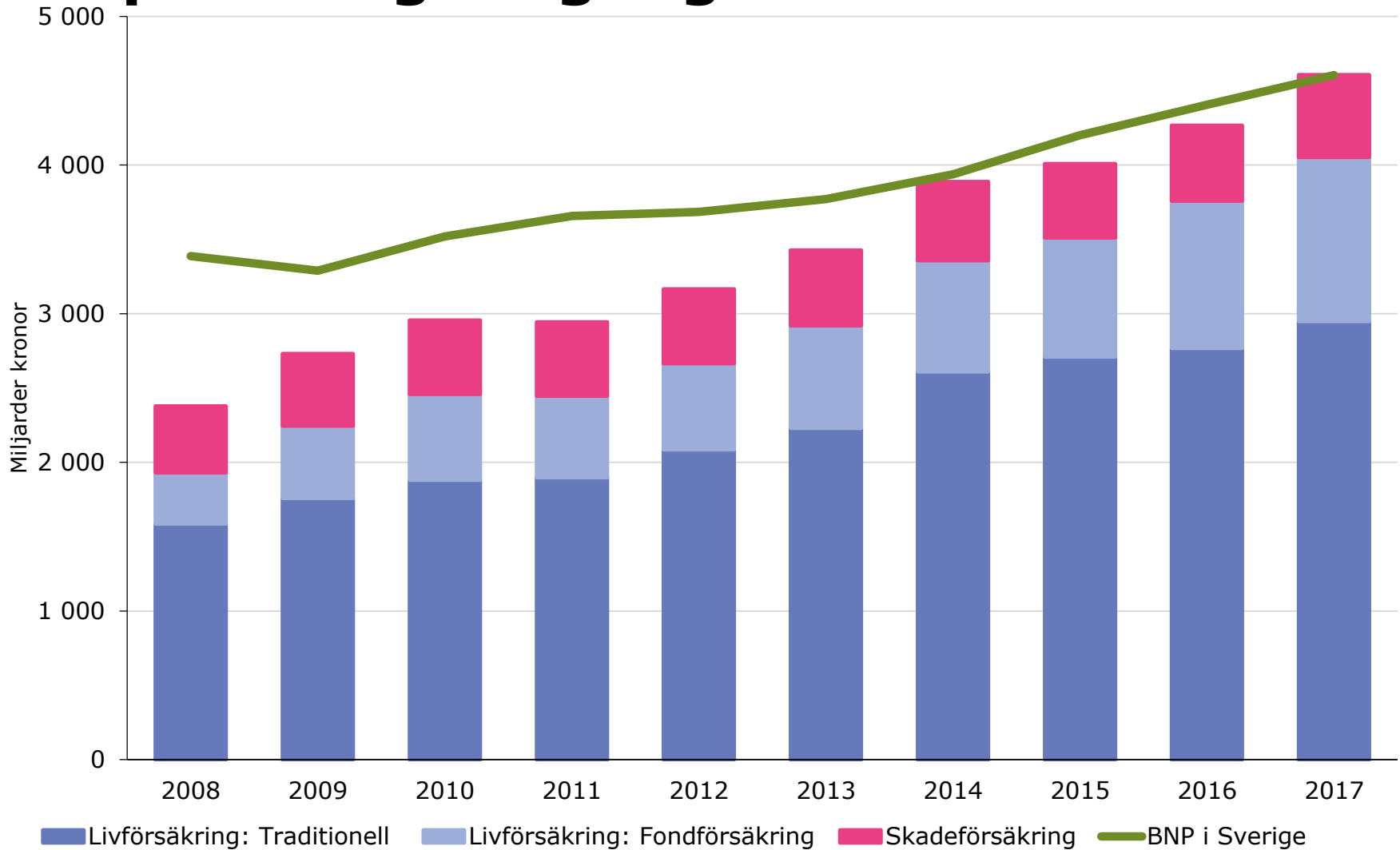
■ Allmän pension ■ Tjänstepension ■ Privat sparande

Inkomstintervall 25-35 000 kronor/månad

Att bygga ett robust pensionssystem



Storlek på svenska försäkringsföretags placeringstillgångar



Försäkringssektorns roll för hållbara finansmarknader

Presentation, Svensk Försäkrings årsmöteskonferens
15 maj 2018



Aktuella frågor

- Försäkringsdistribution
- Tjänstepensionsprojektet
- Effektivare flytträtt
- Premiensionen
- AP-fondslagstiftning

Försäkringssektorn har en viktig roll för att uppnå en hållbar tillväxt

- Långsiktiga kapitalförvaltare
- Uppmärksamma och prissätta klimat- och miljörelaterade risker.
- Fördelar kostnader för skadorna



Snabb utveckling av hållbarhet på de internationella finansmarknaderna

- Klimattoppmöte i Paris dec 2015
- G20 TCFD rapport juni 2017
 - Ramverk för rapportering och användande av scenarioanalyser
- HLEG rapport
 - Rekommendationer till KOM för att främja hållbara finansmarknader
- Kommissionens handlingsplan för en hållbar tillväxt
 - Handlingsplan och högnivåmöte mars 2018



Mål: att finansmarknaden ska bidra till en hållbar tillväxt

- Användbar information för hållbara beslut
 - Folk är inte indifferent
 - Placeringar är inte neutrala, pengarna arbetar någonstans i väntan på avkastning
- Hållbarhetsrisker en risk bland andra
- Internationella regelverk och likformig implementering ger jämn spelplan

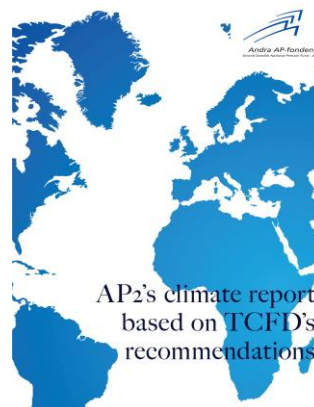


Nationella initiativ ger försprång och trovärdighet

- Klimatlagen
- Klimatrisker integrerat i den ordinarie tillsynen av finansmarknaden.
- Hållbarhetskrav införs på alla fonder inom premiepensionssystemet.
- Alla svenska fondförvaltare blir nu tvungna att redovisa sitt hållbarhetsarbete.
- Svanenmärkning av fonder
- Stockholm Sustainable Finance Center
- Förslag till ny AP-fondslagstiftning – Hållbarhet i fokus
- Dialog med branschaktörer om redovisning av koldioxidavtryck
- Utredningar om gröna obligationer och grönt sparande

Implementering av TCFD- en uttalad svensk ambition

- Uppdrag i 2018 års regleringsbrev till Fi att följa upp implementering av TCFD rekommendationer
- Grönt partnerskap med Frankrike-uttalad ambition för internationell implementering
- Dialog med svenska branschaktörer-komplext men viktigt att våga börja



Kommissionens handlingsplan- tio åtgärdsområden

1. Ett EU-gemensamt system för klassificering av hållbara aktiviteter
2. Standarder och märkningar för hållbara finansiella produkter
3. Främjandet av investeringar i hållbara infrastrukturprojekt
4. Hänsyn till hållbarhet vid finansiell rådgivning
5. Referensvärden som beaktar hållbarhet
6. Hållbarhet i marknadsanalyser och kreditvärderingar
7. Hållbarhet i institutionella investerar- och förvaltaransvaret.
8. Hållbarhetsaspekter i kapitaltäckningsregelverken för banker och försäkringsbolag
9. Rapportering och redovisning
10. Främja en hållbar bolagsstyrning och motverka otillbörlig kortsiktighet på kapitalmarknaderna



Lagförslag väntas i slutet av maj

- **Klassificering av gröna investeringar**
 - Teknisk expertgrupp ska föreslå klassificeringssystem och standard för gröna obligationer
- **Tydliggöra att hållbarhet ingår i investerar- och förvaltaransvaret**
 - Hållbarhet ska även beaktas av finansiella rådgivare
 - Rapportering av hur hållbarhet beaktas



Tack!





Hållbarhet och hållbara pensioner

Henrik Braconier, chefsekonom
15 maj 2018

Hållbar utveckling – en samhällsutmaning

Risker och möjligheter



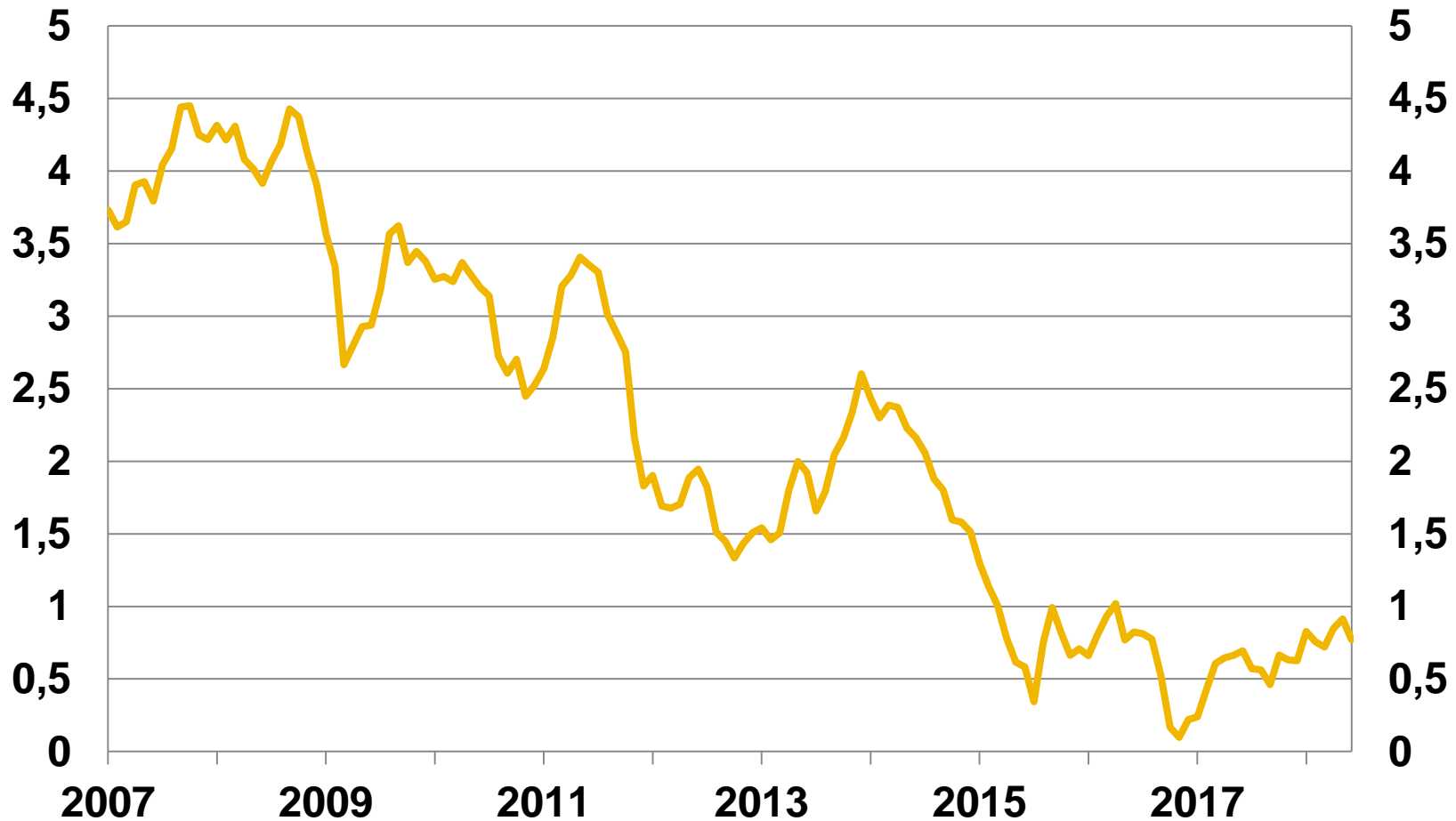


FI:s arbete med hållbarhet

Hållbara pensioner

Låga räntor

Procent

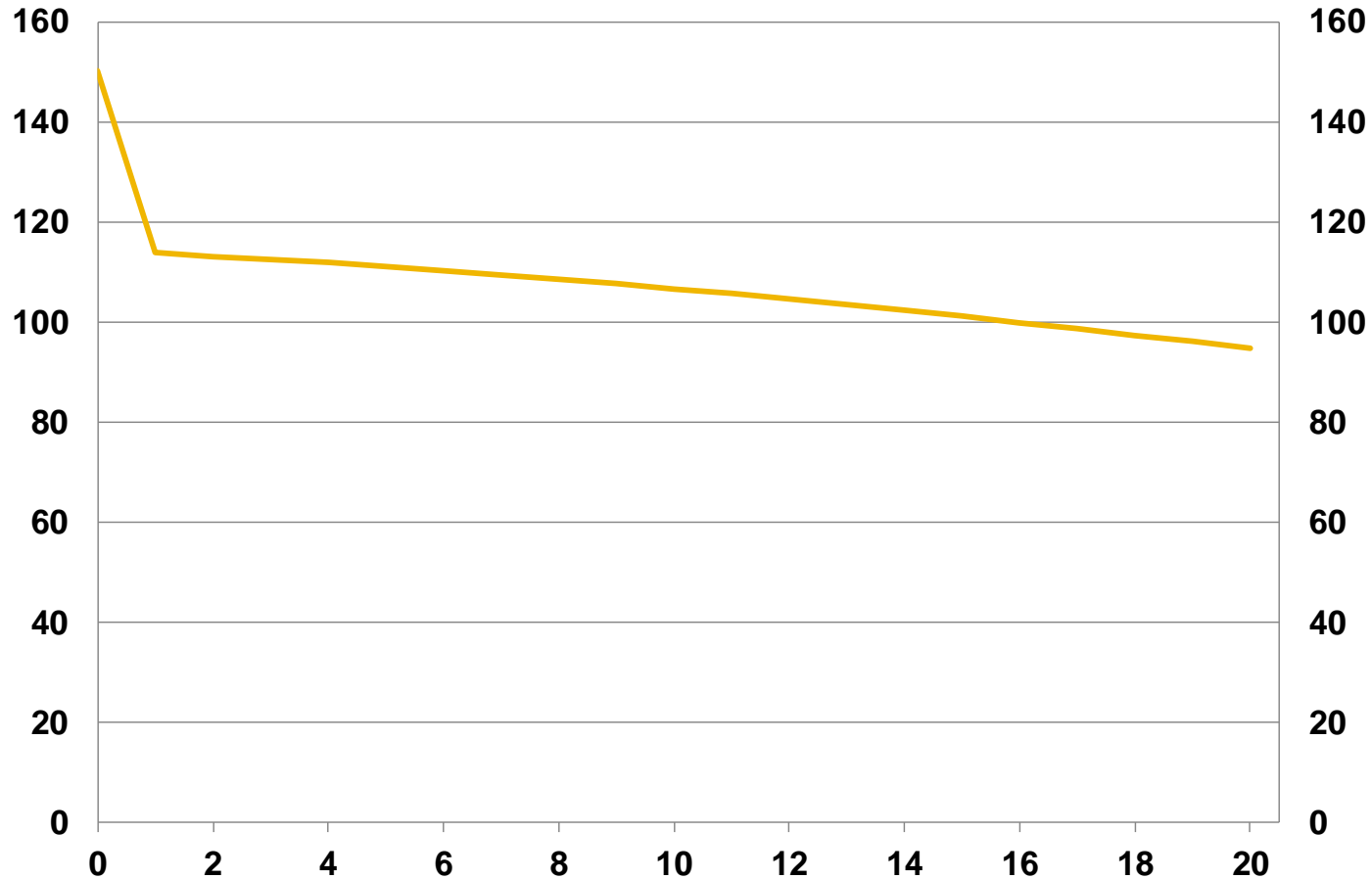


Anm: Diagrammet visar marknadsräntan för en svensk statsobligation med tio års löptid

Källa: Thomson Reuters

Pensionsutbetalningar kan urholka solvensen

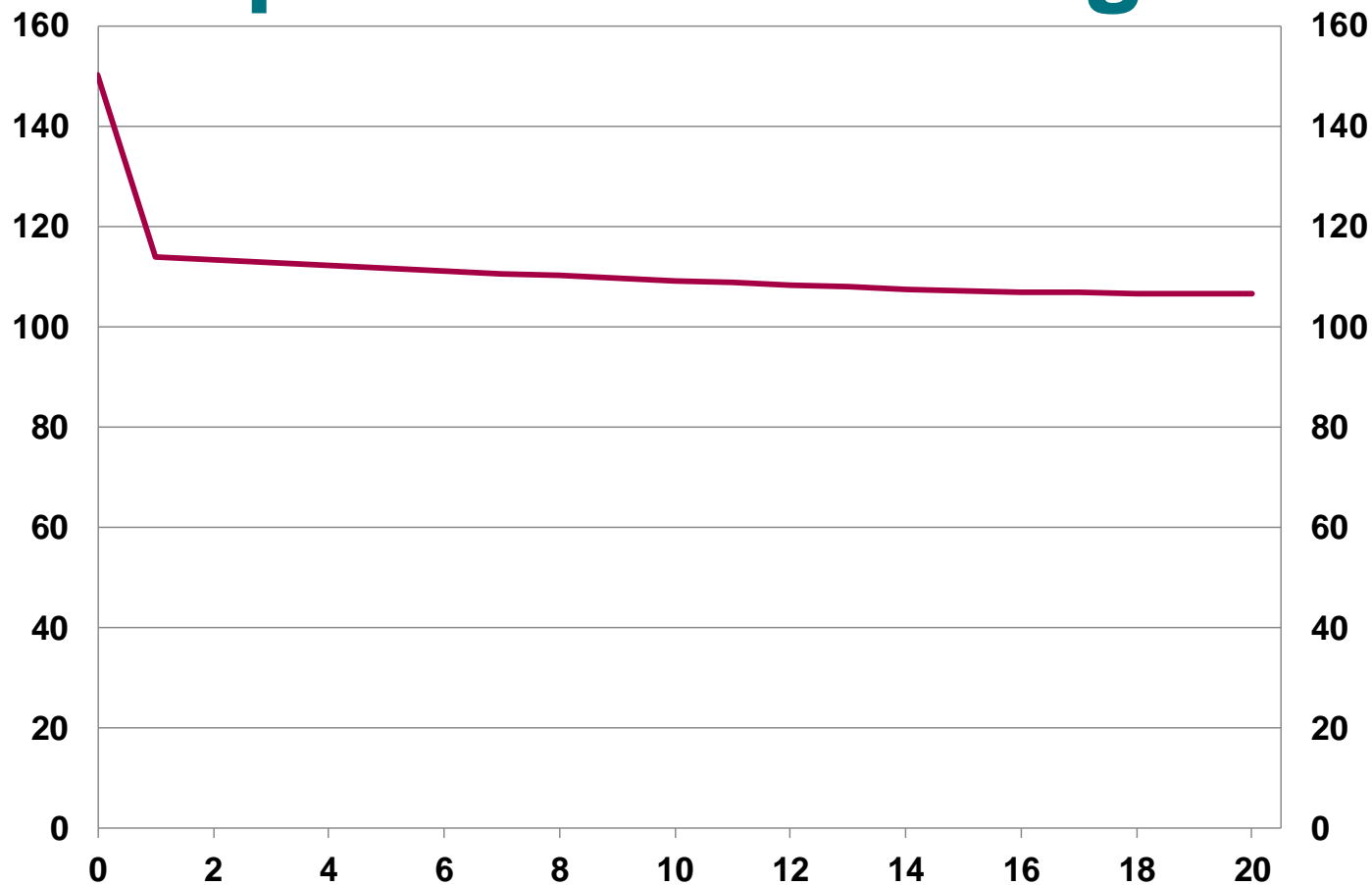
Procent



Anm: Diagrammet visar kvoten mellan tillgångar och garanterat förmånsvärde över tid

Mindre effekt med premieinbetalningar

Procent



FI:s syn på överskottshantering

- Riskerna uppmärksammade i tidigare tillsynsrapporter.
- Ny FI-analys tydliggör problemet.
- Företag som tillämpar generell återbärings- eller avkastningsränta bör redogöra för sin risk- och solvensbedömning (Orsa) i rapporteringen.



HLEG and EU Commission Action Plan

Magnus Billing, vd Alecta

20 experter + 9 observatörer + kommissionen



Bättre ekonomisk stabilitet - genom bättre finansiella beslut

- Finansiera långsiktiga behov – innovation och infrastruktur
- Påskynda omställningen till en klimat- och resurseffektiv ekonomi

Bättre ekonomisk stabilitet - genom bättre finansiella beslut

- Beakta långsiktiga risker och möjligheter för värdeskapande
- hållbarhetsperspektiv



Slutrapporten - översikt

Nyckelrekommendationer

- Taxonomi, förvaltaruppdrag, redovisning, konsumentstrategi, tillsyn och risk, standards, styrning, infrastruktur

Tvärsnittsrekommendationer

- Kortsiktighet, involvering, redovisning, energieffektivitet, mm

Rekommendationer per sektor och finansiell aktör

- Banker, försäkringsbolag, kapitalförvaltare, pensionsfonder, kredit och hållbarhetsanalyshus, finansiella marknadsplatser, investeringsrådgivare

Sociala och andra miljörekommendationer

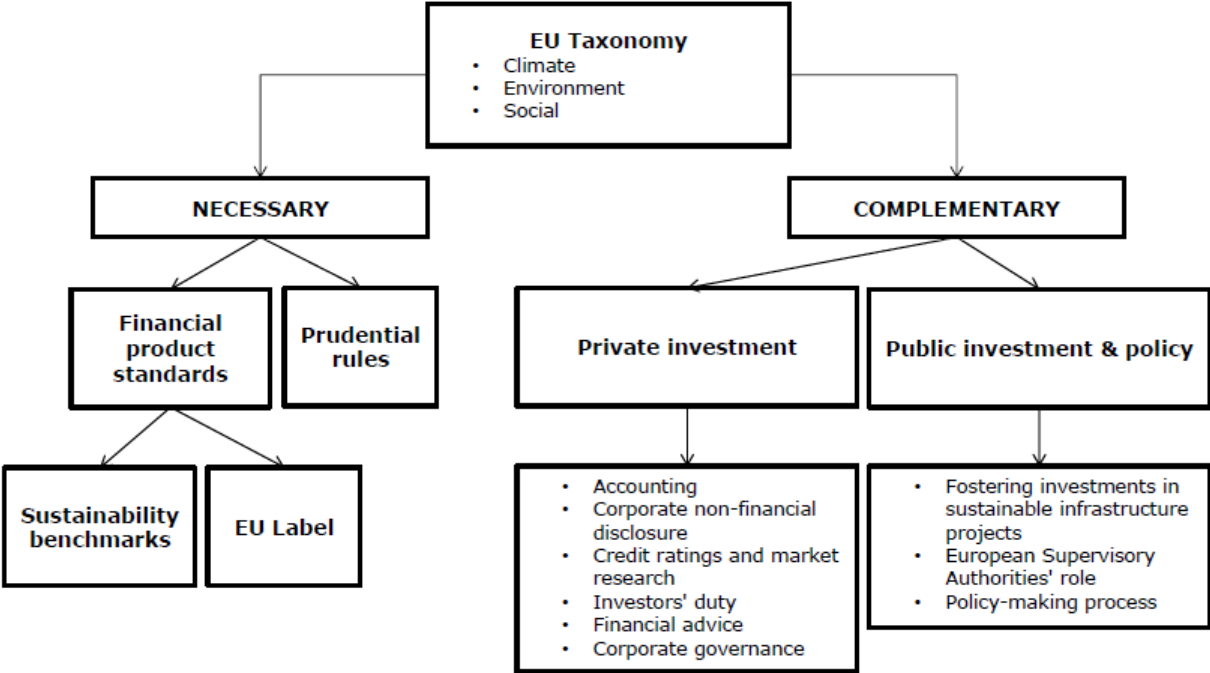
- Sociala dimensioner, naturtillgångar, miljöutmaningar, jordbruk, marina resurser

Nyckelrekommendationer i korthet

| | |
|--|--|
| Taxonomi | <ul style="list-style-type: none"> • System för klassificering och kategorisering av hållbara och gröna tillgångar för bättre och mer effektiv allokering |
| Förvaltaruppdraget | <ul style="list-style-type: none"> • Tydligare koppling till tidsperspektivet för uppdraget och väsentliga hållbarhetsaspekter, samt konsultation |
| Redovisning | <ul style="list-style-type: none"> • Transparent redovisning av klimatrisker och möjligheter i hela kedjan |
| Konsumentstrategi | <ul style="list-style-type: none"> • Rusta hushåll och slutkundsmarknaden för att enklare kunna välja hållbart genom information och märkningar |
| Hållbarhetsstandarder, gröna obligationer | <ul style="list-style-type: none"> • Utveckla en EU-standard eller certifikat för hållbara finansiella produkter, med utgångspunkt i gröna obligationer |
| Hållbar infrastruktur | <ul style="list-style-type: none"> • Skapa förutsättningar för att synliggöra investeringsmöjligheter i storskaliga infrastrukturprojekt som bidrar till hållbarhet inom EU |
| Styrning och ledarskap | <ul style="list-style-type: none"> • Utveckla bolagsstyrning och ägarstyrning som främjar långsiktighet och ökad kompetens inom hållbarhet |
| Tillsynsmyndigheterna | <ul style="list-style-type: none"> • Hur tillsynsmyndigheterna kan beakta hållbarhet och bredda sitt perspektiv på risk att inkludera hållbarhetsrisker |

Kommissionens handlingsplan

Annex I – Role of the EU taxonomy in the Action Plan



EU-kommissionens handlingsplan i korthet

- Taxonomi
- Standarder och märkningar för gröna finansiella produkter
- Främja hållbara (infrastruktur)projekt
- Hållbarhetskonsultation som del i finansiell rådgivning
- Ökad transparens och utveckling av benchmarks
- Främja integrering av hållbarhet i kreditranking och marknadsanalys
- Förtydliga institutionella investerare och kapitalförvaltares uppdrag (duties)
- Kapitaltäckningskraven
- Förtydligande av hållbarhetsrapportering och redovisningsregler
- Hållbarhet i bolagsstyrning (och hämma kortsiktighet)

Tack!

Överenskommelse om långsiktigt höjda och trygga pensioner

Fredrik Lundh Sammeli (S)

Lars-Arne Staxäng (M)

Solveig Zander (C)

1. Förbättringar för de sämst ställda pensionärerna

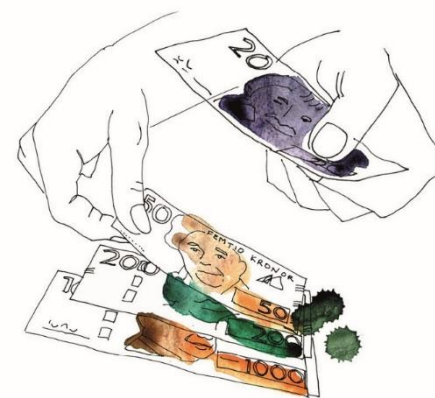
- Reformerat grundskydd för att öka tryggheten för de pensionärer som har det tuffast
 - Garantipensionen utvidgas med ett behovsprövat tillägg
 - Taket för bostadstillägget höjs
 - Bostadstillägget blir mer träffsäkert
 - Personer med garantipension ska kunna förbättra sin ekonomi genom ett längre arbetsliv
- Förslagen presenterades i början på mars.



2. Nytt tryggt premiepensionssystem

Staten tar ett större ansvar för premiepensionen

- I ett första steg införs 30-punktsprogrammet för att säkra dagens fondtorg. Utökade hållbarhetskrav införs. Beslut 31/5, införande 1 juli (telefonförsäljning) resp 1 november 2018.
- I ett andra steg görs systemet om till ett nytt tryggt premiepensionssystem. Sjunde AP-fonden är utgångspunkten, men för den som vill och kan finns möjlighet att själv välja på ett kontrollerat och upphandlat fondtorg
- En myndighet, styrd i lag, ansvarar för ett betydligt minskat utbud av trygga, hållbara och kvalitativa fonder



3. Långsiktigt hållbara pensioner

- Medellivslängden ökar med **3,5 timmar varje dygn, 2,4 år längre än 1994**
= pensionerna som andel av slutlönen blir lägre och lägre om inte arbetslivet förlängs
- Förändringar som bygger på pensionsåldersutredningen (2013) men även parternas avsiktsförklaring (2016)
- Förändringar behöver ske i början och slutet av arbetslivet – pensionsåldrar och tidigare arbetsmarknadsinträde



Långsiktigt hållbara pensioner

Ingen fast pensionsålder, fortsatt flexibilitet

- 2020**
- lägsta åldern 61 → 62
 - Rätten att stanna kvar (LAS-åldern) 67 → 68

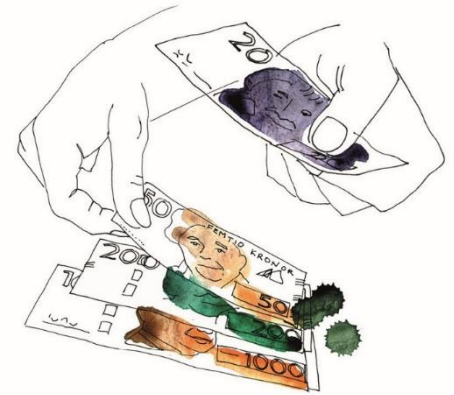
- 2023**
- lägsta åldern 62 → 63
 - garantipension 65 → 66
 - Rätten att stanna kvar (LAS-åldern) 68 → 69

- 2026**
- lägsta åldern 63 → 64
 - garantipension 66 → 67



Alla åldersgränser blir följsamma till medellivslängden

- Åldersgränser i alla kringliggande system höjs (sjukersättning, a-kassa, etc.)
- En riktålder införs som speglar förändringen av medellivslängden
- Åldersgränserna kopplas till riktåldern



Pensionsgruppen

Långsiktigt hållbara pensioner

- Undantag för personer med långt arbetsliv
 - Personer med 44-årigt arbetsliv undantas från höjd garantipensionsålder
- Åtgärder för ett hållbart arbetsliv i enlighet med avsiktsförklaring
 - Arbetsmiljö, omställning och utbildningsinsatser
- Löpande samråd med arbetsmarknadens parter för att följa genomförandet
- Tjänstepensionernas reglering i inkomstskattelagen ses över
- Delegation för äldre arbetskraft för ökad kunskap och motverka åldersdiskriminering
- Pensionsavgiftens storlek analyseras vidare



4. Åtgärder för mer jämställda pensioner

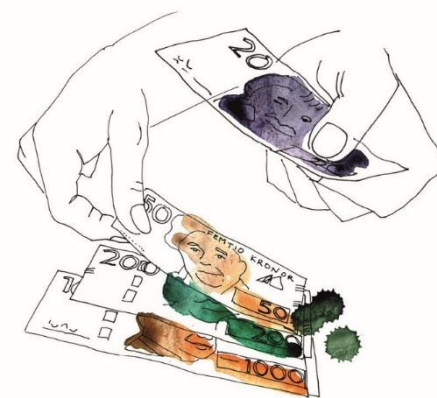
▪ Handlingsplan för jämställda pensioner

- Översyn av grundskyddet
- Förenklad ansökning för överföring av premiepensionsrätt
- Utredning av möjlighet för sambor att föra över premiepensionsrätt
- Fortsatt analys av kvinnors tidigare utträde ur arbetslivet
- Fortsatt analys av pensionsrätt för studier och barnår
- Ytterligare överväganden om möjligheten att dela pensionsrätt
- Årlig redovisning av pensionsgruppens arbete
- Pensionsgruppen kommer fortsatt följa utvecklingen av faktorer som påverkar jämställda pensioner



5. Moderniserade regler för AP-fonderna

- **Mer ansvarsfulla och hållbara investeringar för bättre pensioner**
 - Promemorian *Ändrade regler för Första – Fjärde AP-fonderna*
 - Minst 20% i räntebärande papper (i dag 30%)
 - Högst 40% illikvida tillgångar (i dag 5% onoterat)
 - Hållbarheten regleras i lagtext
 - 1 juli 2018



Paneldiskussion

Britta Burreau, vd KPA
Fredrik Lundh Sammeli (S)
Lars-Arne Staxäng (M)
Solveig Zander (C)



Bengt-Åke Fagerman,
Svensk Försäkrings styrelseordförande



Svensk Försäkring