

## Så här fungerar konsolideringspolicyn för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt från juli 2022

Det främsta målet med konsolideringspolicyn är att jämna ut fördelningen av kapitalavkastningen över tid. På så sätt ökar möjligheten för en stabil utveckling av kundernas försäkringskapital. Därigenom kommer utvecklingen av försäkringskapitalen bättre spegla den förväntade långsiktiga avkastningen på bolagets tillgångar.

Den kollektiva konsolideringsgraden mäter förhållandet mellan värdet av bolagets tillgångar hänförliga till den aktuella verksamheten och det samlade värdet av kundernas försäkringskapital. En konsolideringsgrad över 100 procent visar att det samlade överskottet är större än det som fördelats ut på försäkringarna. Överskott och underskott fördelas preliminärt med en ränta på försäkringskapitalet, återbäringsräntan, som omprövas varje månad. Räntan beräknas utifrån förväntad framtida avkastning och den kollektiva konsolideringsgraden. Bolagets totalavkastning är den faktor som har störst påverkan på konsolideringsgraden. Om avkastningen varit hög under en period så justeras återbäringsräntan uppåt, och om avkastningen varit låg justeras räntan nedåt.

### Ramar för den kollektiva konsolideringen

Den kollektiva konsolideringsgraden bör ligga i intervallet 95 procent till 110 procent och endast kortvarigt befinna sig utanför intervallet. Hur länge konsolideringsgraden kan komma att över- eller understiga intervallet beror i huvudsak på kapitalmarknadsutvecklingen. Vår ambition är att ligga inom intervallet och kunna ge kunderna en jämn avkastning under hela försäkringstiden.

Så länge den kollektiva konsolideringsgraden befinner sig inom intervallet fördelas över- och underskott med utjämning genom återbäringsräntan till försäkringskapitalen. Om den kollektiva konsolideringsgraden hamnar utanför intervallet kommer återbäringsräntan under en kort tid att i hög grad motsvara Skandias totalavkastning under den aktuella perioden. Det innebär att återbäringsräntan även kan vara negativ.

Om konsolideringsgraden överstiger 110 procent kan Skandia välja att fördela mer överskottsmedel till kundernas försäkringskapital än det som byggts upp av periodens totalavkastning, så att den kollektiva konsolideringsgraden når en nivå understigande 110 procent.

Det finns inte någon utfästelse om ett lägsta värde på försäkringskapitalet vid flytt, återköp eller då försäkringskapitalet sänks t.ex. genom negativ återbäringsränta.

Om utvecklingen på kapitalmarknaden blir långvarigt så svag att den kollektiva konsolideringsgraden understiger 100 procent i 36 månader ska en reallokering ske snarast därefter, för att därigenom höja den kollektiva konsolideringsgraden till 100 procent. Vid en reallokering sänks kundernas försäkringskapital så att konsolideringsgraden stiger. En reallokering kan i ett extremläge ske vid en tidigare tidpunkt om Skandias solvenssituation skulle vara ytterst ansträngd.

### Pågående utbetalningar

I händelse av kraftiga nedgångar på kapitalmarknaden eller längre perioder av låg avkastning kan utbetalningsbeloppen behöva sänkas. Detsamma gäller i händelse av en reallokering. Om livslängden bland de försäkrade överstiger våra antaganden, eller om den förväntade avkastningen sjunker, kan även det leda till pensionssänkningar. Det utbetalda beloppet kan dock aldrig bli lägre än det garanterade beloppet.

### Flytt och återköp

Vid låg konsolideringsgrad tillämpas marknadsvärdesjustering av försäkringskapitalet vid flytt och återköp. För att en flytt av försäkringskapital eller ett återköp inte ska påverka det kvarvarande försäkringstagarkollektivet eller den ekonomiska situationen i Skandia på ett oskäligt sätt, kan även andra justeringar av försäkringskapitalet göras. För närvarande tillämpas en riskkapitaljustering om flytt eller återköp sker under de första tio försäkringsåren. Det beror på att försäkringarnas bidrag till riskkapitalet i Skandia är lägre i början av försäkringstiden samtidigt som de har fått samma återbäringsränta som övriga försäkringar.

Figuren nedan illustrerar hur konsolideringspolicyn fungerar. Kurvan beskriver hur den kollektiva konsolideringsgraden skulle kunna se ut över tiden.

