

Avkastningshistorik för några livförsäkringsfonder, sep-02

%-förändring i GBP

Allied Dunbar Assurance

	1 år	3 år*	5 år*
Managed	-11,1	-9,0	14,2
Property	8,8	32,0	68,5
Fixed Interest Deposit	3,4	13,8	26,4
Gilt Edged Fund	5,3	15,8	43,6
Overseas Earnings	-15,1	-18,3	8,1
American Managed	-19,4	-12,1	20,5
American Equity	-19,8	-12,4	21,1
American Property	-4,6	24,2	36,4
Far East	-5,2	-21,6	-22,6
European	-20,2	-14,5	8,8
High Income	-11,3	-5,9	18,2

*Reservation för ev felaktigheter, uppgifter ej bekräftade av Allied Dunbar vid tryckning.

• Uppgifter hämtade från försäkringsbolagens egen statistik

Allied Dunbar International

	1 år	3 år*	5 år*
Sterling Managed	-15,6	-16,4	2,0
Dollar Managed	-12,8	-15,9	14,8
Swedish Krona Man.	-20,2	-3,8	20,5
Worldwide Bond	11,7	12,2	21,1
Dollar Bond	8,2	23,5	38,3
Sterling Bond	2,7	13,1	38,9
Managed Currency	-1,5	6,4	16,5
Worldwide Equity	-19,7	-34,4	-21,8
North Amer. Growth	-17,3	-19,0	37,0
Far East	-10,3	-42,0	-44,8
Capital Growth	-20,3	-21,9	-2,0
Europe	-19,2	-6,7	26,4
Emerging Asia	3,4	-20,3	-29,3

*Reservation för ev felaktigheter, uppgifter ej bekräftade av Allied Dunbar vid tryckning.

Scottish Widows

	1 år	3 år*	5 år*
Mixed	-12,0	-16,3	3,4
Equity	-12,0	-21,8	1,7
International	-21,3	-27,8	-16,2
Property	9,4	33,7	66,7
Fixed Interest	5,4	15,6	32,9
Indexed Stock	3,9	12,0	37,5
Cash	2,4	9,9	21,0
Safety Plus	-7,6	-9,7	3,9
UK Equity Index	-20,7	-28,6	-6,2
Consensus	-15,9	-20,5	-

Aktuella återbäringsräntor (efter skatt och kostnader) för svensk försäkring (traditionell) sep 2002

Bolag	K-förs	P-förs
Folksam ⁽¹⁾	-0,7	-0,1
Folksam ⁽²⁾	1,3	1,9
Folksam ⁽³⁾	-0,9	-0,3
Folksam ⁽⁴⁾	1,1	1,7
Nordea Liv	-	1,7
LF-Wasa	-1,5	-0,9
SalusAnsvar Liv ⁽⁵⁾	-1,6	-1,0
SalusAnsvar Liv I ⁽⁶⁾	0,9	1,5
Skandia Liv ⁽⁷⁾	0,2	0,8
Skandia Liv ⁽⁸⁾	1,7	2,3
SPP Liv	-0,4	0,3
Gamla Liv SEB ⁽⁹⁾	-0,5	0,1
Gamla Liv SEB ⁽¹⁰⁾	1,1	1,7
Nya Liv SEB Trygg	0,9	1,6

- ⁽¹⁾ Förs tecknade före nov -95 premier bet före 25 sep 2001
⁽²⁾ Förs tecknade före nov -95 premier bet efter 25 sep 2001
⁽³⁾ Förs tecknade från nov -95 premier bet före 25 sep 2001
⁽⁴⁾ Förs tecknade från nov -95 premier bet efter 25 sep 2001
⁽⁵⁾ Förs tecknade t o m 31/8 -02
⁽⁶⁾ Förs tecknade fr o m 31/8 -02
⁽⁷⁾ Kap. inbet t o m 20/7 -02
⁽⁸⁾ Kap. inbet efter 21/7 -02
⁽⁹⁾ Förs tecknade t o m 31/12-96
⁽¹⁰⁾ Förs tecknade fr o m 1/1-97

R.P.A Försäkringsmäklari AB på INTERNET

adress: <http://www.rpa-broker.com>
e-mail: orebro@rpa-broker.com
stockholm@rpa-broker.com

VIKTIGT!

Ändra inte en i kraft gällande utländsk kapitalförsäkring tecknad före 1/7 1995 (förmögenhetsskatt) resp före 1/1 1997 (avkastningsskatt).

Kontakta alltid RPA först

En ny spektakulär "fond" (utan risk?)

En nyhet har i dagarna introducerats av det brittiska fond- och kapitalförvaltningsbolaget - Shepherds - som verkligen är en innovativ produkt. Fondens utveckling är helt oavhängig olika finansiella marknadens uppgång eller nedgång.

Fonden består av livförsäkringar meddelade av amerikanska försäkringsbolag och försäkringarna är nominerade i valutan USD. Försäkringarna är gällande och enligt villkoret - livstidsförsäkring (whole of life) - så försäkringsbeloppet utbetalas när den försäkrade avlider. Försäkringarna saknar direkt återköpsvärde och kan normalt inte återköpas mot att kontantbelopp utbetalas, det är endast vid dödsfall (oavsett ålder) som ett kontantbelopp utbetalas. Vidare så är det personer med "ohälsa" som kan sälja sina försäkringar till Shepherds, om medicinsk och aktuariell beräkning ligger till grund för det pris som betalas för försäkringarna.

Man köper livförsäkringar som har en genomsnittlig kvarstående försäkringstid på ca 3 år kvar till det antagna försäkringsfallet. Vissa sjukdomssymtom (t. ex. HIV) är undantagna, likväl unga liv (under 55 års ålder), det är personer som har mer "normala" ålderssymtom som man är intresserad av att få köpa försäkringar av.

Ny medarbetare

Ola Boman började den 1 september på RPA/Stockholm som mäklare. Ola har lång erfarenhet av både bank och försäkring, senast arbetade han som mäklare/konsult på det amerikanska mäklariet Mercer Sverige AB i Stockholm som är världens största mäklari. Genom att Ola börjat på RPA så ha vi erhållit en kompetens som ger RPA ett större utbud av olika konsult- och mäklertjänster inom personförsäkringsområdet.

Denna trycksak får inte mångfaldigas eller spridas utan godkännande från R.P.A Försäkringsmäklari AB. Faktauppgifter i denna skrivelse härrör från offentliga källor, liksom andra källor som vi bedömt tillförlitliga. R.P.A kan inte garantera uppgifternas korrekthet eller fullständighet. Slutsatser och omdömen återspeglar våra bedömningar vid tidpunkten för denna skrivelses färdigställande.

En person som får uppgift om sitt hälsotillstånd kan välja på att få ca 60% - 70% av aktuellt försäkringsbelopp i förtid och sälja livförsäkring till Shepherds eller behålla livförsäkring och fortsätta att betala premier tills fränfallet inträffar. Risken i fonden är att en felaktig beräkning gjorts vad avser dödlighetsantagande för de personer som säljer sina försäkringar. Givetvis finns också en "teoretisk" risk i att aktuellt försäkringsbolag inte kan svara för sina åtaganden.

Shepherds har ambitionen att uthålligt kunna avkasta ca 9%/år för den aktuella fonden och denna avkastning utbetalas kontant årligen, om inte en automatisk återinvestering begäres i fonden. RPA anser att detta nya inslag på den finansiella marknaden torde vara intressant för de som söker en investering som är helt oavhängig aktiekurser eller räntors utveckling.

Nytt EU-direktiv

Alla som förmedlar försäkringar i alla former skall vara registrerade hos den myndighet i resp EU-land som handhar tillsynen. Alla fysiska och juridiska personer omfattas av de nya "registreringsreglerna", anställda försäljare hos försäkringsbolagen, bankpersonal som säljer försäkringar, fristående försäkringsombud m. fl. skall vara registrerade i ett allmänt register för de som förmedlar försäkringar. I Sverige är det endast försäkringsmäklare som har varit registrerade hos Finansinspektionen. De nya reglerna innebär också att en försäkringsmäklare som är registrerad i något EU-land kan verka fritt inom hela EU. Försäkringsbolagen får endast betala ut provisioner och liknande ersättningar till de som är registrerade. De nya reglerna skall gälla från år 2005.

Traditionellt förvaltad försäkringskapital i kris

I takt med sjunkande kurser på världens aktiebörser har försäkringsbolagens tillgångar minskat i värde. Flera försäkringsbolag har mindre tillgångar än vad som förespeglats via de försäkringsbesked som tillsänts försäkringstagarna om s. k. allokerad återbäringsförhöjning.

Det är inte bara svenska försäkringsbolag som har problem med sin konsolidering flera brittiska försäkringsbolag har också problem vilket också redovisats i den brittiska pressen. Det är den sjunkande aktiekursen som är orsaken till problem och flera bolag har också därför markant minskat andelar aktier i sina portföljer. Vänder inte marknaden så torde flera bolag få stora problem, de svenska försäkringsbolagen torde behöva en uppgång på den svenska aktiemarknaden med ca 25%– 30% för att deras konsolidering skall vara återställd på 100% (se nedan tabell/konsolidering).

Det traditionella försäkringsparandet grundas på att en viss lägsta garantiränta (f. n. 3%) äsättes de premier som inbetalas till försäkringsbolaget. Där torde inte försäkringsbolagen ha några problem att uppfylla vad som utlovats genom ingångna försäkringsavtal.

Det som i teorin kan vara i farozonen är den s.k. allokerade återbäringen, den ränta/återbärning som fiktivt tilldelas försäkringspararen och förespeglats genom att förhöjda försäkringsbelopp (p.g.a. allokerad återbärning) redovisats på de försäkrings-/värdebesked som tillsänds försäkringsbolagets kunder.

Försäkringsbolagen placerar sina tillgångar i obligationer och andra nominella värdepapper som ger en viss avkastning, en annan del av det förvaltade kapitalet investeras i reala tillgångar som aktier och fastigheter.

Under de senaste åren har andelen aktier ökat försäkringsbolagens portfölj vilket också gett upphov till de höga återbäringsstal som varit aktuella, tvåsiffriga tal för de flesta år.

Alla kan säkert komma ihåg den debatt som

följde av Alecta's (tid. SPP) utbetalning av s.k. överskottsmedel på över 75 Mdr kronor till premiebetalande företag för några år sedan. Dessa överskott berodde på att aktierna som ägdes av Alecta ökat värdet på Alecta's tillgångar. Som läget är nu så hade med största sannolikhet någon utbetalning inte gjorts.

Konsolideringsgraden är lika med försäkringsbolagets tillgångar (marknadsvärdet) i förhållande till all den återbärning som allokerats försäkringstagarna tillsammans med vad som garanteras genom försäkringsavtalen.

Finansinspektionen har nyligen redovisat vilka regler som gäller, från det datum det s.k. konsolideringstalet gick under 100, så har man 36 månader på sig att återställa konsolideringen till 100. Lyckas man inte med detta så återstår bara att "ta tillbaka" allokerad återbärning, försäkringarnas värde minskar och den återbärning som förespeglats minskar på försäkringens värdebesked.

För flera försäkringsbolag har det gått en tid sedan konsolidering 100% passerades och den eventuella kursuppgång som kan komma, kommer att gå åt till att återställa konsolideringen, någon hög återbärning skall man inte räkna med för den närmaste tiden.

För att motverka att s.k. förtida återköp/uttag görs har några bolag infört en temporär avgift som i stort motsvarar det värde som bolaget är underkonsoliderat med. Avgiften drabbar bara den allokerade återbäringen, inte det garanterade beloppet. Avgiften skall tas bort när försäkringsbolagets konsolidering är återställd.

För nytecknade korta försäkringsavtal så bör utvärderas om inte en fondförsäkring kan vara att föredra även om en garanti inte lämnas vid fondförsäkringsalternativet, men där erbjuds ränte- och obligationsfonder som alternativ till traditionella sparförsäkringar. För långa avtal så torde ändock en traditionellt förvaltad personförsäkring vara att föredra i de fall en viss lägsta

garantiavkastning önskas.

Efter nedgång kommer uppgång säger ett ordspråk och nu torde detta gälla men det tar lång tid innan konsolideringen är helt återställd. Försäkringsparandet är mycket långsiktigt sparande som ofta sträcker sig 40-50 år fram i tiden.

Nytt begrepp inom personförsäkring – solvensgrad

I samband med den debatt som förekommit senaste tiden kring de svenska försäkringsbolagens konsolidering redovisas nu ett nytt begrepp.

Solvensgraden är försäkringsbolagets tillgångar i förhållande till de garanterade åtaganden som åvilar försäkringsbolaget i enlighet med ingångna försäkringsavtal.

Finansinspektionen har att övervaka så försäkringsbolagen har en tillfredsställande solvens. Försäkringsbolagen skall ha minst 105% i tillgångar i förhållande till de åtaganden som garanteras för bolagen.

När det gäller solvensgrad så har alla svenska försäkringsbolag en betryggande soliditet och detta krav tillgodoses med råge för alla bolag i Sverige.

Försäkringsbolag köper försäkringsmäklari

Försäkringsbolaget Norwich Union i Storbritannien (ingår i AVIVA-koncernen) har nyligen annonserat att man har för avsikt att köpa in sig i mäklari. Andra försäkringsbolag i Storbritannien, t.ex. Skandia och Scottish Equitable m.fl. har tidigare köpt in sig i brittiska försäkringsmäklari. Vad som är orsaken till denna "trend" torde vara att man har ambitionen att vara heltäckande i serviceutbudet och också ha någon form av kontroll över distribution vilket man inte skall ha om mäklaren skall kunna hävda sitt "oberoendeskap". I Storbritannien har särskilt tillstånd erfordrats för att ett försäkringsbolag skall få köpa ett mäklari samt en "förbindelse" att mäklariet inte "aktivt" skall förmedla det ägande försäkringsbolagets produkter.

Konsolideringsgrad i %

Bolag	1 juni -02	1 juli -02	1 aug -02	1 sep. -02
AMF Pension	102	99	96	96
Alecta	116	112	108	107
Folksam	92	91	90	90
LF Liv	93	92	88	87
Skandia	96	93	89	89
SPP*	100	97	95	95
SEB Trygg Liv /nya	96	94	93	93
SEB Trygg Liv /gamla	93	90	88	88

* snittvärde då olika värden gäller för individuella sparförsäkringar (lägre än ovan) resp s.k. "förmansbestämda" pensionslösningar (högre än ovan).

