

Brummer Life vill ändra placeringskrav inom ITP1

London (HedgeFonder.nu) - Brummer Life, liv- och pensionsbolaget ägt av Brummer & Partner, Nordens största hedgefondförvaltare, vill ta bort kravet på att minst hälften av premierna inom ITP1 placeras i traditionella livprodukter med pensionsgarantier.

I ett brev till ITP-nämnden säger Brummer Life att de traditionella livförsäkringarna får det allt svårare att leverera bra avkastning främst beroende på ökade solvenskrav men också för att de statsfinansiella målen sänkt priset på statspapper vilket betyder att den riskfria avkastningen kan antas vara mycket låg under en längre tid framöver.

Brummer Life ifrågasätter därför kraven på att minst hälften av premierna i ITP 1 även i fortsättningen ska investeras i traditionella produkter. Brummers alternativ till traditionell försäkring är alfa-förvaltade fonder.

De menar att passiv eller indexnära förvaltning ska ha väldigt låga förvaltningsavgifter eller helst vara helt avgiftsfria. Brummer Life anser att de borde gå att sänka förvaltningskostnaderna om man kombinerar traditionella produkter med alfa-förvaltade fonder. Samtidigt som man då kan skapa bättre förutsättningar för att uppnå en stabil och god avkastning.

Brummer Life menar att hedgefonder är ett alternativ för dem som eftersträvar god riskjusterad avkastning men att idagens läge kommer de inte med i upphandlingar för att hänsyn bara tas till avgiften.

Brevet är ett svar på den förfrågan från parterna på arbetsmarknaden till leverantörer av traditionell förvaltning om hur de ser på framtiden.

Nu har Brummer Life fått mothugg från AMF, en av de största förvaltarna av traditionella produkter inom ITP.

I en kommentar skriver Tomas Flodén, stabschef på AMF, att AMF framhåller att den traditionella livförsäkringen är ett bra alternativ för ett långsiktigt sparande. Han menar att få sparformer har samma frihet för kapitalförvaltningen som den traditionella livförsäkringen vilket är speciellt viktigt i tider av ekonomisk oro och då avkastningen riskerar att bli låg under en längre tid.

Han säger vidare att hedgefonder är vid sidan av den traditionella försäkringen en sparform som har stor förvaltningsfrihet men att hedgefonder, och övrigt fondsparande, saknar tydliga kapitalkrav som säkerställer att pensionsgarantier kommer att utbetalas.

Flodén säger även att kostnaderna för sparande i traditionell livförsäkring är mycket låga och att hos AMF, liksom de allra flesta stora traditionella pensionsbolag, går dessutom alla vinster tillbaka till kunderna. "Det är något som få - om någon - av hedgefonderna kan erbjuda," avslutar han.

Både Brummer Life och AMFs åsikter är föga förvånande då båda naturligtvis talar för sina produkter. Med ökade solvenskrav har det blivit svårare för traditionella livförsäkringar att uppnå tillräcklig avkastning och många har även stängt dem för nya kunder, som t.ex Länsförsäkringar i höstas.

Kravet som finns inom ITP1 är förståeligt men krav på ökad valfrihet torde även ge utrymme till alfa-

förvaltning. Men om utbudet och produkterna ökar måste även informationen och rådgivningen hänga med.

Bild: (C) shutterstock—worradirek