

2008-04-04

B E S L U T



FI Dnr 08-3450-320

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Jämförelseränta vid beslut om högsta räntan

### Finansinspektionens beslut

Vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar per den 31 mars 2008 ska högsta räntor för diskontering (enligt FFFS 2006:19) vara **oförändrade** jämfört med det beslut som gällde vid ingången av år 2006.

*I och med att Finansinspektionens föreskrifter om val av räntesats FFFS 2006:19 upphävs den 1 april 2008 för att ersättas med nya föreskrifter FFFS 2008:6, erfordras inte någon beräkning av s.k. jämförelseränta fr.o.m. detta datum. Det medför att Finansinspektionen nu upphör med att beräkna och publicera uppgifter om jämförelseräntan.*

### Underlag för beslut

Beslutet baseras på 2 kap 2 § i Föreskrifter och allmänna råd om val av räntesats att beräkna livförsäkringsavsättningar och vissa andra försäkringstekniska avsättningar (FFFS 2006:19).

### Publicering

På Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se), i anslutning till föreskriften FFFS 2006:19 publiceras ett nytt beslut cirka två arbetsdagar efter utgången av varje månadsskifte. Beslutet omfattar dels uppgift om aktuell jämförelseränta för försäkringsavtal som är upprättade i svenska kronor, dels dess effekter på valet av räntefot. Dessa uppgifter kan användas vid val av räntefot för sådana försäkringsavtal för tiden fram till och med nästa månadsskifte.

### Bakgrund

De högsta räntorna som gällde vid ingången av år 2006 för diskontering av nominella och reala åtaganden har enligt FFFS 2006:19 bestämts till följande:

- För avtal tecknade före den 1 maj 2003 får nominella åtaganden för livförsäkringsbolag diskonteras med högst 3,25 procent. För understödsföreningar gäller motsvarande, men för avtal tecknade före den 1 januari 2004.
- För avtal tecknade under perioden den 1 maj 2003 - 28 februari 2005 får nominella åtaganden för livförsäkringsbolag diskonteras med högst 3,0 procent. För understödsföreningar gäller motsvarande, men för avtal tecknade under perioden den 1 januari 2004 - 28 februari 2005.
- För avtal tecknade från och med den 1 mars 2005 får nominella åtaganden för både livförsäkringsbolag och understödsföreningar diskonteras med högst 2,75 procent.
- För reala åtaganden är den högsta räntan som får tillämpas 1,5 procent.

Observera att ovanstående räntesatser enbart ska tillämpas för annan försäkring än för tjänstepensionsförsäkring.

### Bestämning av nivån på jämförelseräntan

Högsta räntan för varje bestånd vid varje månadsskifte bestäms till den lägsta av de enligt FFFS 2006:19 2 kap 3 § gällande diskonteringsräntorna och aktuell utjämnad nollkupongränta för den långa marknadsräntan (utjämnad 12-månadersränta).

En ”linjär modell”, där räntan bootstrappas, tillämpas. Det innebär att man utifrån marknadsräntor (yield) för redan kända statsskuldväxlar och obligationer steg för steg kan räkna fram nollkupongräntan för obligationen som har förfallodag längst fram i tiden. Med nollkupongränta avses lång marknadsränta på statsobligationer med tillägg för värdet av framtida kupongräntor. För härledning av långa nominella och reala marknadsräntor tillämpas statsobligation nr 1047 respektive realränteobligation nr 3104.

Jämförelseräntan utgör ett medeltal av nollkupongräntorna vid varje månadsskifte de senaste 12 månaderna. Vid beräkningen används följande formel

$$R_{12} = \frac{\frac{1}{2}r_0 + r_1 + \dots + r_{11} + \frac{1}{2}r_{12}}{12}$$

där värdet  $r_{12}$  avser den nollkupongränta som gäller den dagen som beslutet avser och  $r_j$  är motsvarande ränta vid månadsskiftet 12-j månader tidigare, där  $j = 0, \dots, 11$ .

Vid beräkning av reala nollkupongräntor har nominella marknadsräntor för statskuldväxlar reducerats med beaktande av konsumentprisindex.

Aktuell jämförelseränta avsedd för nominella åtaganden per den 31 mars 2008 är **4,23 procent** (föregående månadsskifte 4,21 procent).

Aktuell jämförelseränta avsedd för reala åtaganden per den 31 mars 2008 är **1,83 procent** (föregående månadsskifte 1,83 procent).

FINANSINSPEKTIONEN

Bertil Sjöo

Anh Tuan Do