



# IDEAL Versicherung

Auswirkungen des Lebensversicherungsreformgesetzes auf die Versicherungsunternehmen

Rainer M. Jacobus, 09.09.2014



Der Spezialist für Senioren.



## ■ Auswirkungen des LVRG

### Auswirkungen des LVRG (I)

- Die **Höchstgrenze für den Zillmersatz** wird von 40 ‰ auf **25 ‰** der Beitragssumme gesenkt

#### • **Auswirkungen**

- Führt nicht zwingend zu einer sofortigen Reduktion der Provisionen, allerdings ist dafür Einsatz von anderen Quellen notwendig
- Veränderte Provisionsmodelle sind nicht zwingend zu erwarten
- Erhöhter Druck auf die finanzschwächeren Versicherer
- Konsolidierung auf dem Lebensversicherungsmarkt ist unvermeidbar

#### • **Kritik**



- Einseitiger Druck auf die Versicherungsunternehmen durch die Notwendigkeit, neue Kalkulationsformen einzuführen
- Kostenentlastung für den Endverbraucher so nicht zu erwarten

## ■ Auswirkungen des LVRG

### Auswirkungen des LVRG (II)

- Neuverteilung der Risikogewinne (**Beteiligung der Versicherten** an den **Risikoüberschüssen** i.H.v. **90 %** statt bisher 75 %)

#### • Auswirkungen

- Risikogewinne machen den Großteil der Gewinne der Lebensversicherer in Deutschland aus
- Gleichzeitige Verringerung der Kapitalgewinne in der Niedrigzinsphase - Risikogewinne in kollektiven Absicherungssystemen dringend notwendig

#### • Kritik

- Neuverteilung der Risikogewinne in der aktuellen Kapitalmarktsituation führt zur Destabilisierung der deutschen Lebensversicherungsbranche



## ■ Auswirkungen des LVRG

### Auswirkungen des LVRG (III)

- **Senkung des Garantiezinses** von 1,75 % auf **1,25 %**

#### • Auswirkungen

- Kurzfristige Einführung von neuen Tarifgenerationen notwendig
- Konzeption alternativer Garantiekonzepte dringend erforderlich
  - Vorbild: z.B. Universal Life Konzepte aus den USA

#### • Kritik



- Zusätzlicher Druck auf die Versicherungsunternehmen durch die sehr kurzfristige Umsetzung
- Garantiezins politisch überbewertet, weil nur ein Teil der Gesamtverzinsung
- Versicherungsnehmer werden quasi institutionell verunsichert

## ■ Auswirkungen des LVRG

### Auswirkungen des LVRG (IV)

- Bei Versicherungs-Aktiengesellschaften darf ein **Bilanzgewinn** nur ausgeschüttet werden, soweit er einen gewissen **Sicherungsbedarf überschreitet**

#### • Auswirkungen

- In der Niedrigzinsphase werden kaum Dividenden gezahlt
- Keine Möglichkeit mehr für die Versicherungsunternehmen, neues Kapital aufzunehmen

#### • Kritik



- Die Ausschüttungssperre erfüllt nicht das vorgesehene Ziel und verbessert nicht die Kapitalausstattung der Versicherungsunternehmen
- Asymmetrische Belastung von Aktionär und Versicherungsnehmer

## ■ Auswirkungen des LVRG

### Auswirkungen des LVRG (V)

- **Bewertungsreserven aus festverzinslichen Anlagen und Zinsabsicherungsgeschäften** sind bei der Beteiligung der Versicherungsnehmer (VN) nur zu berücksichtigen, sofern sie einen gewissen **Sicherungsbedarf überschreiten**

#### • Auswirkungen

- Sicherungsbedarf dürfte bei allen Lebensversicherungsunternehmen vorhanden sein
- Ausschüttungen an VN aus Reserven festverzinslicher Wertpapiere werden ausgesetzt, aber
  - Ausschüttungen an VN aus Reserven in Immobilien und Aktien bleiben bestehen

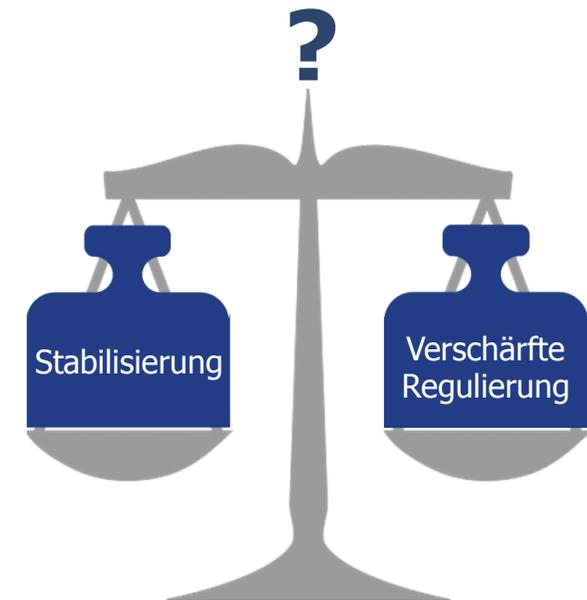
#### • Kritik



- Die Reduzierung der Beteiligung an den Bewertungsreserven ist positiv zu sehen, allerdings ist der Preis dafür in Kombination mit anderen Maßnahmen zu hoch
- Bei Zinsanstieg werden alle Reserven weg sein, dadurch wird der Widersinn der Einbeziehung von Bewertungsreserven festverzinslicher Papiere deutlich

## Ist das Ziel von LVRG die Branche zu stabilisieren oder stärker zu regulieren?

- Der **ursprüngliche Anlass des Gesetzes**, die Neuregelung bezüglich der **Bewertungsreserven**, **verliert** durch die Fragen, die das Gesetz aufwirft, **an Relevanz**
- **Das LVRG** ist ein **gescheiterter Versuch**, die **Lebensversicherungsbranche** gleichzeitig zu **regulieren** und zu **stabilisieren**
- Durch das LVRG wird **das wichtigste Standbein der privaten Altersvorsorge** in Deutschland weiter **geschwächt**



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

- IDEAL Versicherung  
Kochstr. 26 • 10969 Berlin  
E-Mail: [info@ideal-versicherung.de](mailto:info@ideal-versicherung.de)  
Internet: <http://www.ideal-versicherung.de>