



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

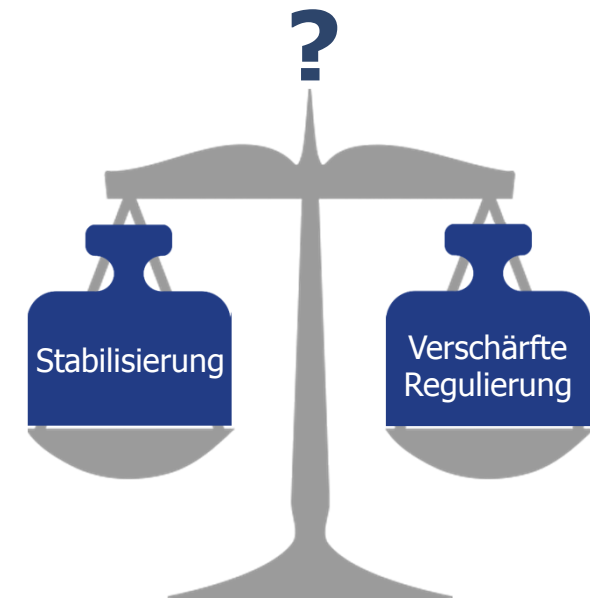
• Kritik



- 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
Internet: <http://www.ideal-versicherung.de>