

## Jørgen Svendsen



Uddannet aktuar og direktør i Sejer & Svendsen. Forsikringsmægler. Rådgiver inden for forsikring og pension. Tidligere ansat som direktør i pensionselskaber og mæglervirksomhed. JS@spr.dk



# Kundeejede pensionselskaber vinder markedsandele

En markant konkurrenceforskydning har ramt den danske pensionssektor det seneste år. De kundeejede pensionselskaber har fået vind i sejlene, mens prognoserne ser dystre for de bankedejede.

Nu kan kunderne nemt aflæse på deres pensionskonto, hvilke ekstra omkostninger der skal betales til de bankedejede. Og med skiftet til de nye markedsrentepensioner, hvor kunderne overtager investeringsrisikoen, forsvinder salgargumentet om, at der skal betales ekstra for at få sikkerhed.

Kunderne kan derfor trygt høste de økonomiske fordele ved at vælge et af de kundeejede pensionselskaber.

Som noget nyt kan kunderne nu også selv sammenligne omkostningsniveauet hos pensionselskaberne.

Pensionsbranchen har lanceret en ny sammenligningsportal op til årsskiftet 2013. De kalder den »Fakta om pension«. Du kan enkelt tjekke din pensionsleverandørs konkurrencestyrke på hjemmesiden: <http://www.forsikringogpension.dk/pension/fakta/Sider/fakta-om-pension.aspx>

I tabellen er vist det nye branchepristjek, hvor de to store bankedejede pensionselskaber, Danica, som ejes af Danske Bank og Nordea Pension måles op mod det største kundeejede pensionselskab, PFA Pension.

Sammenligningen i eksempel 1 viser, at pensionskunderne kan spare 3.426 kroner årligt ved at placere pensionskontoen hos PFA Pension. De to bankedejede pensionselskaber er 50 procent dyrere i årlige omkostninger. Og omkostningsfordelen ved PFA Pension stiger i takt med, at pensionsopsparingen vokser. Ved et indestående på to mio. kroner ses det i eksempel 2, at kunderne kan spare 6.920 kroner årligt ved at vælge PFA frem for et af de bankedejede pensionselskaber.

Det nye er, at også investeringsomkostningerne skal være synlige for kunderne. Pensionssektoren skjulte tidligere 85 procent af de samlede årlige omkostninger.

Men en livslang pensionsopsparing, som den der er anført i eksempel 1, løber disse omkostningsforskelle op i en halv mio. kroner.

Det i sig selv er en uholdbar konkurrencesituation og en mulig årsag til, at pressen har omtalt både Danica Pension og Nordea Pension som potentielle salgsemner.

Konkurrencen var tidligere uigennemsigelig for kunderne på de historiske produkter - gennemsnitsrentepensionerne. Dette hjalp de bankedejede pensionselskaber.

Af eksempel 3 fremgår, det at PFA Pension på dette historiske opsparingsprodukt »kun« er 1.380 kroner billigere, altså ti procent lavere på de årlige omkostninger. Bemærk særligt, at der på gennemsnitsrentepensionerne er en ekstra omkostningslinje, som kaldes »betaling til selskabets ejere for sikkerhed«.

### »Det sikre valg«

I den historiske konkurrence mellem PFA Pension og Danske Bank markedsførte Danica sig ved hjælp af sloganet »det sikre valg«. Argumentet var, at de ekstra omkostninger på 1.380 kroner ved at vælge dem frem for f.eks. PFA betød, at man så fik sikkerhed, ved at have en »en stærk bank i ryggen«. Salgs-sloganet virkede, lige indtil finanskrisen slog Danske Bank omkuld. Og Danica måtte sende finanskrisens negative afkast direkte videre til kundernes pensionskonti med kurs-nedskrivninger på op til fire procent. Kunderne kunne herefter vælge at flytte deres opsparing og miste op til fire procent. Eller blive i Danica og hjælpe til med at få genetableret ubalancen og i en årrække nøjes med en lav kontorente-tilskrivning på halvanden procent.

## Årlige omkostninger i Markedsrentepensioner

Eksempel 1	Kundeejede	Bankejede	Bankejede	Gens. prisforskel
	PFA Pension	Danica Pension	Nordea Pension	
ÅOK - Årlige omkostninger i kroner	6.742	9.667	10.668	<b>3.426</b>
Administrationsomkostninger i kroner	1.220	1.045	1.265	
Investeringsomkostninger (ny åbenheds info)	5.522	8.622	9.403	

KILDE: BRANCHEFORENINGENS HJEMMESIDE, FAKTA OM PENSION: PERSON PÅ 50 ÅR MED 1 MIO. KR. I PENSIONSOPSPARING OG 50.000 KR. I INDBETALING

Eksempel 2	Kundeejede	Bankejede	Bankejede	Gens. prisforskel
	PFA Pension	Danica Pension	Nordea Pension	
ÅOK - Årlige omkostninger i kroner	12.720	18.612	20.668	<b>6.920</b>
Administrationsomkostninger i kroner	1.772	1.515	2.024	
Investeringsomkostninger (ny åbenheds info)	10.948	17.097	18.644	

KILDE: FAKTA OM PENSION. PERSON PÅ 50 ÅR MED 2 MIO. KR. I PENSIONSOPSPARING OG 80.000 KR. I INDBETALING

## Årlige omkostninger i Gennemsnitsrente

Eksempel 3	Kundeejede	Bankejede	Bankejede	Gens. prisforskel
	PFA Pension	Danica Pension	Nordea Pension	
ÅOK - Årlige omkostninger i kroner	11.701	13.299	12.862	<b>1.380</b>
Administrationsomkostninger i kroner	1.380	1.100	3.354	
Investeringsomkostninger (ny åbenheds info)	5.855	6.895	3.866	
Betaling til selskabets ejere for sikkerhed	4.466	5.304	5.642	

KILDE: FAKTA OM PENSION. PERSON PÅ 50 ÅR MED 1 MIO. KR. I PENSIONSOPSPARING OG 50.000 KR. I INDBETALING

Eksempel 4	Kundeejede	Bankejede	Bankejede	Gens. prisforskel
	PFA Pension	Danica Pension	Nordea Pension	
ÅOK - Årlige omkostninger i kroner	582	9.667	10.668	<b>9.586</b>
Administrationsomkostninger i kroner	1.220	1.045	1.265	
Investeringsomkostninger (ny åbenheds info)	5.522	8.622	9.403	
Tilbagebetaling af sikkerhed (bonusafkast på 20 pct.)	-6.160	0	0	

KILDE: BRANCHEFORENINGENS HJEMMESIDE, FAKTA OM PENSION: PERSON PÅ 50 ÅR MED 1 MIO. KR. I PENSIONSOPSPARING OG 50.000 KR. I INDBETALING

Bonusafkastet er i PFA Pension på 20 pct. i 2012 og fratrukket et gennemsnits Finansstilsyns prognoseafkast.

BERLINGSKE INFOGRAFIK / ML

I eksempel 3 skal det noteres, at alle pensionselskaber har opkrævet gebyrer for sikkerhed. Det skal man i henhold til lovgivningen. Men i et kundeejet pensionselskab var/er der ikke tale om en reel udgift til en af de eksterne ejere (bankerne), men der imod en deponering, som senere tilbagebetales til kunderne.

De kundeejede selskaber er nu gået i gang med at tilbagebetale disse deponerede sikkerhedsomkostninger.

Hos PFA Pension ligger der 100 års deponerede sikkerhedsomkostninger, svarende til knap 20 mia. kroner. Når kunderne skifter til markedsrentepensioner, bliver sikkerhedspengetanken tilbagebetalt til kunderne. Hos PFA sker tilbagebetalingen ved at give kunderne 20 procent i bonusafkast på deres »Kunde Kapital Konto«.

I eksempel 4 er dette bonusbeløb opgjort og modregnet i de samlede årlige omkostninger. Kunderne får dermed en reel besparelse på omkostningerne på 9.586 kroner årligt ved at vælge et kundeejet selskab frem for et bank-ejet.

### Ulige konkurrencesituation

Mange store danske virksomheder og organisationer har de seneste år skiftet fra de bankedejede til et kundeejede pensionselskaber. Også det mindre selskab AP Pension har fået en massiv kundetilgang. Mest iøjnefaldende er det, at også finanssektorens egne ansatte, har valgt at placere deres pensionsopsparing hos et af de kundeejede pensionselskaber.

Der er cirka opsparet et tusinde milliarder pensionskroner i bankerne og deres pensionselskaber. Benytter man samme omkostningsbesparelse, som i eksemplerne fra »Fakta om pension« - vil disse kunder kunne spare 3,5 mia. kroner årligt, hvis de flytter deres pensionsopsparing til et af de veldrevne kundeejede pensionselskaber, og dertil hos f.eks. PFA har man valgt også at give nye kunder de 20 procent i bonusafkast.

En sidegevinst er, at også statskassen vil kunne opnå en milliardgevinst med den nye åbenhed og den øgede pensionskonkurrence. Staten taber nemlig både afkastskat og fremtidig indkomstskat, når kunderne vælger bankernes pensionselskaber med de ekstra dyre investerings- og sikkerhedsomkostninger - som går direkte fra kundernes opsparing. **B**

Jørgen Svendsen skriver hver måned om pension her på pengesiderne i Business lørdag.

BERLINGSKE SHOP

For os der elsker  
DET GODE LIV



## ERHVERVSMEDDELELSER

### OFFICIELLE MEDDELELSER

Prækvalifikation forud for udbud af anlægs- og belægningsarbejde i forbindelse med

**ETABLERING AF FORPLADS OG HAVNETRAPPE VED MUSIKKENS HUS i Nordjylland, beliggende i AALBORG**  
Arbejdet skal udføres i marts-september 2013

Fonden Musikkens Hus i Nordjylland er bygherre på projektet.

**Bygherren vil opfordre 5 entreprenører til at afgive bud.**

**Krav for prækvalifikation findes på:**

**[www.musikkenshus.dk](http://www.musikkenshus.dk)**

**Anmodning om deltagelse i prækvalifikation:**

Tirsdag den 22. januar 2013, kl. 12.00.