

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



Jørgen Svendsen
 Uddannet aktuar og direktør i Olympic Pension. Forsikringsmægler. Rådgiver inden for forsikring og pension. Tidligere direktør i pensionselskaber og mæglervirksomhed. Mail til: jsv@olympic-pension.dk

dine penge \rightarrow ekspert

Konkurrence. Nu skal pensionskunderne kunne se brancheforeningens fælles nøgletal og beregning af de samlede omkostninger, så det bliver lettere at sammenligne pensionselskaberne. Omkostningerne kan vokse helt op til ti gange i forhold til de hidtidige oplysninger.

Pension et skridt nærmere åbenhed

Det er et flot resultat, brancheforeningen er nået i mål med. De nye regler for opgørelse af de samlede omkostninger giver et robust grundlag for at sammenligne konkurrencestyrken mellem pensionselskaberne. Og det er nogle gevaldige stigninger pensionskunderne vil erfare, når de tjekker de samlede omkostningerne.

Det er sandsynligvis en stor del af forklaringen på, at det har taget alt for mange år at få alle omkostninger frem i lyset. Mange vil se omkostninger, der er fem eller ti gange større end det, de så, sidst de tjekkede kontooversigten.

De fire store pensionselskaber – PFA, Danica, Nordea og SEB – anbefaler pensionskunderne at vælge de nye, moderne pensionsprodukter, som også kaldes livscyklusprodukter.

Her servicerer kunderne med en optimeret investeringsstrategi og en kontrolleret risiko. Det er kvalitetsopsparingsprodukter, hvor kunderne har noget lavere omkostninger end på »frit valgs«-produkterne. Og det er pensionselskabernes bedste bud på et godt investeringsafkast i fremtiden.

Pensionskunderne har da også taget anbefalingen til sig og de skifter i stor fart de traditionelle opsparingsprodukter ud til fordel for de nye populære livscyklusprodukter.

I den øverste grafik her på siden ses resultaterne fra pensionselskabernes nye omkostningsberegner på netop disse eftertragtede og anbefalede opsparingsprodukter.

I eksemplet er valgt en personprofil som er 40 år, pensionsalder 67 år, middel investeringsrisiko. Indbetaler er sat til 50.000 kr. årligt og der opsparer en mio. kr.

PFA er bedst i omkostningstjekket

PFAs omkostningsmåler kommer klart bedst ud af omkostningstjekket. PFA har de lavest samlede omkostninger på 7.676 kr. årligt, og omkostningsniveauet er 40 procent mindre end nummer to, SEB, som er næstbedst med 10.899 kr. i årlige omkostninger, mens Skandias er dyrest med 11.850 kr.

I den nederste graaflikker sammenholdt ovenstående omkostninger omregnet til procent med de sidste fem års gennemsnitsafkast.

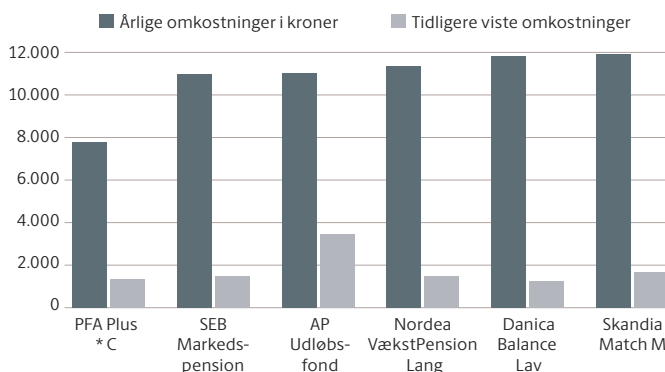
PFA ligger også bedst på afkast, men det har også været lidt lettere for PFA, eftersom de løbende har skullet reducere mindre i afkastet i form af investeringsomkostninger. Nordea har leveret et stabilt og fornuftigt afkast som nummer to og har i perioden måtte løfte lidt højere investeringsomkostninger.

De øvrige pensionselskaber har således både højere omkostninger og lavere afkast i perioden 2006-2010.

Det skal til de viste sammenstillinger bemærkes, at der er forsøgt anvendt så ensartede forudsætninger i sammenstillingen, men det er ikke nemt at lave en 100 procent sammenligning.

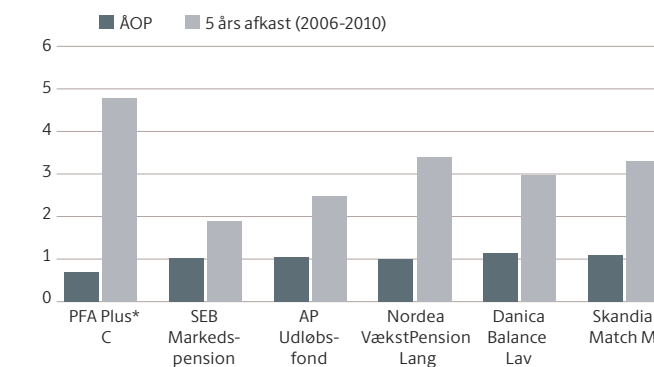
Pensionsomkostninger

■ De samlede årlige omkostninger i kroner og de tidligere viste administrationsomkostninger.



Bemærk: Der er forskel på pensionselskabernes produkttilbud og risikoprofiler, som kan gøre det vanskeligt at sammenligne entydigt på investeringsomkostninger og -kvalitet.

■ De samlede årlige omkostninger opgjort som procent og de historiske afkast fra 2006-2010.



* For PFA er der vist afkastshistorik på produktet »PFA Sammensætter middels«, som fra 2011 er fusioneret med PFA Plus. For Danica er der vist en profil med ordlyden »lav investeringsrisiko« for at komme tæt på konkurrenternes risikoprofiler.

BERLINGSKE INFOGRAFIK/ML

Der er en række produktforskelle pensionselskabernes imellem, som giver naturlige forskudninger i priser og afkast. Vær endvidere opmærksom på, at pensionselskaberne ofte giver rabatter til pensionskunder, som er ansat i de større, danske firmapensionsordninger.

Omkostningerne drevet ned

Flere af pensionselskaberne har op til lancering af de nye omkostningsinformationer reduceret omkostningsniveauet betydeligt. Og fire af de viste pensionselskaber har nye tilbud, hvor kunderne kan vælge et billigere opsparingsprodukt.

Det er de såkaldte indekserede opsparingsprodukter, hvor afkastet følger det udvalgte aktie- og obligationsindeks. En noget billigere måde at investere på, men desværre også med mindre forventning til et optimeret afkast.

Den seneste udvikling viser dermed klart, at med åbenhed på samtlige omkostninger skærpes priskonkurrencen – også i pensionssektoren.

Brancheforeningen har senest besluttet at også alle de pensionselskaber, som ikke er i direkte konkurrence, skal oplyse de totale omkostninger. Det vil være nyttige informationer for de pensionskunder som eksempelvis skifter fra en offentlig ansættelse til en privat ansættelse og dermed skal foretage et valg mellem pensionsleverandører.

Pensionskunderne har med denne åbenhed fået væsentligt nemmere ved at navigere rundt i pensionssektoren, og der vil ikke være helt samme behov for rådgivere i fremtiden.

Rotationsgebyrer holdt ude

Selvfølgelig er der altid ønsket til flere informationer. Eksempelvis er pensionselskabernes rotationsgebyrer ikke medregnet i ÅOP. Et godt eksempel er jobskiftegebyret som burde indregnes med en passende jobskiftetrekvens. Ellers opstår der hurtigt en ny »skjult omkostningsindtægt«, så det er vigtigt at mest muligt er med i ÅOP.

Faktisk valgte et af de viste pensionselskaber at hæve jobskiftegebyret med ti procent op til lanceringen af de nye omkostningstal. Også differencer mellem købs- og salgskurser kan blive et nyt profitområde, som ikke indregnes i ÅOP og derfor skal revideres særskilt.

Pensionskunderne skal også være opmærksomme på, at de viste omkostningstal er de forventede samlede omkostninger for 2011. Niveauet vil kunne afvige fra de endelige regnskabstal.

Regnskabstallene vises imidlertid på ens personlige kontooversigt.

Det vil for brancheanalytikere være informativt, hvis pensionsbranchen også udarbejder nøgletal for de nye populære livscyklusprodukter, svarende til de Finanstilsyns-nøgletal vi kender fra traditionelle opsparingsprodukter og selvfølgelig inklusive de nye ÅOP-tal omgjort på hele bestanden af kunder. ■