

Opsparing. Der er kommet nye og væsentligt billigere muligheder for at spare op til pension.

Brug den nye åbenhed i pension



B pension

Af Jørgen Svendsen

uddannet aktuar og direktør i Sejer&Svendsen

De seneste år har der været stigende fokus på pensionselskabernes omkostninger, og branchen har af flere omgange forsøgt at gøre det nemmere og mere overskueligt for kunderne at se, hvad pensionen koster. Kulminationen på arbejdet kom i juli måned i år, hvor alle de kommercielle selskaber fik en omkostningsmåler på hjemmesiden, som opfylder en række fælles krav i en brancheaftale.

Der var flere selskaber, der allerede havde omkostningsmålere liggende på deres hjemmesider, heriblandt Danica, Skandia og PFA, men det var først i juli 2011, at selskaberne nåede en fælles løsning. Med de nye nøgletal ÅOK og ÅOP, er det nu blevet væsentligt nemmere for kunderne at se, hvad de reelt betaler for deres pensioner, og sammenligne selskaberne med hinanden.

Kunder, der ikke allerede har været inde og regne på omkostningerne, kan se frem til at få en overraskelse, når de modtager den årlige oversigt fra pensionselskabet, hvor de nye nøgletal også skal oplyses.

De nye nøgletal inkluderer nemlig investeringsomkostningerne, som hidtil har levet godt skjult i selskabernes afkast. Investeringsomkostningerne gør, at de reelle omkostninger i nogle tilfælde er op til tre gange så store, som det kunderne hidtil har fået oplyst i deres årlige opgørelser.

Ingen panik – det er ikke blevet dyrere

De fleste kunder kan dog tage det helt roligt – deres pension koster det samme som den hele tiden har gjort. Investeringsomkostningerne har nemlig altid været der, forskellen er blot, at de nu er blevet synlige.

Det betyder imidlertid ikke, at man skal være helt ligeglad med omkostningerne, men det er nærmere sammenhængen mellem omkostningerne og afkastet, der er det interessante. Det nytter ikke noget at have pensionen med de laveste omkostninger, hvis afkastet også er det laveste. Så vil man nemlig

ende med en lavere pension i den sidste ende.

At investeringsomkostningerne nu er kommet med i kundernes opgørelse har haft en positiv effekt set med kundernes øjne. Det har nemlig ført til, at mange selskaber har følt sig nødsaget til at kigge på billige alternativer til deres eksisterende produkter. Skandia Pension var hurtigt ude med at lancere et indekseret opsparingsprodukt, og siden har alle de øvrige pensionselskaber enten allerede indført eller varslet, at der er sådanne produkter på vej.

Fælles for de nye produkter er, at omkostningerne er lave. Hvor selskabernes øvrige produkter primært fokuserer på aktivforvaltning og de størst mulige afkast efter omkostninger, så er fokus i den nye produkter, at holde investeringsomkostningerne så lave som muligt.

Billigere – men er det også bedre?

De nye typer pensioner investerer kundernes penge i indeksfonde og såkaldte ETF'er, som er billige passivt forvaltede fonde. En passivt forvaltet fond følger sammensætningen i f.eks. et aktieindeks, uden at der laves forudgående analyser af de virksomheder eller det marked, der investeres i. Det kræver kun ganske få ressourcer at drive den type fonde, og derfor er det også langt billigere end de aktivt forvaltede fonde, hvor der foretages grundige analyser af virksomheder, markeder og makroøkonomiske trends.

De ulemper, som man ofte peger på ved disse fonde, er, at man både får de gode og de dårlige virksomheder med i puljen. Den enkelte virksomhed udgør dog en meget lille del af den samlede formue i fonden, og derfor betyder det tit meget lidt, at en enkelt virksomhed klarer sig dårligt eller går konkurs.

Der er mange argumenter for, at det ene skulle være bedre end det andet, men det er svært at finde noget statistisk materiale, der underbygger nogen af disse påstande. Der findes analyser, som viser, at aktive forvaltere ikke er i stand til at slå markederne konsekvent, men der findes masser af eksempler på det modsatte.

Fælles for analyserne er, at det oftest er de aktivt forvaltede investeringsforeninger med de højeste omkostninger, der klarer sig

fakta ■

De nye produkter

Eksempel på ÅOK i to af de nye produkter – trukket direkte fra den friske, nye omkostningsberegner:

- Alder: 40 år
- Opsparing: 500.000 kroner
- Årlig indbetaling: 50.000 kroner

	ÅOK	ÅOP
■ Skandia Match 7 – meget høj risiko	7.827	1,35 pct.
■ Skandia Basic 4 (indeks)	3.142	0,54 pct.
■ AP ProfilFond – meget høj risiko	6.667	1,20 pct.
■ AP ProfilFond – meget høj risiko (indeks)	3.815	0,70 pct.

dårligst. Pensionselskaberne har imidlertid optimale muligheder for at købe aktiv management til ultralave priser, og det skubber fordelene i retning af aktivforvaltning.

En anden væsentlig årsag, til at aktivforvaltning er en fordel, er risikospredning. Det er fortsat således, at ikke alle investerings typer kan købes som indeksforvaltning. Og eftersom risikospredning af ens investeringer er vigtig – taler dette også for aktivforvaltning.

Mange af de nyeste, professionelle analyser peger på, at man fortsat med fordel kan vælge godt 50 procent i aktive investeringer og omkostningsoptimere med at placere resten i indekseret investeringer.

Find ud af hvad du selv tror på

Det er næsten en religion, om man tror på den ene eller den anden ekspert. Hvis det tiltaler dig at vide, at omkostningerne på din pension er i bund, så skal du vælge en af de billige løsninger. Tror du derimod på, at analyser og løbende investeringspleje giver mere i den sidste ende, ja så skal du måske bare beholde den pension, du har.

Mit råd vil være, at det rigtige valg afhænger af hvilket pensionselskab du foretrak-

ker. For der er stor forskel på, hvor «heldig en hånd» de enkelte skaber har haft med at sikre et godt afkast til deres kunder med aktivforvaltning. De bedste til aktivforvaltning har nemlig høstet gevinsterne ved netop større risikospredning samt en løbende dynamisk investeringsstrategi, hvor der skeles til konjunkturbarometrene. Når de nye ordninger har fået et par år på bagen, bliver det muligt at lave nogle reelle sammenligninger på afkast kontra omkostninger, men indtil videre er der kun omkostningerne at sammenligne med.

På Skandia og AP-hjemmesiden kan man trække et prisoverslag via de nye »omkostningsregner« på rene indeksprodukter, hvor »selskabet sammensætter risikoprofilen«. I nedenstående skema kan man se, at Skandia-indeksprodukt med profilen »høj risiko« – som er den dyreste af profilerne – tilbydes til langt under de omkostninger, man skal betale for aktivforvaltning. Også AP Pension sælger deres indekseret produkt betydeligt billigere end alternativet med »aktivt forvaltede«.

Skandia skal have ros for at være i front med et rent indeksprodukt til firmapensionskunderne – som på både pris og kvalitet er, »best in class«. ■

▼ ERHVERVS-KONTAKT

▼ ERHVERVSKONTAKT

Professionelt Internationalt byggefirma søger nye opgaver straks. Vi kan løse alle opgaver inden for renovering og nybyg. Kontakt os i dag på tlf. 30823929. PS: Vi samarbejder med dansk ingeniør.

DIT ONLINE FORUM med inspiration til et mere interessant BUSINESSLIV

BUSINESSLIV
www.businessliv.dk

▼ ERHVERVSEJD./-LOKALER

▼ ERHVERVSEJENDOMME TILBYDES

Erhvervsejendomme



Falkenborggården 4
3600 Frederikssund

- Attraktivt og centralt lejemål med et utal af muligheder**
- Mange anvendelsesmuligheder: Detail, dagligvarer, restaurant, catering mv.
 - Fra september 2011 nabo til Fitness World
 - Areal: 200–2.400 m²



Lynge Bytorv 8
3540 Lynge

- Forretning til salg på god adresse i Lynge**
- Erhvervsejerlejlighed i Lynges butikscener
 - Nabo til Netto, som planlægger udvidelse
 - Forretningsareal: 168 m² (kan udvides til 1.000 m²)



Kirke Værløsevej 26A
3500 Værløse

- Attraktivt erhvervsejerlejlighed med mulighed for stor eksponering**
- Stor synlighed fra Kr. Værløsevej
 - Mulighed for kontor/lager/let produktion
 - 2 dobbeltdøre ud til rampe
 - Gode adgangsforhold
 - Evt. liberalt erhv., showroom m.m.

Leje: 1.000 kr./m² + drift Kontantpris: Kr. 2.825.000 Areal: 384 m²
Kontantpris: Kr. 2.100.000

andersen ERHVERV

Tlf. 70 20 28 12 · www.andersen-erhverv.dk · info@andersen-erhverv.dk

Websites,
mobil,
web-tv,
nyhedsbreve
Og naturligvis Danmarks
bedste aviser

berlingskemedi.dk

Følg med!
BERLINGSKE MEDIA