



## 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@sspr.dk

Et solidt afkast på pensionsopsparing er alfa og omega for en økonomisk tryk tredje alder. Du gør dig selv en bjørnetjeneste ved ikke at bruge tiden på at finde den bedste og sikreste forvalter til dine pensionsmillioner.

2012 var et særligt godt år med store plusser på alle aktivklasser. De højeste afkast blev hentet på kredit- og højrenteobligationer og ikke mindst aktierne, hvor det globale aktieindeks endte på 15 pct. Topspringeren var det danske C20-indeks, som endte på ikke mindre end 27 pct., hvor særlig lokomotivet Novo trak læsset med ikke mindre end 40 pct. i afkast. Men også de altid så fornuftige lange obligationer leverede ikke mindre end seks pct. drevet af endnu et historisk rentefald.

### Afkastet på markedsrentepensionerne

TOP og PFA Pension topper hitlisten med et kundeafkast på 18 pct. til dem, der valgte de mest risikofyldte markedsrentepensioner. De to pensionselskaber investerer, meget sympatisk, en større andel end konkurrenterne i danske virksomheder. PFA har længe anbefalet og også selv haft en stor andel i kreditobligationer i deres portefølje, hvilket har været et råd for 2012.

Ser man på tværs af de mange afkastprofiler, som kunderne kan vælge imellem i markedsrentepensionerne, kommer PFA Pension samlet set bedst ud af 2012 med SEB som nummer to. SEB har også haft en stor andel i kreditobligationer og yderligere haft en heldig hånd med andelen i emerging markets samt den rigtige timing med hensyn til køb af japanske aktier.

Skandia Pension ligger bedst på afkast på de mere risikofyldte investeringsprofiler og topper listen, hvis man også havde medregnet afkaståret 2010. Skandia Pension er blandt Nordens største pensionsudbydere, hvilket den mindre danske enhed nyder godt af. Det giver lukrative indkøbsmuligheder på diverse investeringsforeninger af høj kvalitet mv.

Nordeas opsparingsprodukt, vækstpension, har opnået branchens laveste afkast for perioden 2011 til 2012. Indregnes afkast fra Finanskrisens begyndelse i 2008, hvor det gjorde rigtigt ondt på pensionskunderne, pynter det på Nordea Pensions placering jf. tabellen. Nordea har generelt færre danske aktier, større andel af stabile aktier og alternative investeringer sammenlignet med konkurrenterne. Dette er forklaringen på, at Nordea har klaret sig dårligere end konkurrenterne.

Som pensionstager bør man tænke langsigtet og hælde til den moderate og sikre afkastprofil. Det kan godt lyde lidt kedeligt – når man ser på 2012, som vel kan kaldes for et afkastjubelår. Men afkaståret 2011 er ikke langt væk, og der endte de fleste kunder med negative afkast i markedsrentepensionerne.

I tabellen er samlet et bredt udsnit af de vigtigste spillere i pensionssektoren, og der er vist afkast for både 2012 og 2011. Det er

# Her får du de bedste pensionsafkast

**Pensionsopsparing.** SEB og PFA Pension ligger samlet bedst på afkastet til pensionskunderne i 2012.



## Markedsrentepensioner med moderat investeringsprofil

	2012	2011	100 kr.	Gens. 2011-2012
<b>PFA Plus B</b>	14,1	0,5	115	7,1 pct.
<b>Sampension L.</b>	10,8	3,1	114	6,9 pct.
<b>Maj Invest Pension U.</b>	10,5	1,4	112	5,9 pct.
<b>OptimalPension - indeks.</b>	9,6	2,2	112	5,8 pct.
<b>Skandia Match 3 Aktiv.</b>	12,6	-1,1	111	5,5 pct.
<b>AP Pension 2023 Aktiv</b>	9,7	1,5	111	5,5 pct.
<b>Skandia Match 2 Indeks.</b>	9,9	0,7	111	5,2 pct.
<b>Danica Balance F.</b>	11,8	-1,5	110	4,9 pct.
<b>AP Pension 2023 indeks.</b>	8,1	1,5	110	4,7 pct.
<b>TOP Pension S+V(50:50)</b>	12,8	-2,8	110	4,7 pct.
<b>SEB Pension Markedspension M</b>	13,6	-3,6	110	4,6 pct.
<b>Nordea Invest basis 2/3 50:50</b>	11,8	-2,3	109	4,5 pct.
<b>Danske Invest Mix O/M(50:50)</b>	12,0	-3,1	109	4,2 pct.
<b>AP Pension+AON 2023 indeks.</b>	7,5	0,9	108	4,1 pct.
<b>Nordea Vækstpension Middel</b>	9,8	-1,4	108	4,0 pct.
<b>Kontorente på traditionel opsparing som et gns.</b>	2,5	2,5	105	2,5 pct.

AP Pension+AON er afkastet inkl. mæglerudgift på 0,65 pct.

INFOGRAFIK / HFJ

BERLINGSKE KILDE / SELSKABERNES OPLYST AFKASTTAL PÅ HJEMMESIDE OG IFR. PFA'S AFKAST ER INKL. BONUS FRA KUNDEKAPITAL

ikke muligt at sammenligne udbydernes risikoprofiler helt.

Men risikoforskellene ud-glattes, når man har både et positivt 2012 og et negativt 2011 afkastår.

### Armen vredet om

Endelig blev »armen vredet om« på pensionssektoren, og kunderne fik krav på at se de faktiske omkostninger også kaldet ÅOP. Det gav startskuddet til udvikling af de billige indekserede opsparingsprodukter, hvor

kunderne ikke betaler ekstra for aktiv formueforvaltning.

Bedst til afkast blandt de indekserede opsparingskoncepter er Optimal Pension, som har klaret det flot – særligt i forhold til bankernes puljetilbud.

Årets laveste afkast finder man hos AP PensionBasic. APs opsparingsprodukter markedsføres ellers flittigt af pensionsmæglerelskabet AON P, som i deres salgsmateriale oplyser, at de har samlet seks mia. kr. hos AP Pension. Nettoafkastet for de kunder,

der har valgt AP Basic gennem AON P er vist i tabellen.

Som illustration på vigtigheden af et godt råd om afkast ville seks mia. kr. placeret i indeksproduktet OptimalPension frem for i samarbejdet mellem AP Basic og AON, have sikret pensionskunderne 120 mio. kr. mere i pensionsopsparing på to år.

Nordea og Danske Bank halter efter på afkast i en sammenligning med pensionselskaberne. Årsagen til de lave afkast hos bankerne er de meget høje årlige investeringsomkostninger.

Er du pensionsbankkunde med opsparing hos en af bankerne, bør du derfor overveje, om ikke det vil være en god ide at flytte opsparingen til et af pensionselskaberne. Alternativt kunne Maj Invest eller OptimalPension være en overvejelse værd.

### Afkast samlet i bonuskasser

Hovedparten af de danske pensionskunder har fortsat deres pensionsmilliarder i gennemsnitsrenteprodukterne, hvor pensionselskaberne har holdt igen med kontorenterne de sidste to år – på trods af høje afkast, jf. tabellen. Forskellen mellem kontorentekunderne tilskrives, og de faktiske afkast opsamles i selskabernes bonuskasser.

SEB Pension har blandt de kommercielle selskaber fået det bedste afkast i 2012 på gennemsnitsrenteproduktet. SEBs afkast var på 12,2 pct. PFA ligger nummer to med 10,6 pct., Nordea med 9,7 pct. og AP Pension med 9,5 pct.

Afkastet i gennemsnitsrentepensionerne er meget væsentligt for pensionselskabernes samlede robusthed, idet 75 pct. af pensionsformuerne fortsat ligger i dette opsparingsystem.

Pensionskunder med en gennemsnitsrentepension kan forvente, at alle pensionselskaber i den kommende tid vil tilbyde, at udbetale netop disse ekstra afkastpenge. Denne udbetaling vil blive tilskrevet kontoen, hvis man vælger at flytte sin opsparing fra gennemsnitsrenteproduktet til markedsrenteproduktet.

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

## Hvordan er din formue sammensat i dag?

Ringkjøbing  
**Landbobank**

landbobanken.dk/privatebanking  
9975 1292 - pb@landbobanken.dk

