

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



Gennemsigtighed. De nye krav til gennemsigtighed på alle omkostninger har øget presset på priserne. Det kommer medarbejderne til gode i form af rabatter og dermed større pensionsopsparing.

For de store firmakunder er udgifterne til forsikringsdækninger de seneste fem til seks år mere end halveret, og særligt på de store firmapensionsaftaler har konkurrencen været hård. I branchen taler man om behov for konsolidering for at sikre rentabiliteten, og for tiden er det svært at se, om der er en bund i priserne. For i takt med at pensionsformuen vokser med de månedlige indbetalinger og de tilskrevne renter, øges tilsvarende pensionselskabernes indtægter – og det giver basis for nye rabatter til medarbejderne.

De omkostningssatser som er faldet, er omkostninger af indbetalingen, investeringsomkostningerne i livscyklusprodukterne og udgifterne til forsikringerne.

I Tabel 1 er illustreret prisfaldet opdelt på disse tre udgiftsposter som et gennemsnit over de forskellige pensionselskabers omkostningsstrukturer.

Det er meget sandsynligt, at der i de kommende år vil være øget fokus på konkurrencen over for de mellemstore firmakunder med omkring 500 ansatte, mens de store firmakunder fortsat vil blive bedre til også løbende at få optimeret rabatterne.

De små firmakunder er ofte kunder i de mindre pensionselskaber, og markedet er her domineret af mellemhandlere, som assurandørmægler og selskabernes salgsgeneraler.

De små firmakunder indplaceres typisk i eksklusive rammeaftaler, hvor mægleren og agenten har været skrappe til at forhandle egne gunstige provisioner og vederlag.

I tabel 2 ses, at det koster omkring 5.000 kroner pr. medarbejder at blive indmeldt i en firmapension via en mellemhandler.

Det ses, at salgsgeneralerne er dyrest i indmeldelsesåret, mens assurandørmæglerne får et større løbende honorar, som blandt andet opgøres som en del af medarbejderes samlede opsparing. Disse honorarer ligger typisk mellem 0,15 procent og op til 0,6 procent af den samlede medarbejder-opsparing. Det lyder ikke af meget, når mæglerne oplyser disse niveauer over for HR-chefen, men det kan koste op imod ti procent mindre i alderspension – og dermed gnave 100.000 kroner af medarbejdernes pensionsopsparinger.

Guldrandet forretning

Der er ingen tvivl om, at rammeaftalerne har været en guldrandet forretning for assurandørmæglerne og agenter. For pensionselskaberne kan rammeaftaler dog vise sig at blive en flygtig og dårlig forretning. Assurandørmæglerne har det med periodisk at flytte rammeaftalerne for at stimulere og opnå større engangsindtægter og det betyder, at pensionselskabets investering i at »købe« firmakunderne af assurandørmæglerne går tabt.

Husk som ansvarlig for medarbejdernes pensionsopsparinger, at når der er høje omkostninger til mellemhandlere, tærer det altid på medarbejdernes pensionsopsparinger. Det er med firmapension som på alle andre indkøbsaftaler – det er altid en fordel at gå direkte til pensionsleverandøren.

2011, som har været det første år med fuld åbenhed og

Hård kamp om firmapensionskunderne

Prisniveau for store firmakunder

	2006	2009	2012
Omkostninger af indbetalingen	3,00 pct.	2,00 pct.	1,00 pct.
Omkostninger af formuen	1,30 pct.	1,10 pct.	0,65 pct.
Prisen for basisforsikringerne	7.500 kr.	5.000 kr.	3.500 kr.
Samlede årlige udgift pr. medarbejder	15.500 kr.	11.500 kr.	7.250 kr.

Opgjort som gennemsn. estimeret på udvalgte firmatilbud.

Udgifter til mellemhandlere

	Mægleren	Agenten
Indmeldelsesgebyr	2.500 kr.	5.000 kr.
Løbende honorar	2.000 kr.	1.250 kr.
Samlet honorar/provision det første år	4.500 kr.	6.250 kr.

Selskabsplysninger om provision og honorar i gennemsnit.

BERLINGSKE INFOGRAFIK / MALLING

KILDE / JØRGEN SVENDSEN

provisionsforbud i forhold til omkostninger, har været hård for mæglerne, som for første gang har oplevet et år med direkte tilbagegang. Stadig flere virksomheder har reageret på synligheden af mæglerens høje omkostninger og gået direkte til selskaberne, særligt på de større firmapensionsaftaler.

Endelig er det omkostningstungt for virksomhedernes økonomi periodisk at flytte firmapensionen. Det koster i niveau to til tre timer pr. medarbejder i form af tabt arbejdstid at skifte pensionsleverandør.

Billige opsparingsprodukter

I kølvandet på den nye åbenhed på investeringsomkostningerne har pensionselskaberne udviklet prisattraktive alternative opsparingsprodukter.

Der er tale om opsparingsprodukter, hvor der ikke er udgifter til udvælgelse af særlige aktier – såkaldte indekserede produkter.

Flere pensionselskaber sælger produkterne med et minimum af profit, og det kan være et prisbevidst alternativ til de etablerede produkter.

Særligt Skandia er kommet godt fra start med deres afkast på det billige indeksprodukt. Indeksproduktet koster i niveau 0,25 procent til 0,5procent mindre af formuen, alt efter hvor meget profit der er lagt ind i konceptet – og der skal et godt afkast til at indhente den prisforskel.

De nye indeksprodukter kan forventes at presse pensionselskabernes marginer yderligere de kommende år – fordi det vil vise sig, om afkastet er bedre i de dyre opsparingsprodukter. Er det ikke tilfældet, vil kunderne foretrække de prisattraktive produkter, og derved vil der komme balance mellem gode resultater og rimelig prissætning.

Ingen grund til medlidenhed

Som indkøber af firmapension til medarbejderne er det vigtigt at både pensionsansvarlig og medarbejderne har fuld indsigt i pensionselskabets samlede indtægter og profitter.

Men der er ingen grund til at have for meget medlidenhed med pensionselskabernes evne til at opnå overskud. For selv om der har været pres på priserne på flere områder, er der også indtægter, som er steget de seneste fem år, herunder jobskifte, fripolice, pensionistgebyrer samt driftsherretillæg.

Regeringens varslede stramning af reglerne på førtidspensionsområdet kan sandsynligvis også medføre tilsvarende besparelser for pensionselskabernes udgifter til førtidspension og forsikringsdækning ved invaliditet.

Så jagten på større rabatter til medarbejdernes pensionsopsparinger slutter aldrig – ligesom den årlige bukkejagt er lige om hjørnet. Så fortsat god jagt!

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