

Udviklingen i konkurrencesituationen på det private pensionsmarked

BEDSTpension har netop afsluttet en analyse af konkurrencesituationen og den udvikling, der har været i det forgangne år.

Vores gennemgang af pensionsprodukterne i både pensionselskaber og pengeinstitutter har vist følgende overordnede trends:

Forskydninger i konkurrencesituationen

Blandt pensionselskaberne er der generelt kun sket mindre forskydninger, og ikke forskydninger som giver anledning til at ændre på de anbefalinger, vi gav vores kunder i 2010.

Selv om der ikke er sket de store forskydninger blandt pensionselskaberne det seneste år, er det glædeligt, at Pensionselskaberne har nedsat omkostningerne markant på markedsrenteprodukter med fast aktivsammensætning samt introduceret helt nye og billigere passivt forvaltede pensionsprodukter (se senere afsnit).

Blandt pengeinstitutterne er der sket lidt større ændringer i konkurrencesituationen.

Den vigtigste ændring er sket for Jyske Bank, hvor de direkte omkostninger i deres tidligere meget konkurrencedygtige puljeprodukt nu er øget markant, og dette produkt er derfor ikke længere konkurrencedygtigt for ordninger af en vis størrelse.

Jyske Bank har i stedet lanceret det nye produkt "Pengepleje Pension", som de

gerne vil have omtegnet det gamle puljeprodukt til. "Pengepleje Pension" har imidlertid omkostninger, som er højere end det gamle puljeprodukt, og vi vil derfor anbefale kunder med en ordning i Jyske Bank at søge uvildig rådgivning, inden de vælger at omtegne til "Pengepleje Pension".

Pensionselskabernes traditionelle produkter med garanterede pensionsydelse

Fra 1. januar skal alle pensionselskaber opdele deres kunder i såkaldte homogene rente- og omkostnings/risikogrupper, hvor spændet i rentegrupperne højst må udgøre 1%-point, f.eks. fra 0% til 1% for nyere ordninger og f.eks. fra 3,5% til 4,5% for ældre ordninger. I forbindelse med indførelsen af disse rentegrupper har selskaberne typisk korrigeret deres aktivsammensætning, så de modsvarer de garantier, der er i den givne rentegruppe.

Hvis du har en nyere ordning, f.eks. én der er oprettet efter 1999 (2% grundlagsrente) er ændringerne som regel kun en fordel for dig som kunde, da der nu kan investeres mere frit uden hensyn til de gamle ordninger, samtidig med at du har en uændret ydelsesgaranti.

Hvis du har en sådan nyere ordning vil vi anbefale, at du får taget et tjek på om produktets risiko og dermed også dine afkastmuligheder, er i overensstemmelse. Generelt set har disse produkter en meget forsigtig investeringsstrategi, og det er ikke sikkert at det i det lange pensionsopsparingsperspektiv er det rigtige.

For ældre ordninger vil investeringsstrategien ofte være konservativ, og den kan nu forventes at være blevet endnu mere konservativ,

hvilket betyder, at man ikke kan forvente at få mere i afkast end den ydelsesgaranti, man har. Der kan derfor være grund til at søge fornyet rådgivning, såfremt du har en ældre ordning og har en vis tid til pension, idet en markedsrenteordning så kan være mere fordelagtig.

Nye passivt forvaltede produkter med lavere omkostninger

AP Pension og Skandia lancerede ultimo 2010 pensionsprodukter baseret på en passiv aktivforvaltning. Nordea Liv og Pension har 1. juni 2011 ligeledes lanceret et passivt forvaltet produkt, og vi forventer at flere andre selskaber snart vil følge trop.

De passivt forvaltede pensionsprodukter søger at følge det almindelige markedsafkast, hvilket gør produkterne væsentlig billigere end, når selskaberne forsøger at skabe et merafkast ved en aktiv investeringsstrategi.

Da de passivt forvaltede produkter er helt nye, er de fleste oplysninger om dem p.t. forventninger og estimater, og BEDSTpension rådgiver derfor ikke generelt om disse produkter på nuværende tidspunkt.

Produkterne er dog bestemt en overvejelse værd, og du opfordres til at søge uvildig rådgivning, såfremt du er interesseret i dette nye lavpris alternativ.

Omkostningsmålere obligatorisk for alle pensionselskaber fra 1. juli 2011

Hidtil har det været umuligt for den private pensionsopsparer selv at få et samlet indblik i, hvad pensionselskaberne trækker af omkostninger og sammenligne det med andre udbydere.

Problemet har især været, at de indirekte investeringsomkostninger (som trækkes direkte i afkastet) hidtil ikke har været synlige. Og de indirekte investeringsomkostninger er typisk langt den største omkostning ved at spare op til pension.

Alle de såkaldte kommercielle pensionselskaber har her fra 1. juli 2011 nu en omkostningsmåler på deres respektive hjemmesider.

Det er ligeledes hensigten, at alle pensionskasser følger trop med virkning senest fra 1. januar 2012.

Pengeinstitutterne skal for deres puljeprodukter ligeledes være klarsenest i forbindelse med årsrapporterne for 2011, mens deres investeringsplejeordninger målrettet pension ikke er med.

Hensigten med de nye omkostningsmålere er, at pensionselskaberne skal vise niveauet af de omkostninger, som knytter sig til en given opsparing, uanset om man er kunde eller ej. Målerne skal derfor være egnet til på en rimelig vis at kunne sammenligne omkostningerne ved forskellige pensionsopsparinger i samme pensionselskab og omkostningerne ved tilsvarende pensionsopsparinger i andre selskaber.

I omkostningsmåleren kan du således indtaste de tal, der gælder for din pensionsordning, herunder oplysninger om præmiens størrelse, depotets størrelse samt hvilken type produkt, du sparer op i. Herefter kan du foretage en beregning og se, hvor meget du betaler i samlede årlige omkostninger både i kroner (ÅOK) og i procent (ÅOP).

Du kan derefter vælge et andet pensionselskab og foretage den samme beregning, så du kan se, om du betaler mere eller mindre end hos din nuværende leverandør.

Det er vigtigt at understrege, at en sådan beregning kun er vejledende, idet der er mange forudsætninger, der gør en egentlig sammenligning vanskelig.

Der er også selskaber, som kræver, at du kender dine konkrete omkostninger på din ordning, før du kan bruge omkostningsmåleren – i dette tilfælde kan du altså ikke vide hvad dine omkostninger ville være som potentiel kunde.

Omkostningsmålerne skal heller ikke indregne de direkte og indirekte omkostninger til forsikringsdækninger.

På firmaområdet er det muligt at anvende en gennemsnitssats, som er repræsentativ for selskabets firmakunder – men en sats som dermed godt kan afvige væsentligt for det, du rent faktisk selv betaler på din firmaordning.

Omkostningsmålerne indregner heller ikke bidrag til nedbringelse af den såkaldte skyggekonto (når selskabet har egenkapitalforrentning til gode) og bidrag mv. – her kan selskaberne nøjes med en anmærkning.

Endvidere viser omkostningsmålerne kun omkostningerne for det næste år og ikke for hele opsparingsperioden.

Forskelle i selskabernes omkostningssatser – herunder knæksatser efter depotets størrelse samt betydning af en ændret aktivfordeling i livscyklusprodukterne kommer dermed ikke frem.

Du kan derfor risikere at få et falsk billede af det faktiske omkostningsniveau, hvis du stoler blindt på omkostningsmålerens resultater.

Nyhedsbrevet Krystalkuglen udgives af BEDSTpension Forsikringsmægler A/S, Centervænget 19, 3400 Hillerød - Tlf. 4824 2414 - www.bedstpension.dk

Redaktion: Gert Aage Nielsen (ansv.),
gn@bedstpension.dk Allan Christensen,
ac@bedstpension.dk og
Gerner Abildtrup, ga@bedstpension.dk