

Krystalkuglen

Nr. 8 – Oktober 2011

Uro og gældskrise – hvad betyder det for min pension?

Avisoverskrifterne og nyhederne i TV har i den senere tid været præget af gældskrise og uro på de finansielle markeder. Man må da også sige, at 3. kvartal i 2011 har været kedeligt set med investeringsbriller, især i august måned faldt aktiemarkedet kraftigt.

Nedgangen har ikke været jævnt fordelt – det danske aktiemarked har været et af de hårdeste ramte, med et tab i år på over 20%.

Derimod har det amerikanske aktiemarked klaret sig ret godt, med små tab, mens Europa generelt har klaret sig dårligt i gældskrisens skær. Hvis man ser på et indeks for hele verdens aktier, er det ultimo 3. kvartal i år faldet med ca. 10%.

Hvad betyder det nu for min pension?

Hvis man har en såkaldt markedsrente pension, så vil værdien af ens pension direkte afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. I tabellen nedenfor kan man se, hvordan det er gået med en række markedsrenteprodukter frem til ultimo 3. kvartal i år.

Selskab	År til dato afkast i %	Risiko gruppe
Topdanmark Vælger Høj	-10,2	6
AP Profil 35	-10,4	6
Nordea L & P Aktiefonden	-13,9	6
Skandia MATCH 7	-14,4	6
PFA Plus Profil D 30 år	-14,6	6
Danica Valg 100% Aktier	-16,0	6

Der er tale om produkter i BEDSTpensions risikogruppe 6, stærk vækst, og dermed produkter, der hovedsageligt består af aktier.

For de fleste er det gået lidt dårligere end det globale aktiemarked – hvilket bl.a. kan skyldes, at man normalt ligger med flere danske aktier, end markedets størrelse tilsiger.

Man skal også bemærke, at intet produkt har tabt i nærheden af 20%. Det viser styrken ved risikospredning – ved at investere bredt i verdens aktier, er tabet langt mindre, end det ville have været ved at investere bredt i danske aktier.

Risikospredningen er en af fordelene ved at investere kollektivt via et pensionselskab.

Selskab	År til dato afkast i %	Risiko gruppe
Danica Valg 100% obligationer	3,5	3
PFA Plus Profil A 5 år	2,7	3
AP Profil 7	1,5	3
Danica Balance Forsigtig 5 år	0,1	3
Topdanmark Vælger Lav	-0,1	3
PFA S sammensætter - kort	-1,3	3

For en lavere risikogruppe som 3 - konservativ, hvor aktieandelen er lille, er afkastene mere gunstige, som det ses af tabellen ovenfor.

De fleste selskaber har et positivt resultat. Men betyder det, at man nu skal skifte over til en lavere risiko, mens der er uro på markederne?

BEDSTpension anbefaler, at man holder fast i den ordning, man har valgt. Forhåbentlig er de tab, der måtte komme for 2011, indenfor den subjektive risikovillighed du har.

Hvis du er blevet ordentligt rådgivet om din pension, så er din risikovillighed også blevet testet.

Udsvingene på aktiemarkederne er indenfor det normale, og langt mindre end de tab vi så i 2008.

Hvis man nedsætter sin risiko nu, risikerer man at sælge 'billige' aktier, der skal købes dyrt ind senere.

Ligesom mange blev skræmt i 2008, og dermed mistede de store gevinster i 2009 og 2010.

Pensionsopsparing er langsigtet, og hvis din risikovillighed og dit pensionsprodukt matcher, så er det blot om at holde fast i det produkt, man nu engang har valgt.

Afkastet og udsving over en så kort periode som 3 kvartaler i 2011 er ikke relevante for dig som langsigtet opsparer.

Redaktionen er sluttet den 27. oktober 2011 og i skrivende stund, ser det ud til, at finansmarkederne reagerer positivt i forhold til løsningen på de græske gældsproblemer.

Traditionel pension – det er da en garanteret pension?

Hvis du har et af de såkaldte traditionelle pensionsprodukter, regner du måske ikke med at få nogle tab, og det er da også til en vis grad rigtigt, når du altså når din pensionsalder.

Men her er nu har krisen også kostet for disse produkter, og det er nødvendigt for flere selskaber at 'låne' af

pensionsopsparernes fælles midler, for at opretholde forrentningen.

Dette sker i form af et såkaldt kursværn, hvis du ønsker at flytte din opsparing, fx til et markedsrenteprodukt, så bliver din opsparing fratrukket det beløb, du skylder de fælles midler.

Hos Skandia er kursværet p.t. 5,4%, hos Danica mellem 1,2% og 3,5% og Topdanmark 3,4% til 3,7% for nyere ordninger.

Der er altså også tab for dem der har gennemsnitsrente – man opdager det bare normalt ikke. Men i de kommende år, skal tabene indhentes før der igen er udsigt til gode kontorenter.

Hård konkurrence præger firmapensionsmarkedet

Konkurrencen blandt pensionselskaberne er hård, især på markedet for de lidt større firmaer med flere end 100 ansatte, men selv for de mindre virksomheder kan der være noget at komme efter.

Der er ingen tvivl om, at den øgede gennemsigtighed på markedet, herunder pensionselskabernes pligt til nu at oplyse om "ÅOP" (årlige omkostninger i procent) og "ÅOK" (årlige omkostninger i kroner), har medvirket til denne udvikling.

Tillige har de obligatoriske "Omkostningsmålere" på pensionselskabernes hjemmesider også trukket i den retning.

Omkostningsmålerne har siden 1. 7. 2011 været obligatoriske for pensionselskaberne for både private pensionsordninger og firmaordninger.

Konkurrencen er især hård der hvor det er mest synligt, for eksempel på prisen for forsikringsdækninger.

Men det er BEDSTpensions erfaring, at selv om faldende forsikringspriser naturligvis er glædeligt for firmakunderne, er det stadig de indirekte investeringsomkostninger, der betyder mest for slutpensionen.

De indirekte investeringsomkostninger sker ved et fradrag i investeringsafkastet, og BEDSTpensions sammenligninger viser, at størrelsen af dette fradrag har meget stor betydning for den slutpension, man kan forvente.

Derimod er kunden måske ikke så opmærksom på denne omkostning, der normalt ikke fremgår så direkte af tilbuddene.

Dette kan måske bedst illustreres ved et eksempel fra en konkret firmapensionssammenligning for et markedsrenteprodukt med fast aktivsammensætning og en sammenlignelig risiko – i det konkrete eksempel en mellem risiko.

Den samlede udgift for en 45 årig medarbejder til de obligatoriske forsikringsdækninger frem til pensionstidspunktet ved alder 67 udgjorde her mellem 86.000 kr. i det billigste pensionselskab og 115.000 kr. i det dyreste selskab.

Hvis man så ser på de tilsvarende tal for de samlede indirekte investeringsomkostninger, betalte den samme medarbejder 102.000 kr. i det billigste selskab men hele 335.000 kr. i det dyreste selskab.

Tilfældigvis (eller måske netop ikke) var selskabet med det billigste tilbud på forsikringsdækningerne, det selskab som har de klart højeste indirekte investeringsomkostninger.

Den skærpede konkurrence betyder også, at vi har set eksempler på, at pensionselskaber i visse tilfælde tilbyder rabat på de indirekte investeringsomkostninger til udvalgte større firmapensionskunder.

Det viser med al tydelighed, at konkurrencen nu er ekstrem hård, og at konkurrencen nu er flyttet ind på det område, hvor en stor del af selskabernes indtjening historisk er skabt.

For firmaerne er det naturligvis glædeligt, at konkurrencen er blevet skærpet yderligere, og et godt råd er derfor løbende at få undersøgt om firmaets pensionsordning er helt up-to-date, da konkurrencesituationen hele tiden ændres.

Det er BEDSTpensions erfaring, at mange firmaer kan sikre hver af deres medarbejdere flere hundrede tusinde kroner ekstra i pension ved at få set på firmaets pensionsordning.

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