

Er det smart at samle sine pensionsordninger, hvis de er placeret i forskellige selskaber?

af CS Pensionsfonds direktør Rune Kjølby Larsen

Hvis du har pensioner flere steder, og overvejer at samle dine ordninger, er der specielt tre forhold du skal overveje: Pensionsselskabernes årlige omkostninger i procent (ÅOP), effekten af renters rente og faste omkostninger (kontogebyr)

Hvis du har haft forskellige ansættelsesforhold, kan du have indbetalt pension til flere forskellige pensionsselskaber. Du har måske også selv oprettet en privat pensionsopsparing i din bank. Det er naturligt at overveje at samle dine pensionsopsparinger ved det pensionsselskab, hvor du i dag indbetaler ét beløb hver måned. Aviserne bringer ofte artikler om, at man ved at samle ordninger kan spare omkostninger. Inden du gør dette, er der en række forhold du skal overveje.

Inden du overvejer at overføre din pensionsordning, skal du selvfølgelig undersøge, om det i det hele taget er muligt at flytte den. Du kan nemlig kun flytte ordninger, der enten er hvilende (ingen aktuelle indbetalinger) arbejdsgiverordninger eller private ordninger. En arbejdsgiverordning, hvor der som et led i et igangværende ansættelsesforhold hver måned indbetales et pensionsbeløb, kan således ikke flyttes. Er du eksempelvis aktuelt ansat i forsvaret, vil CS Pensionsfond hver måned modtage en obligatorisk pensionsindbetaling fra forsvaret, som indsættes på din konto, og en sådan ordning kan derfor ikke flyttes.

Hvis du har en hvilende ordning (eller flere), som du overvejer at flytte, har jeg to overordnede anbefalinger.

For det første. Har du små ordninger (under 50.000 kr. pr. stk.) ved forskellige pensionsselskaber eller banker handler det først og fremmest om at få nedbragt antallet af disse små ordninger. For et fast månedligt kontogebyr på eksempelvis 100 kr. vil stille og roligt ”spise” formuen. Hvis du har flere små ordninger, er det vigtigste ikke, **hvor** du samler pengene, men at du får dem samlet ét sted.

For det andet. Har du en ordning (eller flere) på over 50.000 kr. skal du undersøge pensionsselskabernes og bankernes respektive årlige omkostninger i procent (ÅOP), inden du beslutter dig

Sagt meget generelt og overordnet er pensionsselskaber og banker over tid formentlig stort set lige gode (eller lige dårlige) til at investere din pensionsopsparing. Det ene år præsterer PFA og Danica de bedste afkast og næste år er det måske AP Pension og Sampension. Variationerne fra år til år skyldes forskellige valg og strategier. Det ene år kan en overvægt i amerikanske aktier og en ”neutral” vægtning i europæiske aktier være en god strategi, det næste år er det måske lige omvendt. Så prøv ikke at spille smart ved at finde det selskab, der er bedst til at investere.

Omkostninger er et lidt andet spørgsmål. Der kan være ret stor forskel på de omkostninger pensionsselskaberne og bankerne hver især tager for at investere og administrere dine penge. Modsat afkastet, så vil omkostningerne i de enkelte pensionsselskaber ikke variere så meget fra det ene år til det næste. De dyreste pensionsselskaber det ene år vil formentlig også være blandt de dyreste det næste år. Omkostninger er derfor nok bedre til at vælge mellem forskellige pensionsselskaber og banker end historiske afkast.

Normalt deles omkostninger op i kontogebyr og i administrations- og investeringsomkostninger. Typisk er kontogebyret et fast beløb pr. ordning/konto, mens administrations- og investeringsomkostninger er en procentsats, der tages fra din pensionsopsparing. Jo større pensionsformue, desto større administrations-og investeringsomkostninger.

Alle pensionsselskaber og banker er forpligtet til at oplyse Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP), som er et udtryk for de samlede årlige omkostninger (både kontogebyr og administrations- og investeringsomkostninger) udtrykt i procent. Denne omkostningsprocent gør det således nemmere at sammenligne omkostningerne i de forskellige pensionsselskaber og banker.

I 2023 var CS Pensionsfonds ÅOP 0,27% og den gennemsnitlige ÅOP de sidste 10 år har været 0.23%. Ifølge oplysninger fra ATP er den gennemsnitlige ÅOP i pensionsbranchen i Danmark ca. 1%. CS Pensionsfonds årlige ÅOP er således ca. 0,7% lavere end den gennemsnitlige ÅOP i pensionsbranchen generelt. Banker vil typisk have en noget højere ÅOP end 1%.

Såfremt du overvejer at flytte din ordning, tænker du måske, at en forskel i omkostningerne på ca. 0,7% ikke har den store betydning for din pensionsopsparing?

En årlig forskel i omkostninger på 0,7% har imidlertid stor betydning for depotets værdi på pensioneringstidspunktet. Dette skyldes effekten af "renters rente". Effekten af renters rente er i sidste ende mest markant jo længere periode, der betragtes, men uanset om du har 10, 15, 20 eller 40 år til pensioneringen, er effekten betydelig. Effekten af rentes rente har desuden også stor betydning i selve udbetalingsperioden, idet midlerne også i denne periode, er investeret.

Eksempel

Et medlem i CS Pensionsfond har 15 år til pensionering og har 400.000 kr. i opsparing. Medlemmet får nyt job uden for forsvaret og får dermed en hvilende ordning i CS Pensionsfond. Medlemmet forventer at få sin ordning udbetalt over 15 år. Skal medlemmet flytte sin ordning?

Det antages, at CS Pensionsfond og medlemmets alternative pensionskasse begge er i stand til at generere et gennemsnitligt årligt afkast på 5% før omkostninger, og at ÅOP i CS Pensionsfond og alternativ pensionskasse er henholdsvis 0,27% og 1%.

Udbetalt pension i alt i alternativ pensionskasse og CS Pensionsfond udgør henholdsvis 934.493 kr. og 1.083.930 kr., svarende til en forskel på 149.437 kr. eller 15,99%

Du er altid velkommen til at ringe til os på 33 85 41 41 og få en snak om præcis dine muligheder.

Overvejer du at flytte din hvilende pensionsordning kan du evt. hente yderligere inspiration ved at benytte sammenligningsværktøjet "fakta om pension", som er udviklet af brancheforeningen Forsikring og Pension.

Link: [Sammenlign pensionsopsparinger på faktaompension.dk](https://faktaompension.dk)