

Årlige omkostninger på din pensionsopsparing?

Dette er et for mange overset aspekt af pensionsopsparingen, men lige så vigtig som det årlige afkast fra investeringerne.

Men hvordan kan de årlige omkostninger reduceres og hvad skal du være opmærksom på?

- Prisen på administration af din opsparing (direkte omkostninger)
- Prisen på investering i fonde (in-direkte omkostninger)
- Prisen hos en anden udbyder af pensionsopsparing – Er der billigere løsninger?

Al opsparing har en årlig omkostning. Din bank og pensionskasse skal have betaling for at håndtere dine opsparinger, og afhængigt af dine valg er servicepakken større eller mindre. Så det reelle spørgsmål er, kan du vælge billigere løsninger hos din nuværende pensionskasse, eller er der et bedre alternativ. Hvad vil du selv håndtere, og hvad vil du betale for at få gjort? Men pas på, selv ganske små procenter hvert år giver et meget stort gebyr-beløb over tid.

De årlige omkostninger

Når vi har med pensioner at gøre, er de årlige omkostninger en meget vigtig parameter at have fokus på, da opsparingshorisonten er meget lang, og de årlige omkostninger gentages hvert år og beløber sig til meget store beløb over tid og æder af dit årlige nettoafkast.

Med det i mente skal vi alle vurdere, hvor vi bedst lægger vores penge, så de årlige omkostninger holdes meget lave.

2 tilgange kan bruges til at holde de årlige omkostninger lavere.

1. Se hvilke alternativer du har i din nuværende pensionskasse.
Har de aktiebaserede indeks fonde med lavere årlige omkostninger? Hvis ja, så kan det være et godt valg.
2. Mulighed for lavere omkostninger, hvis du flytter din pensionsopsparing til en anden udbyder eller investeringsbank?

For Nordnet Bank er tilvalget, at du selv gør det meste, men samtidig fås en ekstrem lav årlig omkostning på 0,1-0,2%.

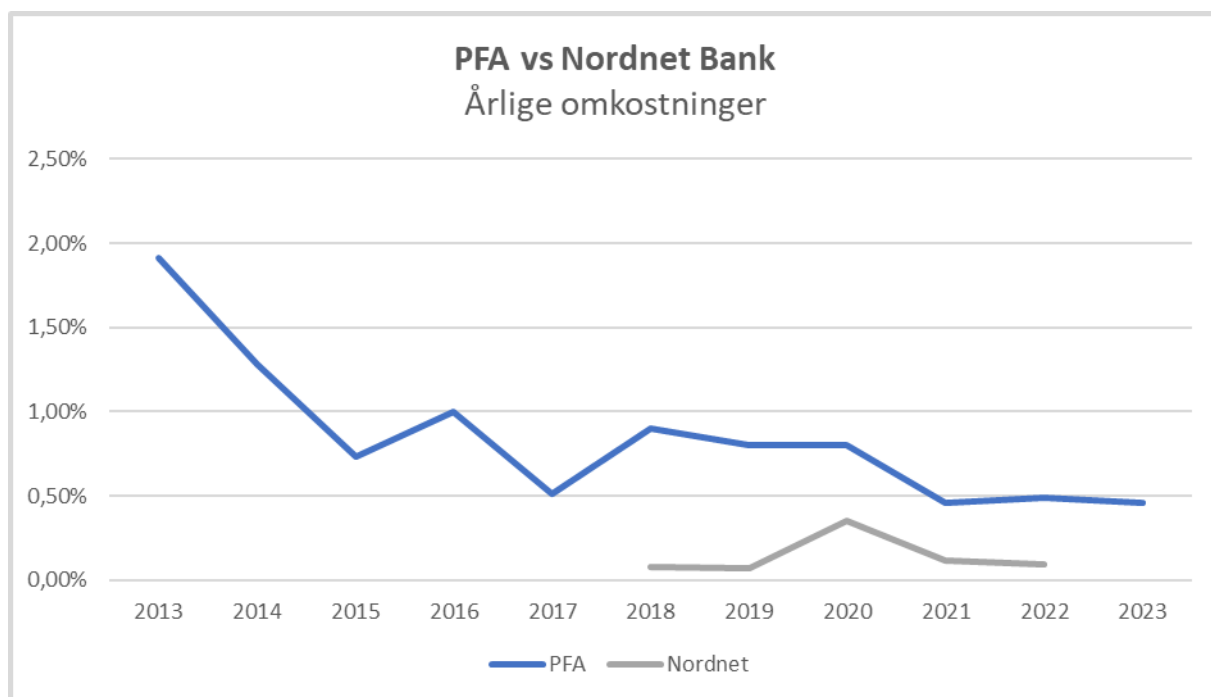
Eller alternativt forblive i din nuværende pensionskasse, men juster din investeringsprofil og få reduceret de årlige omkostninger herved. Og husk samtidig at sikre høje årlige afkast. Men går du efter de ekstremt lave årlige omkostninger, så er der ingen anden vej, end at flytte til en investeringsbank, f.eks. Nordnet Bank i Danmark.

Men pas på, hvis du forbliver i din pensionskasse. De værste eksempler, jeg har set, er en årlige omkostning på 4% i Danica, pga. dyre valg af investeringsforeninger og høje årlige direkte omkostninger.

Men også i pensionskassen kan der ofte tilvælges billigere løsninger med fortsat høje årlige afkast, og det er tilfældet i det følgende eksempel vi gennemgår. Søg efter prisbilligere indeksfonde, som bl.a. PFA har, og så bliver de årlige omkostninger lavere, samtidig med at du fortsat har fuldt fokus på aktier og afkast herfra for den lange opsparingshorisont.

2 eksempler på pensionsopsparing - PFA og Nordnet Bank

Vi har opgjort de årlige omkostninger på 2 depoter, den ene i PFA og den anden i Nordnet Bank, og begge pensionsdepoter er med stor værdi, så omkostningerne er sammenlignelige.



Af diagrammet ses, at den blå omkostningsprocent for PFA depot i perioden 2013 – 2023 ligger i intervallet 1,9% til 0,5% årligt, og primært i intervallet 0,5% - 1% årligt.

I perioden 2018-2022 er de årlige omkostninger blevet opgjort for Nordnet Bank's depot, og her ligger de årlige omkostninger i intervallet 0,10%-0,35%, inklusive indirekte omkostninger og inkl. omkostninger til valutaveksling. 2023 er endnu ikke opgjort i Nordnet Bank. Og af praktiske årsager har vi ikke undersøgt længere tilbage end 2018 for Nordnet Bank. Men vi ved, at omkostningerne har været lave i hele perioden og typisk under 0,1%, siden vi påbegyndte som kunder i Nordnet bank i 2013.

Så stor er besparelsen ved brug af Nordnet Bank fremfor PFA

I vores opgørelse af årlige besparelser ved pensionsdepot i Nordnet Bank vs. PFA, har vi kun sammenlignet 2 store sammenlignelige depoter, så sammenligningen bliver reel.

Resultatet er omregnet til besparelse pr mio kr. i depotværdi og vist på diagrammet nedenfor. Diagrammet viser en besparelse pr. år ved at bruge Nordnet Bank fremfor PFA.



Af diagrammet ses, at du i 2022 kunne have sparet knap 4 tkr årligt pr. mio i din pensionsopsparing og har du 5 mio kr opsparret, så er besparelsen lidt over 16 tkr. for 2022. Vi forventer en tilsvarende størrelse for 2023 og 2024.

Omkostninger fra ændringer i depoter

Men der er endnu en forskel mellem pensionskasser og investeringsbanker.

I PFA har depotet været uændret siden 2019, hvorfor omkostningerne har været lavere i perioden.

Ændres der i en depot sammensætning i PFA, så betales der et gebyr, hos os, på 0,3% for udtræden af en fond og 0,3% for indtræden i en ny fond, hvilket resulterer i en samlet omkostning på 0,6%. Så pas på med ændringer; de skal holdes på et minimum på grund af de høje gebyrer fra ændringer i fondsvalg i PFA. Herudover betales der for rådgivning.

Til sammenligning ville samme ændring i Nordnet Bank have en samlet omkostning på 0,1-0,2%, afhængigt af aftale med Nordnet Bank. I vores tilfælde er prisen 0,1% (0,05% + 0,05%) for salg af en ETF og køb af en anden ETF (eller aktie), svarende til 1/3 i omkostning ift. PFA, en besparelse på 0,4% af depotværdien ændret.

Og det ses også på forskellen i omkostninger for 2018 og 2019, hvor der var ændringer i investeringerne i PFA og det kostede dyrt. Og i Nordnet har der været løbende ændringer, men de er lave i omkostning og derfor ses de knap nok.

I 2019 blev PFA-fondene ændret til to indeks-PFA-fonde med fokus på USA og Europa, samt to fonde for Asien og Emerging Markets, hvilket afspejles i årets omkostninger, men samtidig med fokus på lavere fremtidige omkostninger.

Det vigtigste er, at holde omkostninger lave og afkastet højt.

Værdien af lavere omkostninger over hele din opsparingshorisont

Når de unge i dag starter med at indbetale til deres arbejdsmarkedspension som 20-årig og slutter som 90-årig, vil vi se en årlig besparelse over 70 år. Fra det første år der indbetales til det sidste år med udbetalinger, og derfor er lave omkostninger vigtige.

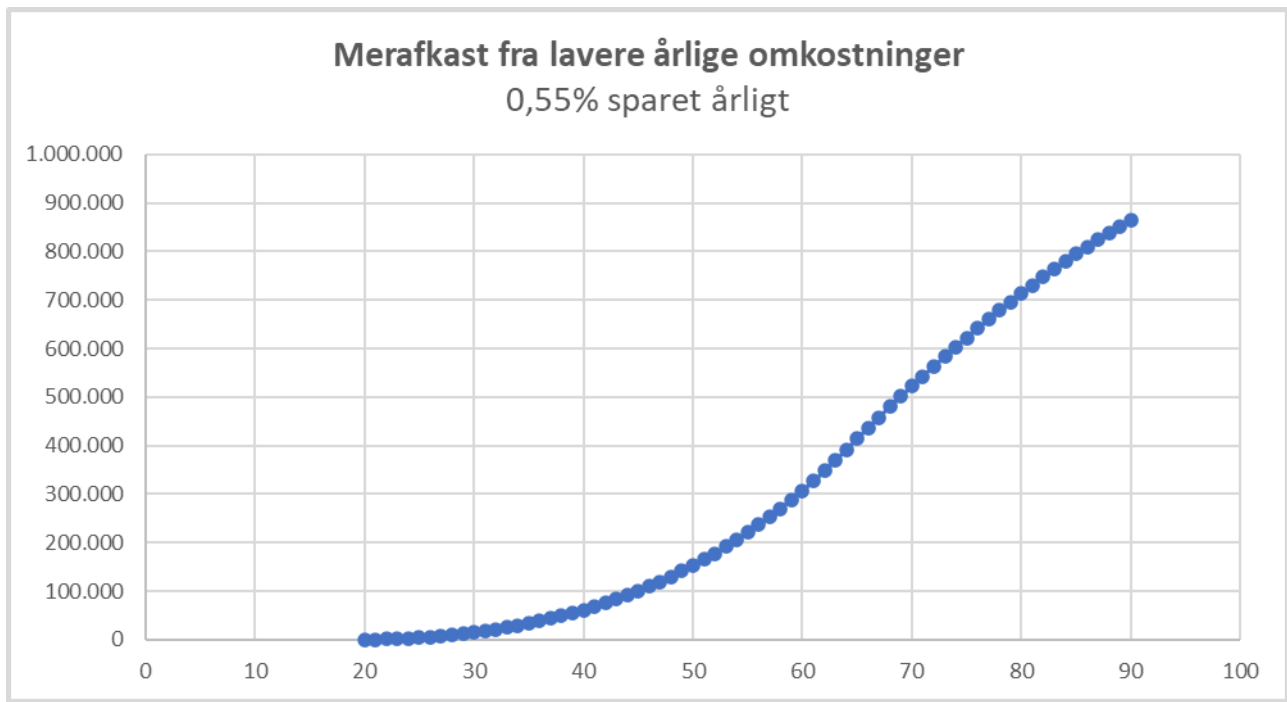
Hvis du kan flytte din pension fra PFA til Nordnet Bank og sparer 0,55% årligt, vil det give et meget højere afkast på din pensionsopsparing over tid. Desværre kan mange arbejdsmarkedspensioner ikke flyttes, og så må man nøjes med at holde omkostningerne lavere, der hvor man har sin pensionsopsparing idag.

De sparede omkostninger, her 0,55% årligt, reinvesteres og de akkumulerer over tid, eller som Einstein har sagt, afkast af afkast er det ottende vidunder, netop pga. det eksponentielle i afkastet over tid. I dette eksempel er det kun 0,55% i lavere årlig omkostning, vi taler om, men forskellen er trods dette betydelig for din opsparing over 70 år.

Nedenstående diagram viser besparelsen over 70 år, og i år 90 har vi opnået et samlet merafkast fra de 0,55% i lavere årlige omkostninger på hele 964 tkr. Det er baseret på et realafkast på 3% årligt, en start løn på 25 tkr om måneden og 1% i årlig realstigning.

Og hvis vi havde tage afsæt i et årligt realafkast på 5%, så ville merafkastet have været +1,7 mio. kr., alene fra de sparede årlige omkostninger på 0,55%, fra du er 20 år til du er 90 år gammel. Historisk set har aktier haft 7% i realafkast før PAL-skat.

Som det ses, er lavere årlige omkostninger meget væsentlige for din opsparing. Her har vi "kun" sparet 0,55% årligt, ud fra forskellen mellem vores egne pensionsopsparinger i PFA og Nordnet Bank. Men hvis du i dag har dyrere valg på din pensionskasse, så kan der let spares 1-2% årligt, og så er forskellen meget større.



Afrunding

Langsigtet opsparing kræver fokus på både lavere årlige omkostninger og et fokus på høje årlige afkast.

Så spørgsmålet er;

- Kan du sænke dine omkostninger på din pensionsopsparing?
(Vores bud: Vælg billige indeks fonde på din pension, og evt. flyt opsparingen)
- Hvordan sikres høje årlige afkast på din pensionsopsparing?
(Vores bud: Aktier, helst indeks fonde med lave årlige kost på 0,1%-0,2%)

Ovenstående er ikke rådgivning om hvad der er bedst for dig i din finansielle situation, da vi ikke kender din situation. Men lavere årlige omkostninger er vigtigt for din opsparing og har du råd til det, så vælg høje årlige afkast fra aktier, men konsulter altid din egen rådgiver, så du handler på et oplyst grundlag. Højere afkast er også tilvalg af større udsving på din opsparing over tid (risiko).