

Tjenestepensjoner hva nå?

Kostnader og kapitalforvaltning med grunnlovsværn, 0-garanti, sluttgaranti m.m.

Pensjonsforum

14. juni 2013

Frederic Ottesen

Aktørbildet - dynamisk - og sprikende...?

Bedriftene

Balansføring

Styringsrett

Kostnadskontroll

...

=> Ut av "YTP-
klemmen" asap
Én pensjonsordning?

Ansatte/ organisasjoner

Trygg pensjon

God pensjon

Forståelig

...

=> Forstå - slik at jeg
kan gjøre det som må
gjøres

Myndigheter

Robust

Arbeidslinjen

Fordelingseffekter

...

=> Fem "uleselige"
NOUer

Leverandører

Lønnsomhet

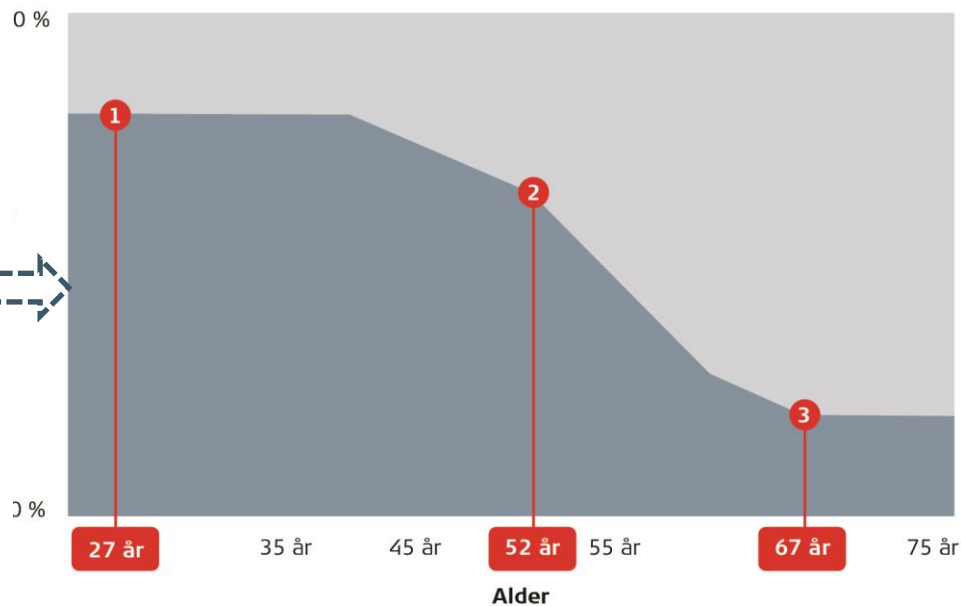
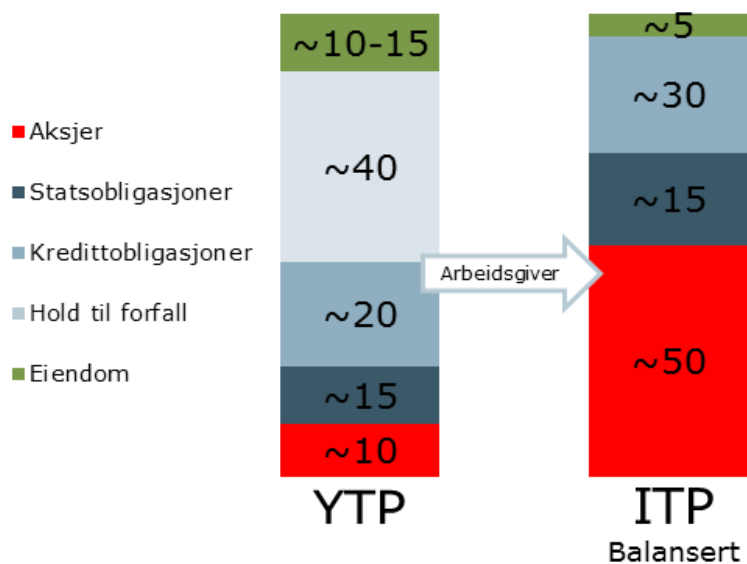
Bærekraftig

Kapital

...

=> Les - Lytt - Lag

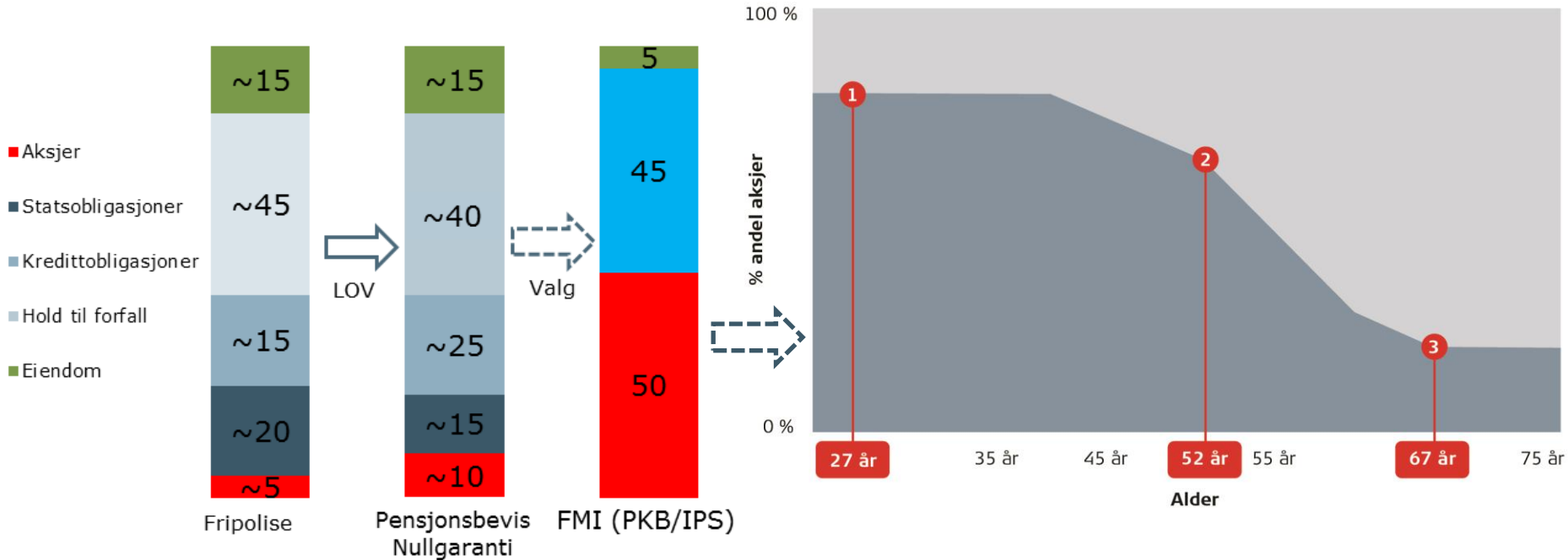
Fra ytelse til innskudd...



Forventet avkastning	~4,5%	~6,8%
Pris avkastningsgaranti	~0,8%	n.a
Pris for bruk av kapital	?	n.a

7,3%	6,8%	6,0%
	n.a	
	n.a	

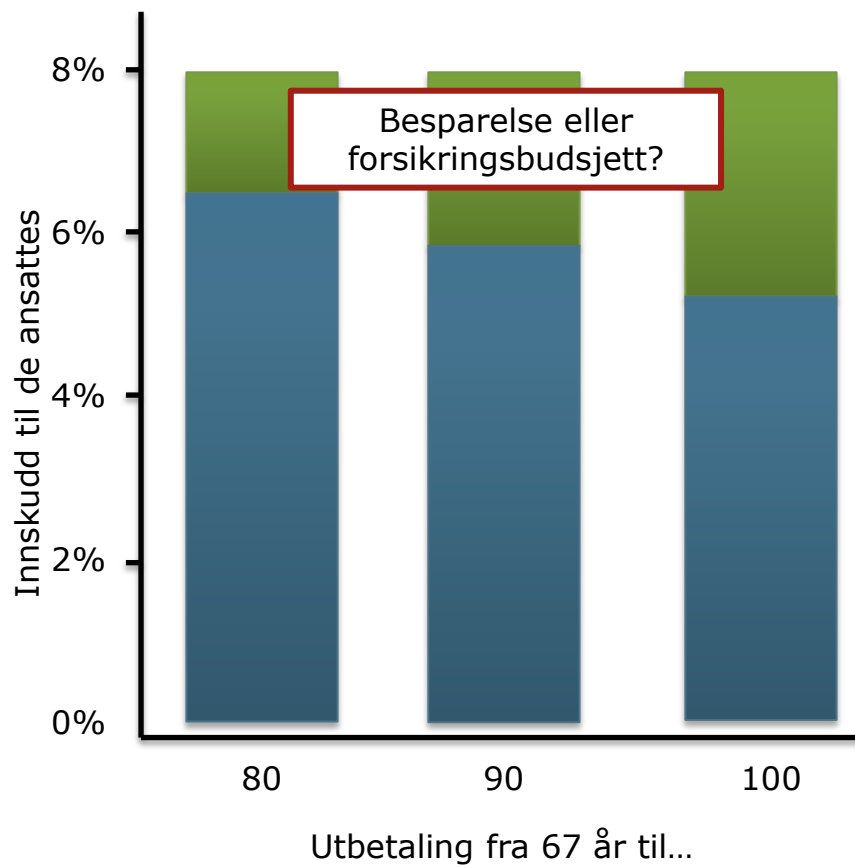
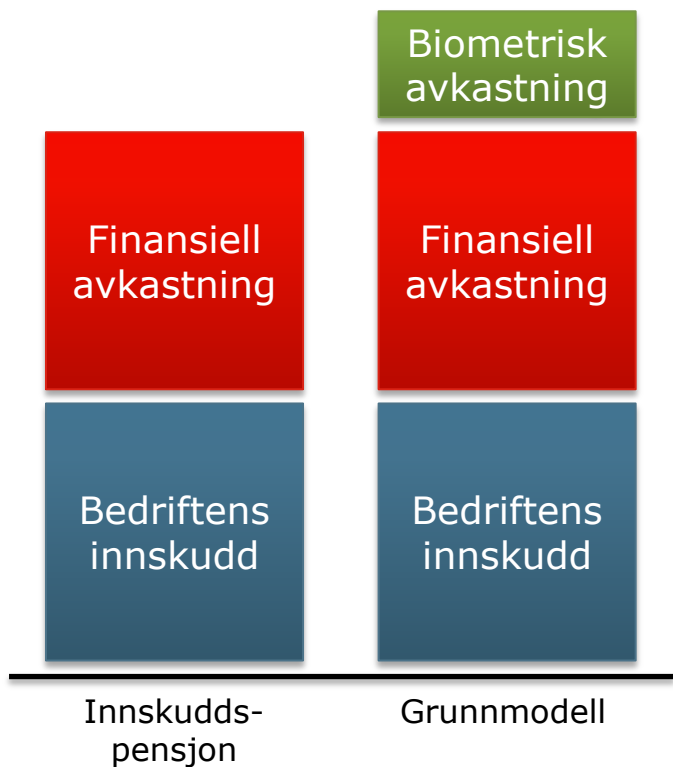
Fra fripolise til...



Forventet avkastning	~4,3%	~5%	~6,8%
Pris avkastningsgaranti		prises	n.a
Pris for bruk av kapital		prises	n.a

7,3%	6,8%	6,0%
	n.a	
	n.a	

Grunnmodellen: Verdi for bedriften



Innskuddspensjon har **to** finansieringskilder

Grunnmodellen har **tre**

Det betyr at man kan kjøpe den den samme pensjonsordningen til 20 prosent lavere pris – eller bruke besparelsen på risikodekninger

Grunnmodellen: Verdi for de ansatte

I etableringsfasen perioden er man **underforsikret** fordi man har spart opp så lite.

Når man er veletablert er man **godt sikret** fordi kapitalen har vokst seg stor.

Lever man lenger enn forventet er man **underforsikret**. Og man har få muligheter til inntekt.

Full **barn - og etterlattepensjon** fra dag én

Langvarig **alders - og etterlattepensjon**

25

67

77

90

Ved å si fra egne etterlattes arverett til kapitalen, kan man i tillegg til alderspensjonen få full barne - og etterlattepensjon. Fra dag én - til samme pris for arbeidsgiver

Oppsummering

- Partene har ulike "målfunksjoner" og "ugjennomtrengelig" – vanskelige NOUer
- Rask innføring...
- Har markedet "bestemt seg" – ITP!?
- Mer verdi i Grunnmodellen "than first meets the eye"? Men er der et marked...?
- God vs trygg pensjon...

