



EKSPERTRÅD TIL PENSIONSPORTEFØLJEN

Mød tre private opsparere, der selv investerer deres pensionsmidler – og se, hvilke råd en ekspert giver dem med på vejen mod en rigere alderdom.



Britt Gadegaard har flere investeringsfonde i porteføljen samt en enkelt aktie i form af Norwegian.

i 30'erne

” DET ER SVÆRT AT FÅ RÅDGIVNING

38-årige Britt Gadegaard savner nogle håndfaste holdepunkter i forhold til, hvad hun skal investere i, for dem får hun ikke af bankerne, synes hun.

Britt Gadegaard, der er senior projektleder i konsulentfirmaet Miracle Buddyshop, begyndte at investere sin egen pensionsopsparing, fordi hun ikke var tilfreds med bankens forvaltning. Hun syntes, at de havde tendens til at være mere sælgere end rådgivere.

»Lige meget hvilken bankrådgiver jeg taler med, så anbefaler de bankens egne investeringspapirer. Det er for mig ikke rådgivning, og jeg synes, det er svært at få den rådgivning, jeg har brug for,« siger hun.

Britt Gadegaard har delt sin pensionsopsparing i to dele: En arbejdsgiveradministreret livrente i Pensionskassen for Magistre og Psykologer, som pensionskassen administrerer og en ratepension, som hun selv betaler ind på og selv investerer. Derudover har hun en opsparing med frie midler, som hun selv investerer.

»Jeg forsøger at forholde mig aktivt til min pension, men jeg er usikker på, om jeg gør det rigtige. Jeg har svært ved at gennemskue, hvordan jeg skal evaluere, om mine investeringer klarer sig godt nok, og jeg ved heller ikke, hvornår jeg skal sælge ud, hvis der pludselig kommer en nedtur på aktiemarkedet,« siger hun.

Aktier i Norwegian

For at få bugt med usikkerheden har Britt Gadegaard tidligere betalt for en økonomisk gennemgang hos en uvildig rådgiver. Hendes ratepension består i dag af en blanding af investeringsfonde i aktier og obligationer samt en investering i flyselskabet Norweigans aktier.

Direktør i rådgivningsfirmaet Uvildige.dk, Hans Peter Christensen, synes, at det er fornuftigt, at Britt Gadegaard har to forskellige pensionsopsparinger, ligesom hun også har frie midler og investeret i en andelsbolig. Han minder om, at de penge, du skal bruge på din pension, er din samlede formue ved pensionsalderen – ikke bare de penge der står på dine pensionskonti.

Han opfordrer hende til at overveje, om hun er tilfreds med den nuværende sammensætning af hendes portefølje på ratepensionen, eller om hun skal flytte alle midler over i passivt forvaltede fonde.

»Man kan se på Britts depot, at hun har besøgt en uvildig rådgiver, for hun har nogle billige, passivt forvaltede investeringsforeninger. Men hun har også nogle dyrere, aktivt forvaltede fonde, så det er egentlig to forskellige tilgange i samme depot,« siger han.

Det betyder ikke, at hun skal sælge ud af sine aktivt forvaltede fonde, for de har den fordel, at afkastet kan blive større end i de passivt forvaltede. Til gengæld betaler hun højere omkostninger for dem uanset afkastets størrelse, og det er relativt få fonde, der giver et større, langsigtet afkast ifølge Hans Peter Christensen.

»Det er en meget almindelig problemstilling. Der er mange, der godt kan se, at de investeringsfonde, de har i dag, er meget dyre, og måske har de ikke tillid til dem. Men de mangler et godt alternativt, fordi de er for usikre på sig selv til at tage beslutningen om at lave en mere klar strategi,« siger rådgiveren.

BLÅ BOG:

Britt Gadegaard

Alder: 38 år

Stilling: Senior projektleder i konsulentfirmaet Miracle Buddyshop

Civil stand: Har en kæreste, hun ikke bor sammen med og har ingen børn.

EKSPERTENS RÅD TIL BRITT GADEGAARD

1. Se på omkostningerne i de investeringsforeninger, du har.

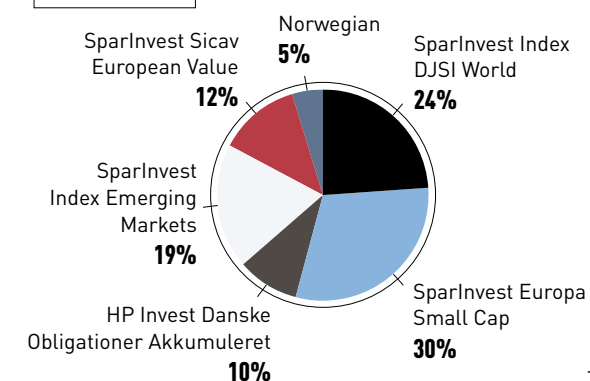
Undersøg, om afkastet er attraktivt i forhold til de omkostninger, du betaler.

2. Husk, at pensionsopsparing er mere end bare de penge, du har indbetalt.

Det er også frie midler, friværdi og andre investeringer.

3. Behold gerne de billige, passive investeringsforeninger, du allerede har på din ratepension.

RATEPENSION:



i 20'erne

JEG PRIORITERER PENSION HØJT

Niels W. Sehested på 28 år er allerede gået i gang med at spare op til pensionen, og han er kommet fint fra start, mener eksperten Hans Peter Christensen.

Det er langt fra alle danskere, som begynder at tænke på deres pensionsopsparing, mens de er i 20'erne, men Niels W. Sehested, der er på førtidspension og i gang med at uddanne sig til bygningsingeniør, er en af undtagelserne. Han har allerede gang i at spare op på en aldersopsparing, hvor han selv håndterer sine investeringer gennem Nordnet.

I 2004 brækkede han sin nakke i en ulykke på en trampolin, og i den forbindelse fik han en udbetaling fra forsikringen. En del af pengene har han sat ind på en aldersopsparing, og han er i øjeblikket i gang med lægge en kapitalpension fra Jyske Bank sammen med aldersopsparingen, som er hos Nordnet.

»Min pension skal bruges, når jeg går på folkepension, da jeg ellers ville gå alt for meget ned i månedligt rådighedsbeløb uden min egen opsparede pension. Jeg har set folk i min situation, som ikke længere har råd til at have bil, efter deres førtidspension ophører, og de overgår til folkepension. Det er derfor en stor prioritering for mig at spare op,« forklarer han.

Klar strategi

Niels W. Sehested har fordelt sine investeringer over seks enkeltaktier, en portion kontanter og knap 12 procent i investeringsforeningen Maj Invest Danske Obligationer. Hans strategi er at have en fordeling mellem aktier og obligationer på henholdsvis 80 og 20 procent.

»Jeg følger med i nyhederne og læser lidt op på de forskellige investeringsmuligheder. For eksempel læser jeg med hos Nordnets investeringsrådgivere, og de

skriver sommetider om investeringer, jeg synes lyder fornuftige,« siger han.

Hans Peter Christensen, der er direktør og medejer i rådgivningsfirmaet Uvildige.dk, synes, at Niels W. Sehested er på rette vej med sin pensionsopsparing.

»Det er fornuftigt, at han indbetaler til sin pensionsopsparing, hvis han har råd til det, for pensionen vil vokse med renter og renters rente. Hvis han for eksempel undlod at betale ind på sin pensionsopsparing i 10 år, ville han ikke efterfølgende kunne sætte det dobbelte ind for at kompensere for det,« siger han.

Fordelingen mellem aktier og obligationer ser ifølge rådgiveren også meget fornuftig ud, for Niels W. Sehested planlægger at gå på pension som 67-årig, så hans tidshorisont er meget lang.

Stabiliserende obligationer

»Derfor har han ikke behov for ret mange obligationer, men 10 til 20 procent, som han har nu, kan være fint nok. Det har en stabiliserende effekt,« siger Hans Peter Christensen.

Han synes dog, at Niels W. Sehested skulle overveje at have en investeringsforening i stedet for enkeltaktier, da hans pensionsopsparing endnu ikke er særligt stor, og derfor ville investeringsforeningen give ham større risikospredning.

Niels W. Sehested er glad for tilbagemeldingen fra Hans Peter Christensen, og han er glad for at blive bekræftet i, at han er på rette vej med sin pensionsopsparing.

BLÅ BOG:

Niels W. Sehested

Alder: 28 år

Beskæftigelse: Førtidspensionist og studerende

Civilstatus: Gift og har en søn

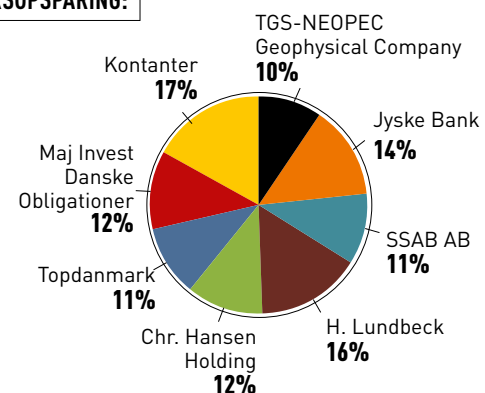
EKSPERTENS RÅD TIL NIELS W. SEHESTED

1. Fortsæt med at indbetale, så længe du har økonomisk rådertil til det.

2. Bliv med at holde obligationerne på 10-20 procent af porteføljen.

3. Vent med at investere i enkeltaktier, til der er flere penge indbetalt på kontoen.

ALDERSOPSPARING:



Niels W. Sehested læser til ingeniør og har blandt andet aktier i medicinalfirmaet Lundbeck.

i 60'erne

” AKTIER VIL STIGE ET PAR ÅR ENDNU

Steen Nielsen har droppet private banking og styrer nu sin pensionsopsparing selv. Han har en meget klar strategi for, hvordan han investerer.

Steen Nielsen er en garvet investor, der styrer sin og sin kone Toves pensionsopsparinger. Han gik på pension i 2006, hvor han flyttede sin pension til Finansbanken for at investere den selv. I 2011 skiftede han i stedet til Nordea Private Banking – uden succes.

»Jeg mente, at fokuseringen fra Nordeas side mest var på at sælge deres egne produkter, så jeg blev der kun til slutningen af 2012. Herefter flyttede jeg over i Nordnet, fordi der ikke er depotgebyrer, og handelsomkostningerne er lave,« forklarer han.

Steen Nielsens midler består af en ratepension og en aldersopsparing. I øjeblikket får han hver måned udbetalinger fra ratepensionen frem til 2030, hvor han fylder 85 år. Har han i perioder brug for flere penge, hæver han på aldersopsparingen. Tidligere havde han 35 procent aktier og 65 procent obligationer, men de seneste år har han haft en større andel aktier.

»Min investeringsfilosofi er, at de stigende aktiemarkeder kommer til at holde et par år endnu. Men når der kommer gang i produktion og salg på makroniveau, vil lønningerne stige, hvilket vil skabe højere inflation. Med inflationen kommer højere renter og lavere obligationskurser. Til den tid vil jeg svinge mine porteføljer over i obligationer og lade min ratepensionsportefølje stå i obligationer med udløb i løbet af perioden frem til stop på udbetalingerne i 2030, så likviditeten er til stede ved de månedlige ratepensionsudbetalinger.«

Hans investeringer er fordelt på investeringsfonde og enkeltaktier – især TDC fylder. Den udgør 25 procent af aldersopsparingen og 23 procent af ratepensionen.

»Det er en stor post at have i en enkeltaktie. Selv om TDC udbetaler udbytte og typisk anses for at være en stabil aktie, kan den tage nogle udsving. Hvis der sker noget uforudset, kan den falde kraftigt, så hvis han vil have udbytteaktier i sin portefølje, ville jeg vælge at have tre til fem aktier i sektorer, som han mener, er stabile,« forklarer Hans Peter Christensen, der er direktør og medejer i rådgivningsselskabet Uvildige.dk.

Billigere alternativer

Han studser desuden over, at Steen Nielsen har mange produkter fra Nordea Invest i sine porteføljer, selv om han forlod Nordea på grund af deres fokus på at sælge egne produkter. Derfor opfordrer han Steen Nielsen til at se sine investeringsforeninger igennem for, om der er overensstemmelse mellem afkast og omkostninger. Han kan også se efter billigere alternativer.

»Steen har både investeret i den passive investeringsforening Maj Invest Europa og i Nordea Invest Europa, som er en aktivt forvaltet investeringsforening. Sammenligner du deres omkostninger, er Maj Investforeningen omtrent 3,5 gange billigere end Nordea Investforeningen, og spørgsmålet er, om den giver et afkast, der kompenserer for det,« siger rådgiveren.

Han fraråder desuden, at Steen Nielsen flytter alle sine investeringer over i obligationer, når han stadig har en relativ lang horisont. Porteføljen vil stadig være meget stabil og have et bedre forhold mellem afkast og risiko med en fordeling på eksempelvis 80 procent obligationer og 20 procent aktier.

BLÅ BOG:

Steen Nielsen

Alder: 68 år

Stilling:
Pensionist, har tidligere arbejdet med regnskab.

Civilstand: Gift

Note: Procentsatserne er afrundede.

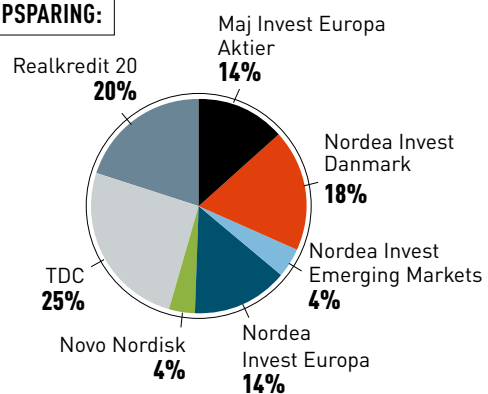
EKSPERTENS RÅD TIL STEEN NIELSEN

1. Kig på, om omkostningerne i dine investeringsforeninger hænger sammen med de afkast, de giver.

2. Overvej at nedbringe andelen af TDC i porteføljen.

3. Hav en andel af aktier i porteføljen, når du skifter til en mere obligationsbaseret strategi.

ALDERSOPSPARING:



GODE RÅD TIL DIN PENSIONSOPSPARING

1. SE PÅ HELE DIN ØKONOMI

Hos nogle mennesker fylder de frie midler langt mere end pensionsmidlerne, og nogle ældre har måske en friværdi i huset, som gør, at de slet ikke behøver så stor en pensionsopsparing.

2. HOLD OMKOSTNINGERNE NEDE

Når du tager en beslutning om, hvordan du vil investere dine pensionsmidler, skal du se nøje efter omkostningerne i forhold til afkastet. Kan du skære 1-1,5 procent af udgifterne om året, løber det op i rigtig mange penge.

3. TJEK LÅN OG INVESTERINGER

Har du lån, er det langt fra sikkert, at det kan betale sig for dig at betale ekstra ind på din pensionsopsparing, hvis det forventede afkast på investeringerne er lavere end renten på dit lån.

4. HOLD DET OVERSKUELIGT

Det gælder både på produktniveau, hvor du helst skal undgå de komplicerede investeringsprodukter, på porteføljeniveau, hvor du skal kunne overskue alle dine investeringer, og i din økonomi generelt.



VORES EKSPERT

HANS PETER CHRISTENSEN er direktør og medejer af rådgivningsfirmaet Uvildige.dk og har givet de tre personer i artiklen gode råd om, hvor de hver især kan optimere deres porteføljer.

Steen Nielsen er stærkt eksponeret mod TDC i både sin aldersopsparing og ratepension.