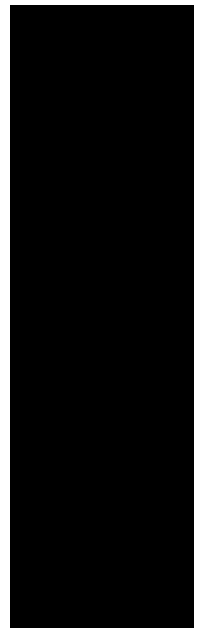
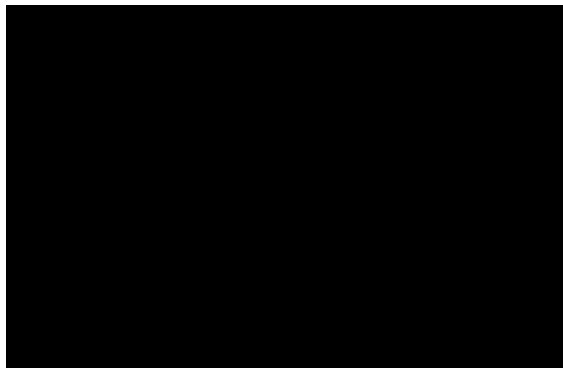


Skoleforeningerne

Sammenligning af Topdanmark og Nordea Liv & Pension

Dato: November 2016



Indledning

Skoleforeningerne har igennem mange år ønsket at tilbyde en god pakkeløsning til den gruppe af ikke-overenskomst-regulerede medarbejdere (TAP-ansatte), der er på skolerne. På baggrund af dette, har Skoleforeningerne siden 2002 allieret sig med Danmarks største, uvildige rådgiver på området – nemlig forsikringsmægler-virksomheden Willis Towers Watson.

Willis Towers Watson bistår med deres specialistviden omkring markedsovervågning, udbud, analyser, uvildig og uafhængig rådgivning m.v. Skoleforeningerne er helt klar over, at der findes mange tilbud på markedet – det er jo netop derfor, at man har allieret sig med en uvildig rådgiver og markedsovervåger i form af Willis Towers Watson for at kunne gennemskue den jungle, det af og til kan være.

Der er netop blevet afsluttet en længere forhandlingsproces, som har medført, at der skiftes pensionsleverandør pr. 1. januar 2017. Der er opnået en væsentlig forbedret pensions-og forsikringsløsning til de TAP-ansatte, som fremadrettet vil være i Nordea Liv & Pension. Dette betyder samtidig, at aftalen med Topdanmark er opsagt med virkning fra 31. december 2016.

Alle medarbejdere, der hidtil har været med i aftalen under Topdanmark, flyttes automatisk over til Nordea Liv & Pension pr. 1. januar 2017. Her sker der en "kopiering/spejling" af de valgte dækninger, som den enkelte medarbejder også havde i Topdanmark, således man fortsat er dækket på samme vis som hidtil – nu bare til væsentligt reducerede priser og på bedre vilkår både ift. udløbsalder og overbygningssudbetaling ved jobafklaringsforløb/ressourceforløb ved sygdom.

Skoleforeningerne har på baggrund af dette skifte af pensionsleverandør bedt Willis Towers Watson om at udfærdige en sammenligning af de to pensionsordninger i hhv. Topdanmark og Nordea Liv & Pension, således forskellene på ordningerne fremtræder tydeligt.

Sammenligningen:

Sammenligningspunkter	Nordea Liv & Pension (skoleforeningerne fra 1.1.2017)	Topdanmark (Skoleforeningerne fra 2009 til 31.12.2016)
Gruppelivsordning med udløb 70 år (sum ved dødsfald: 315.000 kr. samt 16.000 kr. til børn under 21 år. Sum ved kritisk sygdom: 110.000 kr.)	En frivillig tilvalgsdel til aftalen Er fortsat placeret i Topdanmark	En frivillig tilvalgsdel til aftalen Er placeret i Topdanmark
Tilbydes behandlingsforsikring	Ja, frivillig via Mølholm Forsikring	Ja, frivillig via Mølholm Forsikring
Udløb af forsikringsdækningerne på firmapensionsordningen	Til enhver tid gældende folkepensionsalder	65 år for alle
Tab af erhvervsevneforsikring Basisdækningen udgør:	30 % af den årlige løn	30 % af den årlige løn
Overbygningsmodul på tab af erhvervsevneforsikringen ved afklaringsforløb?	Ja – inkl. i prisen Dækning udgør op til 174.900 kr. som et kronebeløb oveni TAE-dækningen	Nej
Solidariske tilvalgsmuligheder ved på Tab af erhvervsevneforsikringen	Op til i alt 80 % af den årlige løn	Op til i alt 80 % af den årlige løn
Pris for den basisdækningen ved Tab af erhvervsevne	0,65 % af den årlige løn	1,017 % af den årlige løn
Præmiefritagelse	Solidarisk	Solidarisk
Willis Stifinder Uvildig hjælp og rådgivning (socialrådgivere og sygeplejersker) overfor syge medarbejdere	Ja, inkluderet i aftalen	Ja, inkluderet i aftalen
Tilkendelseskriterium for Tab af erhvervsevneforsikringen og præmiefritagelse.	Fuld udbetaling ved 50 % erhvervsevnetab efter 3 måneders karens	Fuld udbetaling ved 50 % erhvervsevnetab efter 3 måneders karens
Mulighed for udbetaling af tab af erhvervsevneforsikringen til arbejdsgiver	Ja basisdækningen, men ikke evt. selvvalgt tilvalgsdækning.	Ja både basisdækning og evt. selvvalgt tilvalg

Sammenligningspunkter	Nordea Liv & Pension (skoleforeningerne fra 1.1.2017)	Topdanmark (Skoleforeningerne fra 2009 til 31.12.2016)
Solidarisk dækning ved død Basisdækningen udgør:	1,5 årsløn som skattefrit engangsbeløb	1,5 årsløn som skattefrit engangsbeløb
Solidariske tilvalgsmuligheder på dødsfaldssummen	Op til i alt 800 % af den årlige løn	Op til i alt 800 % af den årlige løn, dog maks. 4,5 mio. kr. i alt
Pris for basisdækningen på dødsfaldssummen	0,25 % af den årlige løn	0,375 % af den årlige løn
Børnepension	Frivilligt tilvalg på solidariske vilkår op til 25 % af lønnen	Frivilligt tilvalg på individuelle vilkår op til 25 % af lønnen
Dækning ved kritisk sygdom - Basisdækningen	150.000 kr.	150.000 kr.
Solidariske tilvalgsmuligheder på dækning ved kritisk sygdom	Op til i alt 645.000 kr.	Op til i alt 500.000 kr.
Pris for basisdækningen ved kritisk sygdom	900 kr. årligt	988 kr. årligt
Eventuel garanti for den tilbudte pris på forsikringspakken	3 år dvs. frem til 31.12.2019	Priserne reguleres årligt pr. 1. januar
Afgivelse af helbredsoplysninger – nye ansatte	Passiv førtidspensionserklæring 6 måneders frist til at nå tilvalg på aktiv erklæring	Passiv førtidspensionserklæring 6 måneders frist til at nå tilvalg på aktiv erklæring
Risikoregnskab	Egen risikogruppe uden mulighed for bonustilskrivning, da der er tale om nettopriser	Egen risikogruppe med selvstændigt risikoregnskab og mulighed for bonustilskrivning (bruttopriser)
Mulighed for videreførsel af ordningen ved fratrædelse	Ja	Ja
Hvilket investeringsmiljø tilbydes pensionsopsparingen at kunne placeres i?	Markedsrente eller Gennemsnitsrente (kaldet Højrentepension)	Markedsrente eller Gennemsnitsrente
Mulighederne i markedsrente	3 risikoprofiler med automatisk nedtrapning. Der kan vælges ml. aktiv eller index forvaltning, så reelt 6 forskellige muligheder. Desuden mulighed for tilkobling af garanti. Mulighed for selv at vælge blandt de udbudte fonde	3 risikoprofiler med automatisk nedtrapning Mulighed for selv at vælge blandt de udbudte fonde
Default investeringsvalg	Nordea Vækstpension Index forvaltet, lav risikoprofil	gennemsnitsrente
Investeringsomkostninger (indirekte omkostninger)	0,50 % Vækstpension, Index, lav risiko og 15 år til pensionering)	0,52 % (Profildpension, lav risiko og 15 år til pensionering)

Sammenligningspunkter	Nordea Liv & Pension (skoleforeningerne fra 1.1.2017)	Topdanmark (Skoleforeningerne fra 2009 til 31.12.2016)
Omkostninger til pensionselskabet (i procent af indbetaling + evt. depot)	0 kr. i gebyr 0,5 % af indbetalingerne 0 % af depotet	0 kr. i gebyr 0 % af indbetalingerne i markedsrente. I gennemsnitsrente 1 % af indbetalingerne 0 % af depotet
Vederlag til uvildig mægler	Willis: 2 % af den løbende indbetaling 1.500 kr. i engangsetableringsgebyr (godtgøres efterfølgende af Nordea med tilsvarende beløb = omkostningsneutral) 0,15 % af depoterne mod tilkobling af proaktivt koncept ca. hvert 3 år (ON TRACK) (Nordea yder tilsvarende rabat på investeringsomkostningerne = omkostningsneutral)	Willis: 2 % af den løbende indbetaling 0 kr. i gebyr 0 % af depoterne

Risikopriserne

En del af det samlede pensionsbidrag anvendes til at betale for de valgte forsikringsdækninger i pensionsordningen. I skemaet herunder vises prisen for de enkelte dækninger i et tænkt regneeksempel, hvor medarbejderen har en årsløn på 300.000 kr. og et pensionsbidrag på 12 %.

Dækning	Nordea (frem til folkepensionsalderen)	Topdanmark (frem til 65 år)
Årlig dækning ved tab af erhvervsevne på 30 % af løn	0,65 %	1,017 %
Overbygningsløsning på Tab af erhvervsevneforsikringen ved afklaringsforløb?	Ja inkl.	Nej, ekskl.
Præmiefritagelse (33.120 kr.)	752 kr.	1.123 kr.
Engangsbeløb ved kritisk sygdom på 150.000 kr.	900 kr.	988 kr.
Engangsbeløb ved død på 150 % af løn	0,25 %	0,405 %
Pris i alt ved løn 300.000 kr. og bidrag 10 %	4.352 kr.	6.377 kr.

Den årlige besparelse i eksemplet er på 2.025 kr.

Besparselsen vil gå til ekstra opsparing til alderdommen i stedet for betaling for forsikringspakken.

Væsentligt er det også at bemærke, at der hos Nordea Liv og Pension er en ekstra sikring på i tilfælde af, at man som syg ender i et ressourceforløb eller jobafklaringsforløb.

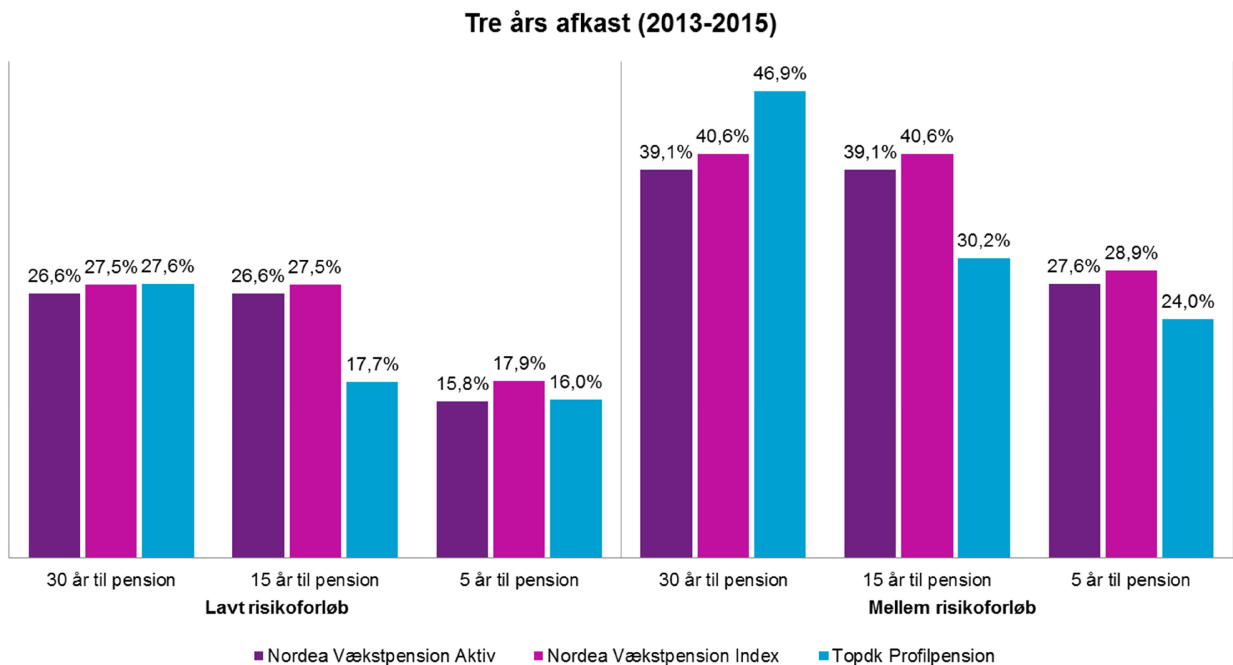
Desuden dækker forsikringerne hos Nordea Liv & Pension helt frem til gældende folkepensionsalder, hvilket for mange pt. er 68 år (og der er udsigt til, at den kommer endnu højere op senere hen). Dvs. forsikringerne dækker altså 3 år længere. Hvornår man i Danmark er berettiget til folkepension fra det offentlige afhænger af ens fødselsdato.

Historiske afkast i markedsrente

Nedenstående viser, hvorledes de to selskaber har skabt afkast i forvaltet markedsrente historisk set.

Her ses på livscyklusprodukterne, som typisk er det foretrukne valg, da man som medarbejder ikke selv står for investeringen på nogen måde. Man skal blot vælge, hvor stor en aktieandel (risikoprofil), man ønsker, der skal ligge bag den investering, som pensionselskabet står for at udføre for dig. Hos Nordea Liv & Pension skal man desuden tage stilling til, om det skal være aktiv eller index forvaltning.

Alle nyansatte medarbejdere placeres automatisk fra start med forudvalgt Nordea vækstpension, index forvaltet med lavt risikoforløb. Som ansat har man naturligvis mulighed for at ændre investeringsvalget efter eget ønske og behov blandt alle Nordea Liv & Pensions investeringsprodukter.



Depotberegning

Sammenfatning af de økonomiske parametre i et depotregnskab:

Herunder har vi valgt at vise et depotregnskab for et indbetalingsforløb over 3 år i forvaltet markedsrentemiljø, som viser samspillet mellem disse tre økonomiske parametre.

- Pris for forsikringspakke
- Omkostninger
- Forrentning

Beregningen er baseret på følgende forudsætninger:

- Årlig løn 300.000 kr. (regneeksempel)
- Pensionsbidrag: 12 procent (AMB er fratrukket i beregningen)
- Et startdepot på 300.000 kroner (regneeksempel)
- En indbetalings-/opsparingsperiode på 3 år
- Pris for basisdækningerne
- Investeringsmiljøet: Nordea Index lav kontra Topdanmark Profilpension lav, begge med 15 år til pensionering

Depotregnskab ved ENS afkastforudsætninger:

	Nordea	Topdanmark
Primo depot	300.000 kr.	300.000 kr.
Præmieindbetalinger	82.800 kr.	82.800 kr.
Omkostninger af præmien	- 414 kr.	-
Omkostninger af depot m.v.	-	-
Forsikringspriser	- 13.056 kr.	- 19.131 kr.
Forrentning efter PAL	35.582 kr.	35.503 kr.
Indirekte omkostninger	- 3.619 kr.	- 5.324 kr.
Ultimo depot år 3	401.294 kr.	393.848 kr.

Ovenstående viser et depotregnskab med de tilbudte priser med ens afkastforudsætninger (samfundsforudsætninger), men hvor det afgørende bliver priserne, hvis man ser fremadrettet

Nedenstående viser et depotregnskab med de tilbudte priser, hvis de havde været placeret de sidste tre år med de historiske afkast i hver investeringsprofil.

Depotregnskab ved FAKTISKE afkastforudsætninger:

	Nordea	Topdanmark
Primo depot	300.000 kr.	300.000 kr.
Præmieindbetalinger	82.800 kr.	82.800 kr.
Omkostninger af præmien	- 414 kr.	-
Omkostninger af depot m.v.	-	-
Forsikringspriser	13.056 kr.	19.131 kr.
Forrentning efter PAL	77.602 kr.	48.206 kr.
Ultimo depot år 3	446.932 kr.	411.875 kr.

Der er taget udgangspunkt i Lavt risikoforløb med 15 år til pension, da dette er default profilen og en gennemsnitsmedarbejder i nuværende ordning har 15-20 år til deres pensioneringstidspunkt. Vær opmærksom på at Nordea som udgangspunkt her har en lidt højere aktieandel. Topdanmark har dog et bredere mandat, og har derfor ofte haft en højere aktieandel end den viste kurve på nedenstående graf.

