



# Liv laga for garantien?

Jørund Vandvik



*Making it possible*

# Hovedspørsmål:

## Hvilket pensjonssystem gir størst disponibelt beløp ved pensjonstidspunkt?

- Avgjørende:
- Innskuddets / premiens størrelse
- + Avkastning
- - Kostnader (inklusive garantikostnader)



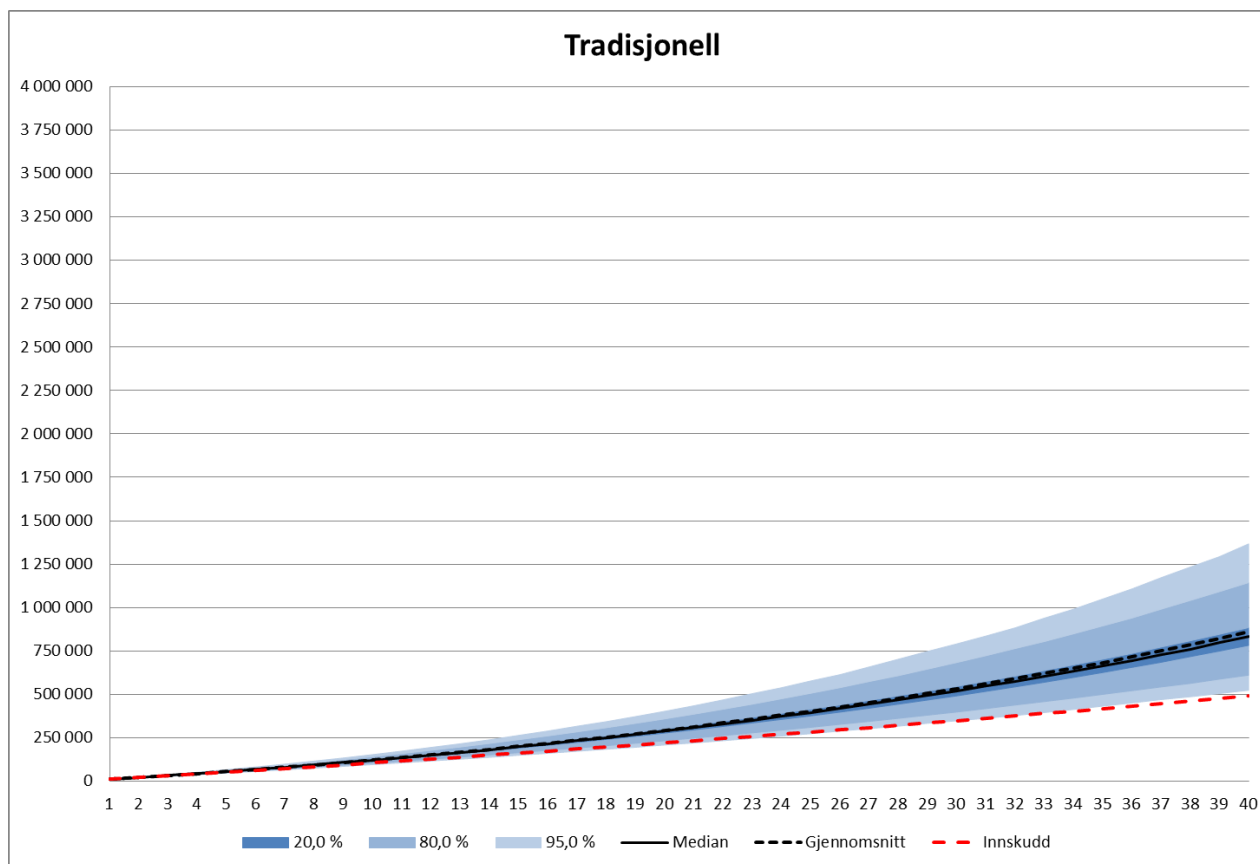
# Hovedspørsmål:

## Hvilket pensjonssystem gir størst disponibelt beløp ved pensjonstidspunkt?

- Avgjørende:
- Innskuddets / premiens størrelse
- + Avkastning
- - Kostnader (inklusive garantikostnader)



# Årlig 0% garanti og årlig overskuddstildeling gir «tradisjonell» aktivaallokering



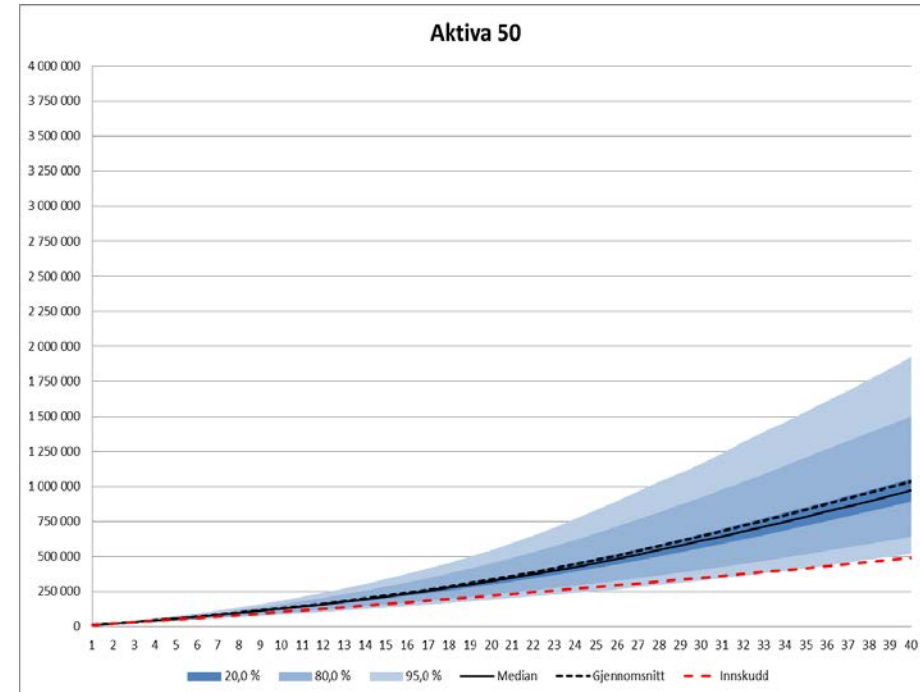
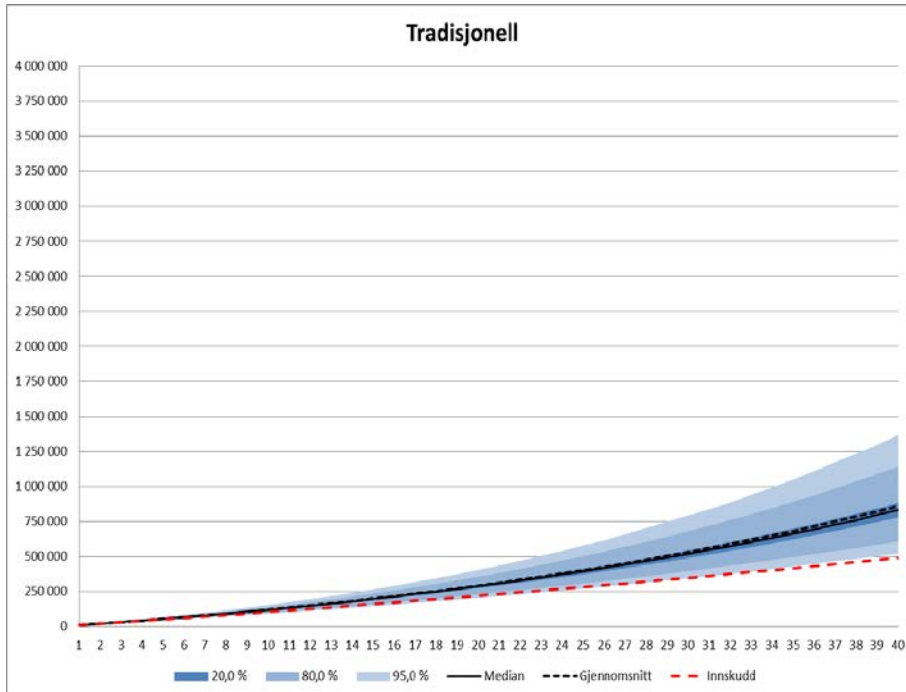
- 10.000 i innskudd
- Realvekst 1% årlig
- 40 års innbetaling

← Garantert-beløp

10% aksjer  
10% eiendom  
80% renter

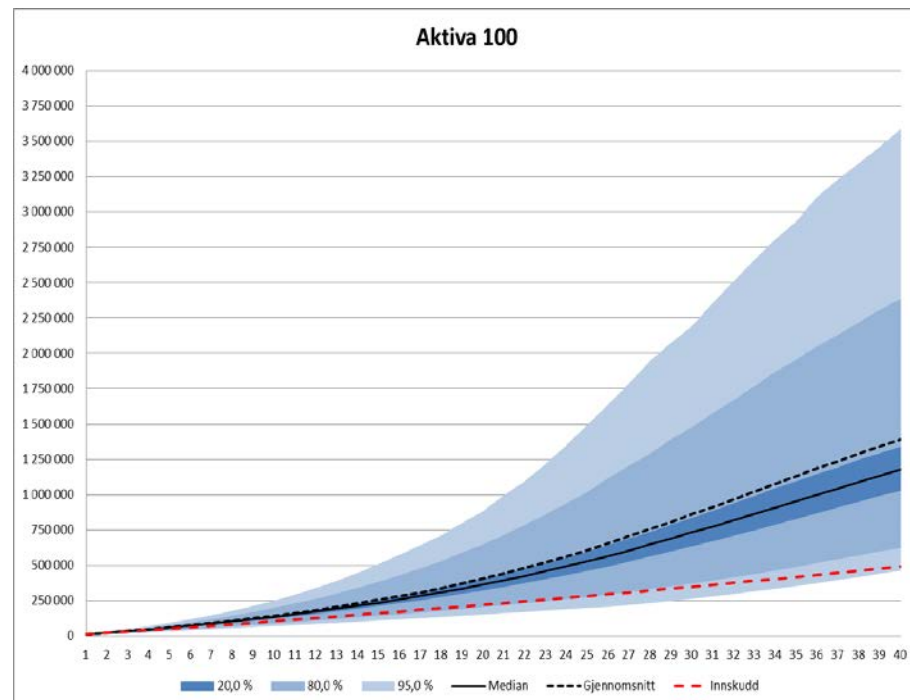
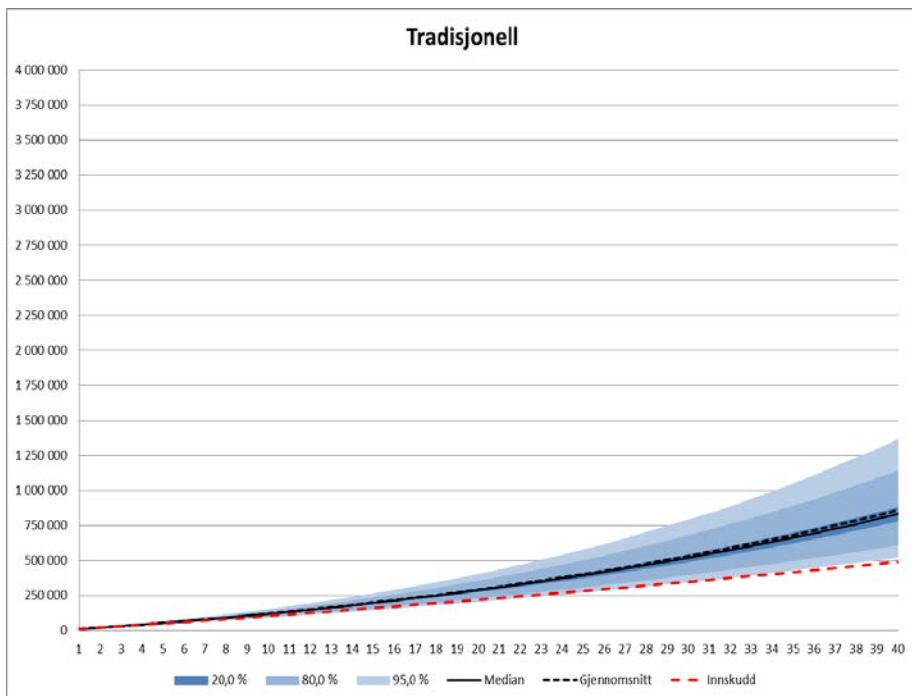
# Sluttverdiggaranti øker pensjonens størrelse vesentlig

50% aksjer  
50% renter  
Nedtrapping



- 21% større forventet pensjon
- Billigere garanti (ikke hensyntatt)
- Litt dyrere forvaltning (ikke hensyntatt)
- Vesentlig større oppside (41%)
- Samme nedside som tradisjonell

# Og ytterligere økning av aksjeandel enda mer ..



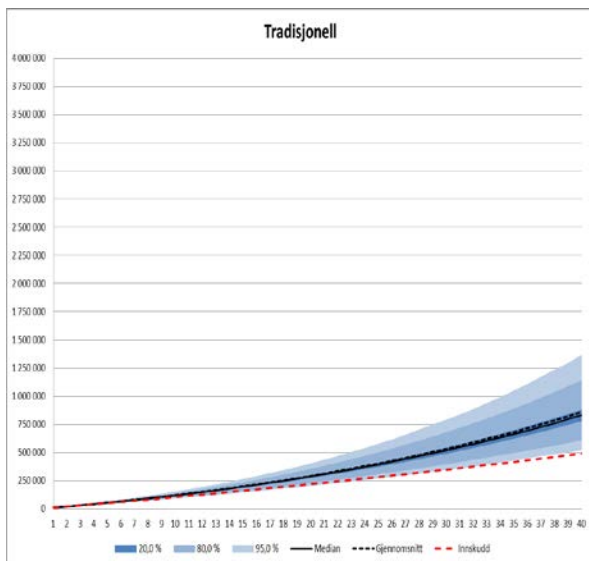
- 62% større forventet pensjon
- *Vesentlig* større oppside (162%)
- *Normal* nedsiderisiko som tradisjonell (større «halerisiko»)

# Garantipriser år 1 uten buffere..

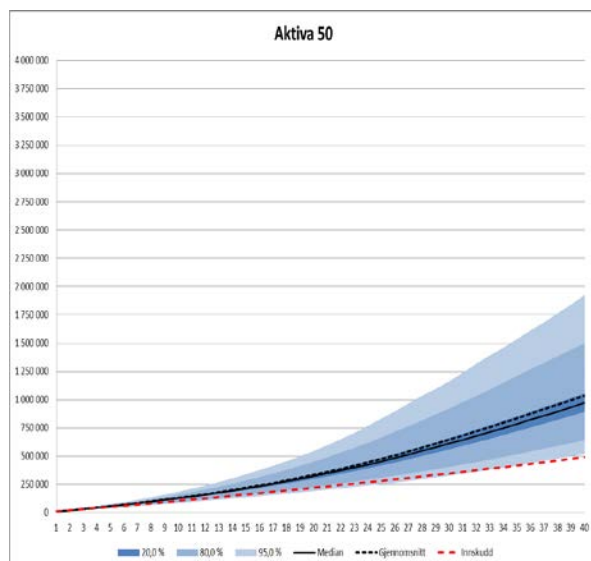
10% aksjer  
10% eiendom  
80% renter  
Årlig garanti

50% aksjer  
50% renter  
Nedtrapping  
Sluttverdigaranti

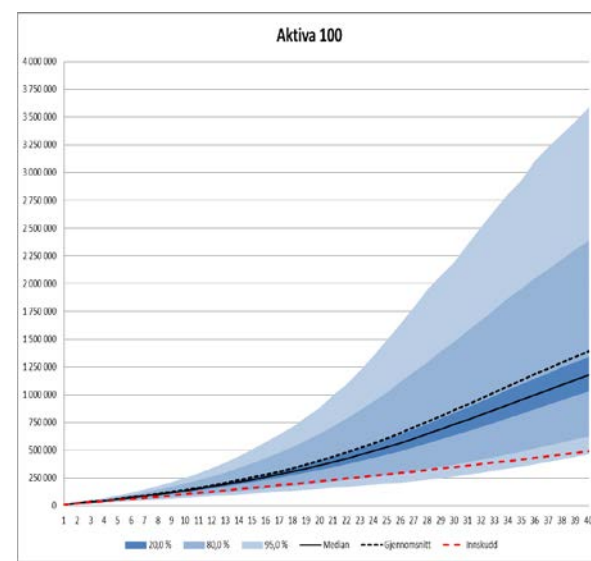
100% aksjer  
Nedtrapping  
Sluttverdigaranti



Pris: 1,76%



Pris år 1: 0,09%  
(trolig avtakende)



Pris år 1: 1,61%  
(trolig sterkt avtakende)

# Hva bør man velge?

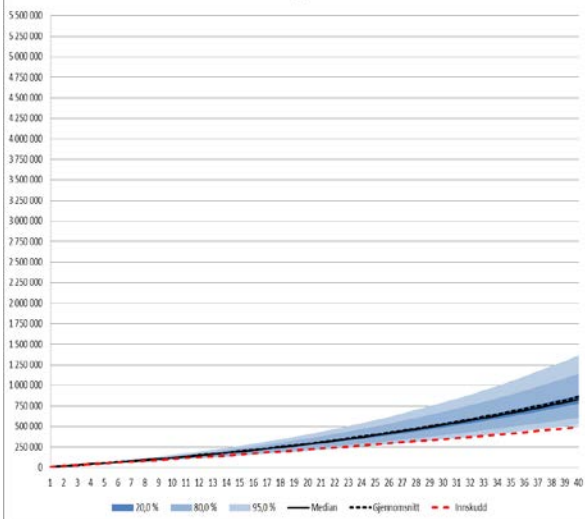
10% aksjer  
10% eiendom  
80% renter  
Årlig garanti



50% aksjer  
50% renter  
Nedtrapping  
**Sluttverdigaranti**

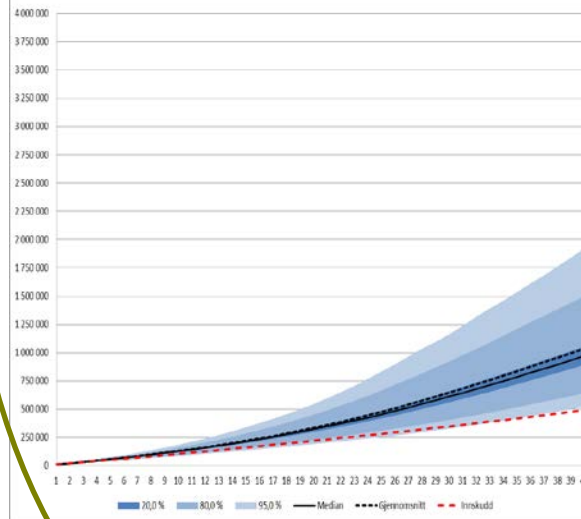
100% aksjer  
Nedtrapping  
**Sluttverdigaranti**

Tradisjonell



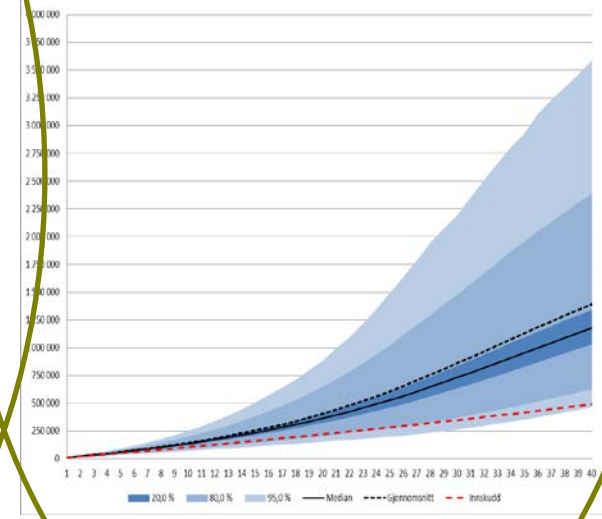
Pris: 1,76%

Aktiva 50



Pris: 0,09%

Aktiva 100



**Pris: 1,61%**



# Hva velges/fokuseres på i praksis?

10% aksjer  
10% eiendom  
80% renter  
Årlig garanti

50% aksjer  
50% renter  
Nedtrapping  
**Sluttverdigaranti**

100% aksjer  
Nedtrapping  
Sluttverdigaranti

**Lovgivers fokus**

**Markedets fokus**

Pris: 1,76%

**Pris: 0,09%**

Pris: 1,61%

Tradisjonell

Aktiva 50

Aktiva 100

