

# Møteboka

## 2. TJENENESTEPENSJON

Fellesforbundet har ved oppgjøret fremmet forslag om å avtalefeste tjenestepensjonsordninger og at det etableres brede ordninger som sikrer pensjonsopptjening ved jobbskifte og likepensjon mellom kvinner og menn. Fellesforbundet har videre hevdet at slike brede ordninger er kostnadseffektive og at lavere forvaltingskostnader og administrative kostnader alternativt kan benyttes til å øke pensjonsopptjening for den enkelte ansatte.

Norsk Industri har på prinsipielt grunnlag gått mot Fellesforbundets krav, og mener at dagens pensjonsordninger (folketrygden, OTP og AFP) er en tilfredsstillende pensjonsordning og at bedriftene selv må vurdere behovet, de økonomiske forholdene og øvrige forhold knyttet til ytterligere pensjonsordninger for de ansatte.

Fellesforbundet og Norsk Industri er imidlertid enige om følgende:

- Forholdsmessighetsprinsippet i gjeldende pensjonslovgivning skal videreføres.
- Det skal legges til grunn at ordningene verken medfører krav om balanseføring eller økte pensjonskostnader for bedriftene.

Basert på lov om innskuddspensjon er Fellesforbundet og Norsk Industri enige om at følgende forhold skal utredes:

- At arbeidstakerne gjennom etablering av ulike ordninger kan få medbestemmelsesrett over plassering og forvaltning av pensjonsmidlene
- Ivaretagelse av pensjonsopptjening ved jobbskifte
- Konsekvensene for allerede etablerte ordninger
- Mulighetene for den enkelte arbeidstaker til på individuelt grunnlag å betale inn til egen pensjon
- Vurdere eventuelle lovendringer

I løpet av utredningen skal Fellesforbundet og Norsk Industri om nødvendig konsultere NHO og LO.

Kostnadene ved utredningen dekkes av Fellesforbundet og Norsk Industri.

# Viktigst å fokusere på

Brede ordninger fordi

1. Realiserer stordriftsfordeler og rasjonell drift(mer pensjon for penga)
2. Sikre pensjon ved jobbskifte med verdisikring og uten flyttekostnader
3. Likepensjon
4. Medinnflytelse- partene sikres kontroll med utgifter og styring over ordningene

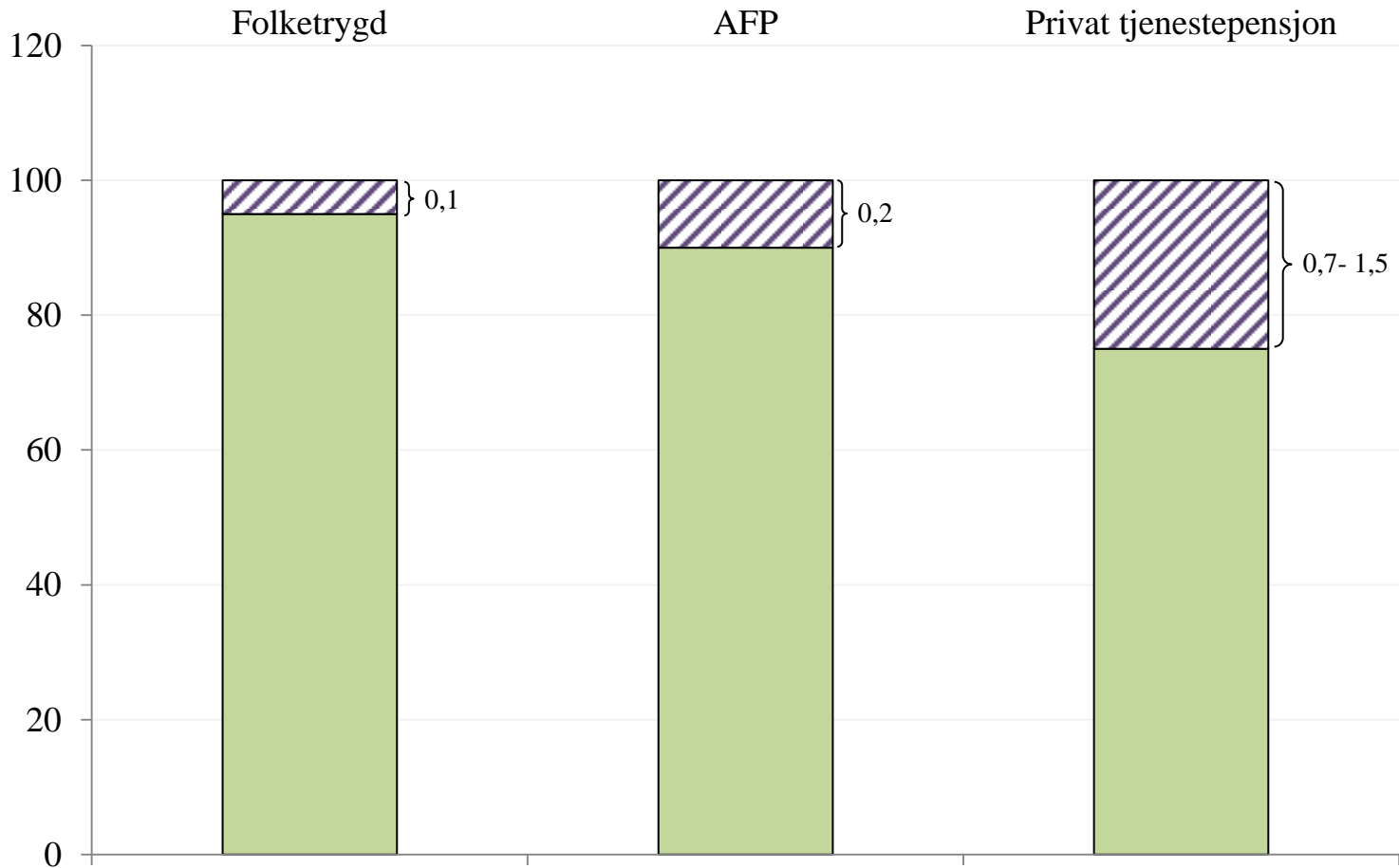
# Organiseringen

- Felles pensjonskasse (en ordning, tjenester kan kjøpes inn, krever egenkapital)
- En eller flere
- Innkjøpsordning (flere uavhengige ordninger, livselskapene beholder styringen)
- Andre løsninger også mulige (Sverige: pensjonsmyndigheten)

# Pensjonskostnader og markedsorganisering

# Høyest kostnader i smale ordninger som spiser av pensjonen

1% = 20 pst av pensjonen



# Driftskostnader og stordrift

- Kostnader til **forvaltning** av pensjonsfond og **administrasjon**
- Stordriftsfordeler i begge typer
- **Administrasjon:** datasystemer, kontoføring, regnskap revisjon, aktuar, inn og utbetalinger –sum innbetaling og antall medlemmer spiller mindre rolle når systemene er etablert. Kostnad kr per medlem per år.
- **Kapitalforvaltning.** Stordriftsfordel reflekteres direkte i pensjonsleverandørens prislister. Også sterkt avhengig av investeringsvalg/kollektiv, aksjeandel/rente, aktiv/indeksforvaltning'. Pst av pensjonskapital
- Marked med stor konsentrasjon på tilbudssiden og begrenset konkurranse
- Umulig å realisere stordriftsfordel med dagens organisering

# Dyr forvaltning

Forvaltingskostander for innskuddspensjonsordninger	Pst av pensjonskapital	Merknad
<b>Kollektive pensjonsordninger</b>		
Norske pensjonsleverandører, bedriftsavtaler	0,5-1	Aktiv forvaltning aksjer og rente med investeringsvalg
Norske pensjonsleverandører, avtaler med innkjøpsordninger	0,4-0,8	Aktiv forvaltning aksjer og rente med investeringsvalg
Sverige, åpent bedriftsnarked	0,9	Aktiv forvaltning aksjer og rente med investeringsvalg
Sverige, kollektiv avtale	0,4	Aktiv forvaltning aksjer og rente med investeringsvalg
Sverige, premiepensjon m investeringsvalg	0,4	Aktiv forvaltning aksjer og rente med investeringsvalg
Sverige, premiepensjon kollektiv forvaltning 7. AP-fonden	0,1	Kollektiv forvaltning aksjer og rente, indeks
Danmark, ATP	0,2	Kollektiv forvaltning aksjer og rente, indeks
<b>Individuell pensjonssparing</b>		
Aksjefond passiv forvaltning (KLP)*	0,1-0,3	Indeksfond i aksjer
Aksjefond Norge m aktiv forvaltning*	1,5-2,0	Aktiv forvaltning i aksjer



Dersom de private innskuddspensjonene samles i en felles pensjonskasse vil de kunne forvaltes bedre, mener Fellesforbundet. Nå får de støtte fra professor i finans ved NHH Thore Johnsen, som ønsker seg store fond som forvaltes passivt.

# Professor støtter LOs pensjonsforslag

## Ukeavisen ledelse

07.02.2014 - 13:07





# Aktiv forvaltning – en dyr felle og spill mot oddsen

## Buttonwood | Against the odds

The costs of actively managed funds are higher than most investors realise

EVERYONE knows that if you go to a casino, the odds are rigged in favour of the house. But people still dream of making a killing. The same psychology seems to apply to fund management, where investors flock to high-cost mutual funds even though the odds are against them. Russel Kinnel, the director of fund research at Morningstar, has described fund costs as “the most dependable predictor of performance”.

It is really a simple matter of maths. A stockmarket index reflects the performance of the average investor, before costs. Given that the costs of active fund management are higher than those of tracker funds, the average active investor

