

Erhvervsudvalget  
ERU alm. del - Bilag 467  
Offentligt



Erhvervsudvalget  
Folketinget  
Christiansborg  
1240 København K

København  
22. september 2006

Der har længe og flere gange været efterlyst initiativer, som kan give forbrugerne større gennemsigtighed og bedre forståelse af deres pensionsordninger, især ordninger med gennemsnitsrente og ydelsesgaranti. Jeg er derfor glad for at kunne orientere dig om, at PFA Pension i dag har taget et nyt initiativ netop med dette sigte.


Det er helt afgørende, at initiativet giver forbrugerne større forståelse for deres produkt. Derfor har vi bestræbt os på den størst mulige enkelhed.

Vi udvider kundernes årlige depotoversigt med oplysninger, som kan skabe forståelse og sammenhæng mellem årets afkast i PFA og den rente, som kunderne får på deres depot. Det bliver en enkel oversigt over afkast, driftsherretillæg, resultat af omkostninger og risiko samt udviklingen i de fælles reserver.

Oplysningerne skal kunderne have som en del af årsoversigten, der i forvejen har kundernes opmærksomhed. Første gang bliver i februar 2007. PFA vil også udvikle en enkel kapitalmåler på hjemmesiden, hvor kunderne kan få et indblik i deres lod i de fælles reserver. Ligesom vi nu lægger information på hjemmesiden om værdiskabelsen til den enkelte kunde i 2005. Jeg har vedlagt kopi af pressemeddelelse og et eksempel på baggrundsinformation.

Et bedre kendskab til sammenhængen mellem afkast og depotrente vil give den enkelte kunde væsentlig bedre mulighed for at forstå sin egen pensionsordning. Jeg er derfor overbevist om, at vores nye initiativ vil være et godt skridt i retning af den ønskede større gennemsigtighed og forståelse.

Med venlig hilsen  
PFA Pension

  
Henrik Heideby  
Adm. direktør

**Større gennemsigtighed og åbenhed**

København

22. september 2006

PFA Pension tager et nyt skridt for at medvirke til større gennemsigtighed og skabe en større forståelse for de gennemsnitsrenteprodukter, som hovedparten af danskerne har deres pensionsopsparing placeret i.

**Telefon**

39 17 61 50

Vi har i pensionsbranchen drøftet øget gennemsigtighed og åbenhed i en rum tid, ligesom også politikere og Finanstilsyn er optaget af emnet. PFA ønsker med sit initiativ at give kunderne mulighed for at forstå, hvordan man kommer fra afkast til kundens depotrente.

"Som kundejet selskab har PFA et ønske om at bringe de centrale elementer i kundernes værdiskabelse frem i lyset. Og det skal ske på en informativ og letforståelig måde i årsoversigten, som i forvejen har kundernes opmærksomhed," siger Henrik Heideby, adm. direktør.

**Årsoversigten udvides**

Årsoversigten til kunderne udvides således med en enkel oversigt over afkast, driftsherretillæg, resultat af omkostninger og risiko samt udviklingen i de fælles reserver. Årsoversigten skaber dermed den nødvendige sammenhæng mellem årets afkast og den rente, som kunderne får på deres depot.

Herhjemme går over 80 procent af de samlede indbetalinger til pension til opsparing med gennemsnitsrente. For at forstå deres produkt skal de kende sammenhængen mellem selskabets afkast og den rente, de får på deres depot.

"Men det er ikke ligetil i dag, fordi forbrugerne skal lede efter de relevante oplysninger i årsregnskaberne. De mangler et overblik over nogle grundlæggende forhold ved pensionsordningen som supplement til deres årsoversigt," siger Henrik Heideby.

**Kapitalmåler på hjemmeside**

PFA vil også udvikle en enkel kapitalmåler på hjemmesiden, hvor kunderne kan indtaste deres pensionsopsparing og få et indblik i deres lod i de fælles reserver. Reserverne udjævner kundernes forrentning og sikrer, at PFA til enhver tid kan leve op til sine

forpligtelser over for kunder med ydelsesgaranti. Pengene tilhører fællesskabet. Når den enkelte kunde kommer med i en pensionsordning, får kunden del i fællesskabets reserver. Hvis kunden forlader selskabet, følger fællesskabets penge ikke med. 2/2

"Med dette initiativ giver vi kunderne en bedre forståelse for deres produkt. Vi bygger bro mellem de centrale elementer i værdiskabelse til kunderne på selskabsniveau og oversigten over den enkeltes pensionsopsparing," siger Henrik Heideby.

Med venlig hilsen  
PFA Pension

Søren P. Espersen  
Kommunikation & Markedsføring

*Yderligere kommentarer kan fås hos adm. direktør Henrik Heideby, tlf. 21 29 50 01.*

## Fra afkast til depotrente i 2005

PFA's kunder opnåede i 2005 et investeringsafkast på 14,2 procent. I dit depotregnskab kan du se, at du får 4,5 procent i rente efter skat. Det synes vi kræver en forklaring.



### Øget gennemsigtighed

Denne oversigt, som du sidder med i hånden nu, er en nyskabelse i PFA. Vi ønsker at give vores kunder en større indsigt i, hvordan vi skaber værdi til kunderne og opnå en større åbenhed om de omkostninger, der er forbundet med at drive pensionsforretning.

Det betyder også, at du gerne skulle få en større viden om og forståelse for det produkt, du indbetaler til. Et produkt med indbyggede garantier for udbetalinger af en bestemt størrelse, når du går på pension. Garantierne stiller krav til opbygning af kapitalreserver i PFA, og de bliver nu synliggjort samtidig med, at du får overblik over udviklingen i din egen pensionsordning via depotregnskabet.

**Rente af depot i 2005**  
Du har fået 4,50 procent i rente efter skat

**Indbetaling og depot i 2005**

I denne oversigt kan du se, hvad der er blevet indbetalt på din pensionsordning i 2005, og hvad du har fået i rente på dit depot. Bonus er regnet med i depotet.

Du skal ikke indbetale renterne eller depotet til skatemyndighederne.

Police 151111-1

	Kr.
Depot den 31/12 2005	
Indbetalinger fra 1/1 2005	679.011
Aktiemerkebidrag	54.290
Depot overført til anden police	-4.273
Forsikringsbidrag	-361.641
Administrations	-6.920
Indtækt af Individuel Kundekapital af depot	-1.943
den 31/12 2005	25.049
<b>Individuel Kundekapital</b>	<b>379.515</b>
Individuel Kundekapital pr. 31/1 2005	
Overført til Individuel Kundekapital	0
Individuel Kundekapital pr. 31/12 2005	1.064
	19
	1.083
<b>Rente af depot i 2005</b>	
Du har fået 4,50 procent i rente efter skat.	
<b>Rente af Individuel Kundekapital i 2005</b>	
Du har i 2005 fået 8,00 procent i rente efter skat. Kundekapital har dog givet et højere afkast, og vi skriver derfor en ekstra rente på din police den 1. maj 2006, hvis du stadig har ordningen på dette tidspunkt. Herefter kan du se den ekstra rente for 2005 på <a href="http://www.pfa.dk">www.pfa.dk</a> under den Pension.	

Bygger på forståelse

Skemaet er et eksempel på, hvordan man kan vise bevægelserne fra afkast til depotrente i PFA. Vi har uddybet skemaets fire punkter i teksten under skemaet

<b>Afkast til kunderne</b>	<b>14,2 %</b>
Betalt skat	-2,0 %
Overført fra egenkapital	1,0 %
Overskud på omkostninger og risiko	0,1 %
Overført til fælles reserver	-8,8 %
<b>Rente af depot</b>	<b>4,5 %</b>

#### Skat

Du betaler 15 procent i pensionsafkastskat af afkastet. Det svarer til et fradrag på 2 procentpoint i det opnåede afkast på 14,2 procent.

#### Overført fra egenkapital

PFA's normale driftsherretillæg til egenkapitalen udgør 0,1 procent og bliver trukket fra afkastet. I 2005 har PFA dog overført dette driftsherretillæg plus forrentningen af egenkapitalen til kunderne. I alt 1,9 mia. kr. som kunderne har fået. Derfor bliver driftsherretillægget i 2005 positivt med 1 procentpoint og skal lægges til kundernes afkast.

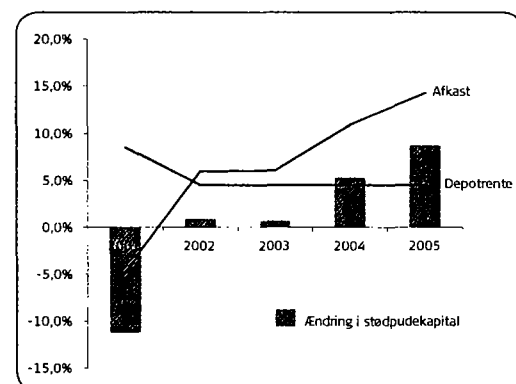
#### Overskud på omkostninger og risiko

Omkostnings- og risikoresultatet viser, om der er balance i PFA's forretning. Det viser, om PFA's samlede omkostninger ved at drive forretningen er højere eller mindre end de omkostninger til administration, vi opkræver hos kunderne. Risikoresultatet viser, om vores forsikringsudbetalinger er højere eller mindre end de betalinger til forsikringsdækning, vi opkræver hos kunderne. Vi tilstræber, at der skal være overensstemmelse mellem begge. Omkostnings- og risikoresultatet gav i 2005 et overskud, som bliver overført til kunder og forøger afkastet med 0,1 procentpoint.

#### Fælles reserver

Langt de fleste danskere sparer op med ydelsesgaranti i det såkaldte gennemsnitsrentemiljø. I PFA udgør opsparing med gennemsnitsrente da også langt hovedparten af kundernes samlede formue. Derfor har PFA kapitalreserver, der sikrer, at vi kan leve op til garantiene til kunderne. Vi har populært sagt en stødpudekapital, som vi trækker på i år med dårlige afkast og lægger hen til i år med gode afkast. Pengene tilhører fællesskabet. Du fik dit lod i de fælles reserver, da du indtrådte i fællesskabet, og pengene følger ikke med, når du forlader fællesskabet.

KundeKapital er også en del af de ufordelte reserver, og i 2005 overførte vi 8,8 procent til stødpudekapital og KundeKapital. Stødpudekapitalen udgjorde herefter 17,2 procent af de samlede depoter.



På figuren ovenfor kan du se, hvordan der i nogle år overføres beløb til stødpudekapital, som i 2005, og i andre år trækkes på kapitalen for at give den fastsatte depotrente, som i 2001.

22. september 2006

#### PFA Pension

Sundkrogsgade 4

2100 København Ø

Telefon 39 17 50 00

Telefax 39 17 59 50

pension@pfa.dk

www.pfa.dk

CVR 13 59 43 76

#### Kapitalmåler på [www.pfa.dk](http://www.pfa.dk)

På [www.pfa.dk](http://www.pfa.dk) vil du senere kunne finde en kapitalmåler, hvor du kan få et indtryk af PFA's stødpudekapital. Her kan du indtaste dit depot, så giver måleren dig et indblik i dit lod i den fælles stødpudekapital.

