

Ringe kendskab til unit link-ordninger

Godt 2.000 handler på knap to måneder. Sådant er den aktuelle status på Folkebørsen, der, da den åbnede ved årsskiftet, gav 2,7 mio. danskere med over 5.000 kr. i SP-opsparring mulighed for aktivt at investere via unit link.

Interessen for selv at investere sin SP-opsparring har ved Folkebørsens åbning været afdæmpet.

Men dæmpet interesse for selv at vælge investeringer er ikke noget særsyn for Folkebørsen. Overalt, hvor unit link-løsninger bliver udbudt, er det en meget lille andel af kunderne, der udviser interesse i at benytte det.

Det viser et rundspørge, som nyhedsbrevet faktum har gennemført blandt danske pensionselskaber.

Rundspørget afslører to forhold: For det første, at det i alle pensionselskaber tilsyneladende kun er få procent, der selv ønsker at deltage i investeringsbeslutningerne.

Ordet tilsyneladende hænger sammen med det andet forhold: Succes – eller mangel på samme – med unit link-produkter er en velbevaret hemmelighed i

store dele af den danske pensionsverden. Mange pensionselskaber siger nemlig nej til at give offentligheden et præcist indblik i, hvordan det går med kundernes interesse for selv at vælge puljer via unit link. Det er en forretningshemmelighed, lyder det typiske svar.

»Jeg er ikke sikker på, at jeg bare lige ville frigive tallene for, hvor mange der benytter unit link, hvis jeg havde dem. Det hører til vores forretning,« siger marketingchef Klavs Hansen, PFA Pension. ➔

Udbredelse af unit link-ordninger

Pensionselskaber med unit link

Pension Danmark
PKA+ Pension
Finanssektorens Pensionskasse
Sampension
Bankpension

Andel af de kunder, som kan bruge unit link, der rent faktisk gør det

Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse
9 pct.¹

Kommercielle pensionselskaber med unit-link

AP Pension Liv
Nordea Liv & Pension
Topdanmark
Skandia
PFA Pension
Danica Pension
Codan

7 pct.²
6 pct.³
5 pct.⁴
Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse
Ønsker ikke at oplyse

Noter: 1) Indført som puljevalg. De 9 pct. dækker de, der har foretaget et valg.

2) Opgjort som andel af samlede midler, der er investeret. 3) 18.500 brugere ud af 317.000 kunder. 4) På basis af ca. 60.000 kunder med mulighed for at benytte unit link.

Kilde: Rundspørge blandt selskaberne foretaget af faktum februar 2005.

► Jesper Kirstein, administrerende direktør i Kirstein Finansrådgivning, mener, at man kan pege på en anden årsag til lukket-heden: »Forklaringen er nok, at det typisk ikke er mange kunder, der benytter unit link.«

Og forklaringen på den ringe aktivitet er, ifølge Jesper Kirstein, enkel: »Kun få kender til produkterne. Og langt den største del af befolkningen er simpelthen ikke interesseret i selv at få fingrene i investeringer.«

»Der er ingen grund til at tro, at det skulle blive anderledes fremover,« siger Jesper Kirstein, der i øvrigt ikke mener, at det gør så meget: »Folk skal ikke selv passe deres pensionsopsparing – det skal de overlade til andre. Intet tyder på, at private selv kan finde ud af det.«

Valgmulighederne en realitet

Men kan det vise sig, at der er så få kunder i unit link-butikken, at man må konkludere, at det ikke var anstrengelserne – og omkostningerne – værd at åbne den?

Folkebørsen – månedens trafik og omsætning

ATP offentliggør på www.atp.dk den første torsdag i måneden statistik for trafik og omsætning på Folkebørsen for den foregående måned. Statistikken omfatter blandt andet omlægninger fordelt på medValg og selvValg, antal handler, antal handler i hver enkelt fond samt omsætningen i hver fond.

I januar 2005 blev der foretaget 1.448 handler, hvilket gav en omsætning på knap 27 mio. kr. Der var 298 kunder, der havde handlet i medValg og 1.150 kunder der har handlet i selvValg.

I forhold til Folkebørsen er svaret "nej", siger Keld Nicolaisen, vicedirektør i ATP.

»Vores succeskriterium kommer aldrig til at handle om hvor mange eller få, der aktivt vælger. Hvis vi oplevede, at nogle holdt sig væk fra Folkebørsen, fordi vi havde gjort den unødigt kompliceret, så ville vi føle, vi havde et problem. Men det er ikke dét, vi oplever. Ønsket fra Christiansborg har været, at vi skabte et frit valg, og det har vi levet op til. Det frie valg i sig selv har været målet, og til dét billede hører, at vi også har sørget for at gøre SP attraktiv – også hvis man ikke ønsker at vælge,« siger vicedirektør i ATP, Keld Nicolaisen og tilføjer, at der i øvrigt i februar-marts gennemføres en informationskampagne på tv om frit valg i SP-opsparingen.

Det samme budskab har flere gange lydt fra økonomi- og erhvervsminister Bendt Bendtsen (K) og beskæftigelsesminister Claus Hjort Frederiksen (V), begge centrale ministre i VK-regeringen i forhold til liberalisering af pensionsområdet. Regeringen vil ikke byde på hvor mange, der bør benytte sig af valgmuligheden. »Det vigtige er, at valgmuligheden er der,« sagde Bendt Bendtsen til nyhedsbrevet faktum ved Folkebørsens åbning.

Anders Grosen, professor i finansiering på Handelshøjskolen i Århus, går skridtet videre: Han mener ikke umiddelbart, at stor aktivitet på handelspladsen er noget mål i sig selv. Tværtimod.

»Mange har endnu ikke oplevet, at muligheden er der. Men et voldsomt omfang af handler vil jeg ikke se som noget positivt. Folk har ingen grund til selv at gå rundt og handle. Jeg vil næsten sige: Jo færre – jo sundere. Når man intet foretager sig,

Om unit link

I unit link-ordninger er afkastet af kundens pensionsopsparing kædet direkte sammen med udviklingen i investeringernes værdi. I mange unit link-ordninger har kunden mulighed for selv at bestemme, hvordan hans eller hendes opsparing skal investeres. Man vælger selv, hvordan opsparingen skal fordeles mellem forskellige investeringsforeninger. Dermed vælger man også, hvor stor en risiko man vil løbe med sine pensionsinvesteringer. En højere risiko giver mulighed for et større afkast – men også fare for større tab. Generelt vil risikoen være større jo større vægt, der lægges på investeringsforeninger, der investerer i aktier.

så træffer ATP valg for en. Jeg har kigget på, hvad ATP har gjort med mine egne penge, og jeg er tilfreds med metoden og placeringen. Så det ikke at handle kan også være udtryk for et yderst fornuftigt valg,« siger Anders Grosen.

Jesper Kirstein, derimod, mener at der – et eller andet sted – er en nedre grænse for hvor få aktive brugere, der er acceptabelt i et system som Folkebørsen.

»ATP har gjort sig umage for at opbygge et system, der er meget reelt. Det er alt for tidligt at konkludere noget nu – de fleste kender jo endnu ikke til muligheden. Folkebørsens fremtid kommer i høj grad til at afhænge af, om vi til nytår igen skal til at indbetale den p.t. suspenderede SP. Sker det, vil man også opleve et nyt niveau, tror jeg. Og det vil da være ønskeligt. Når nu man har opbygget så stort et apparat, så vil det være ønskeligt, at der er nogen, der bruger det til at handle på.«