

Sen pensionsindbetaling kan halvere pensionen

Det koster en halv pensionsformue at vente til, man er midt i trediverne.

Sådan lyder konklusionen på en ny analyse fra ATP om den betydning, startalderen for indbetaling har for den samlede pensionsopsparing.

Hvis man, fra man er 20 år til man bliver 65 år, indbetaler ti pct. af sin løn hver eneste måned, kan man – når man som 65-årig trækker sig tilbage – få udbetalt 40 pct. af sin slutløn resten af livet.

Hvis man derimod venter og først starter indbetalingerne, når man er midt i trediverne er ens økonomiske fremtidsudsigter drastisk ændret: Man kan – i princippet – vælge ét af to.

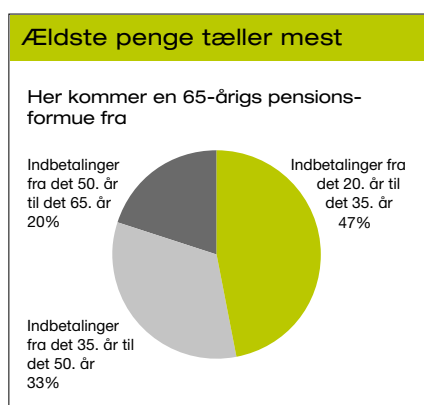
Enten må man acceptere, at ens pensionsformue kun bliver halvt så stor – og dermed en udbetaling på ca. 20 pct. af slutlønnen.

Eller, hvis ikke man bryder sig om udsigten til smalhals som ældre, må man lægge en større del af sin løn til side. Faktisk skal der lægges dobbelt så meget til side – ikke 10, men derimod 20 pct. – hver måned de næste tre årtier, hvis

pensionen skal op på 40 pct. af slutlønnen.

Analysen bygger, ifølge ansvarshavende aktuar i ATP, Ole Haugaard Nielsen, på en ganske enkel forudsætning om, at renter og løn udvikler sig med to pct. om året.

»Udgangspunktet for beregningen er for eksempel, at den person, vi har med at



Figuren viser, hvor meget pengene er blevet til for en 65-årig, der hele sit arbejdsliv har indbetalt 10 pct. af sin løn til pension (livrente). De penge, der blev indbetalt den første tredjedel af arbejdslivet, er nu blevet til 47 pct. af pensionsformuen. Modsat udgør de penge, der blev indbetalt den sidste tredjedel af arbejdslivet, kun 20 pct. af den samlede formue.

gøre, har en almindelig lønudvikling. Vi har – med andre ord – ikke taget højde for karrierehop. Gjorde vi det, ville startalderen have endnu større betydning. Det bliver simpelthen sværere at indhente det forsømte,« siger Ole Haugaard Nielsen.

Behov for blød start

Beregningen af starttidspunktets betydning for den samlede pensionsopsparing afskrækker dog ikke økonomiprofessor Michael Møller, Handelshøjskolen i København.

Han argumenterer nemlig for, at de tvungne pensionsopsparinger burde aldersdifferentieres med hensyn til indbetaling.

»Det virker fantasiløst, at alle skal have den samme opsparing uafhængigt af, hvor de er i livsforløbet. Det er ikke rationelt, at der skal komme store indbetalinger til pension fra personer, som ingen penge har, fordi de lige har uddannet sig, sætter børn i verden og forsøger at rejse penge til en bolig,« siger Michael Møller.

Han peger på, at en rationel person ville vente med at spare op, til han har betalt sin dyre gæld ud. →

»Vi tvinger nogle til at låne penge til otte pct., mens deres pensionskasse kun kan investere til fire pct. Det giver ikke mening. Der er masser af idé i at have tvungne pensionsopsparinger, men vi burde nok have en anden indbetalingsprofil. Altså udskyde starttidspunktet eller lade indbetalinger stige hen over livet – for eksempel startende med syv pct. og stigende til tyve pct.,« siger Michael Møller.

Hans synspunkt støttes af økonomiprofessor Anders Grosen, Handelshøjskolen i Århus.

»Der er simpelthen noget sygt i, at unge og gamle tvinges til at betale det samme – de gamle har et rådighedsbeløb, man ikke har som ung. Man må kigge på en aldersdifferentiering. Mange unge står i en meget risikabel situation for øjeblikket. Fordi de skal betale så meget ind i pension, bliver de nødt til at sidde med variabelt forrentede afdragsfrie lån i boligen. De må i realiteten sidde til leje i deres egen bolig. Stiger renten nogle få procent, kan de gå fallit, til trods for at de har penge. Pengene er bare bundet i pensionsordninger. Det er ikke fornuftigt,« siger Anders Grosen.

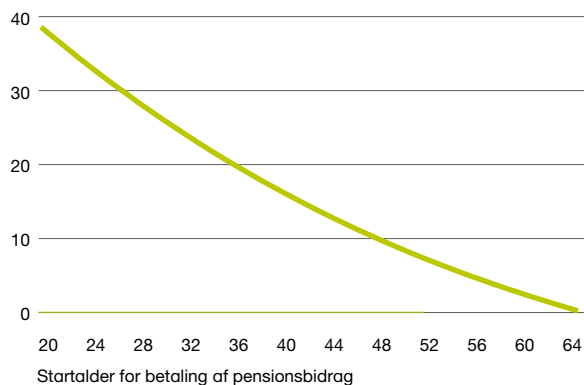
Behov for hjælp

Både Michael Møller og Anders Grosen modsiges af finansieringsrådgiveren Jesper Kirstein, fra Kirstein Finans.

»I en perfekt verden bør vi ikke tvinge nogen som helst til noget som helst. Men lige netop når det drejer sig om pension, så ved vi, at alt for mange kommer for sent i gang, hvis det er overladt til dem selv. Folk – herunder de unge – har brug for lidt hjælp for at lægge det nødvendige til side,« siger Jesper Kirstein.

Startalderens betydning for pensionens størrelse

Forventet realpension i pct. af slutløn



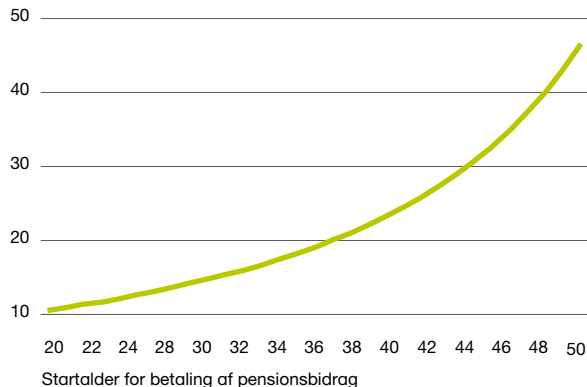
Pensionsbidraget i procent af lønnen udgør 10 pct.
Realudvikling 2 pct.

Figuren viser, hvor stor en pension man har udsigt til, alt efter hvornår man starter indbetalingen. Starter man fx med at indbetale ti pct. af sin løn som 20-årig og fortsætter indtil det 65. år, så har man udsigt til en årlig pension på 40 pct. af slutlønnen, så længe man lever. Starter man i stedet som 36-årig, vil man med samme indbetaling stå til at få 20 pct. af slutlønnen resten af livet.

Når startalderen udskydes, skal man af med en større andel af lønnen for at få samme pension

Samspil mellem pensionsniveau, bidragsprocent og alder ved start

Bidragsprocent af løn



40 pct. i livrente fra alder 65
Realudvikling 2 pct.

Figuren viser, hvor stor en del af lønnen man skal indbetale, for at nå en opsparing, der ved pensionering som 65-årig giver ret til 40 pct. af slutlønnen, så længe man lever. Hvis man starter med at indbetale som 20-årig, kan man nøjes med at betale 10 pct. af sin løn hver måned indtil pensioneringen. Hvis man i stedet venter til man er 36 år, må man af med 20 pct. resten af sit arbejdsliv.

Han mener, at den tvungne pensionsopsparing er ganske fornuftig, også for de unge familier. »Jeg tror ikke, de går glip af så meget ved – lige så stille – at begynde at spare op. De forbruger bare

lidt mindre. At de så har fået nogle muligheder på ejendomsområdet, der gør, at de kan sidde billigere i boligen, det bør vi da bare glæde os over,« siger Jesper Kirstein.