

# Stort fremskritt for pensjonssparing?

---

19.09.2017  
Sissel Rødevand, aktuar og partner i Actecan

# Privat

## Tusenlapper å spare på nye spareordninger

To nye produkter som skal gjøre det enklere for folk å spare kommer på markedet etter ferien. Bransjen kaller det sparerevolusjon.

### PRIVAT ØKONOMI

Anita Hoemsnes Oslo

Fonds- og aksjesparer Bjørn Ivar Næss er en del av en minoret - nordmenn som sparer både i fond og i aksjer. Han investerer i kunst også.

- I kunnet investere jeg med passiv, men investeringene i aksjer og fond er med tanke på penger jeg skal bruke senere, sier han.

**Sparing med skattefordrag**  
Til høsten kommer det et nytt fondprodukt med skattefordeler på markedet. I individuell pensjonsparing (IPS) kan du spare 40.000 kroner og få 9600 kroner i skattefordrag året etter. Pengene blir låst til pensjonsalder.

- Dette er et produkt som får betydning for sparing. Skattefordelen vil bli betydelig, sier administrerende direktør Bernt Zakariassen i Verdipapirfondenes forening (VFF).

Næss har allerede begynt å planlegge bestens sparing. - I år vil jeg prioritere å spare i det nye produktet, IPS. En del

### Pensjons- eller pasjonsparing?

Plasering av sparepenge kan være forutsetninger eller basert på lidenskap og glede den er i interesse.

- **DN vilionsario slvno om ukke sparobanknor.**
- **Kunst**
- **Vin**
- **Biler**
- **Ekondn**

av sparingen min i dag er langsiktig, og da kan jeg like så godt spare i IPS, sier Næss. Ellers velger han å spare i aksjer og egenkapitalbevis i sparebanker. - Hvordan velger du aksjer? - Jeg velger ut forholdsvis trygge og solide selskaper, fordi jeg ønsker å ha en defensiv portefølje. Jeg vil bevare



Bjørn Ivar Næss (45) ser frem i mot lanseringen av et nytt individuelt pensjonsprodukt, og frykter ikke at han låser fast pengene. - Jeg sparer langsiktig, så det passer bra for meg, sier han. Foto: Jovad Parsa

### Individuell pensjonsparing

- **Sparing til pensjon - pengene er bundet til pensjonsalder.**
- **Det årlige sparebeløp kan være opp til 40.000 kroner, mot 15.000 kroner i gjeldende ordning.**
- **Fradrag i årlinnvalgt inntekt 24 prosent i 2017.**
- **Ved uttak av beløpet fra pensjonsalder, skattes det som kapitalinntekt.**
- **Beløpet på pensjonsparekontoen fratras også for formuesskatt, og avkastning vil ikke sluttlegges fortløpende.**

pengene, ikke nødvendigvis på for maksimal avkastning med tilhørende høy risiko. - Jeg kjenner finansbransjen, og har blant annet valgt å investere i egenkapitalbevis i sparebanker. De har gitt lepende avkastning, sier Næss.

Ifølge Aksje Norges tall er det i hovedsak store selskaper som har flest private aksjonærer med Statoil, Norsk Hydro og DNB på topp. Zakariassen i VFF er ikke uventet en del av statistikken over dem som sparer i fond.

### Aksjesparekonto

- **Du kan føre over alle aksjer og aksjefond som har aksjefond over 80 prosent til et aksjekonto.**
- **Ingen utlensing av skatt i 2017.**
- **Du skattelegges ikke før du tar ut gevinsten av sparingen din ut av kontoen.**
- **Opprinnlig sparebeløp kan tas ut skattefritt.**
- **Utbytte fra aksjer og fondsdeler på aksjesparekontoen går ikke inn på kontoen, men bokføres løpende hos aksjonær med en effektiv oterskatt på 29,76 prosent i 2017.**

brede fondene som gir den beste avkastningen. De såkalte «folkofondene», fondene som har flest kundeforhold, ligger i mange tilfeller langt ned på avkastningslister over hvilke fond som gjør det best. Fondet DNB Global har flest kundefor-

denne listen har bruk av aktivt av fondsparener når den nye Aksjesparekontoen kommer på markedet 1. september. Fra den datoen og ut året har regjeringen gitt anmest. Det vil si at man kan flytte eksisterende fond og aksjer man eier inn på en aksjesparekonto uten at det utløses gevinstbeskatning. Selger du et fond i dag som du har hatt gevinst på, for så å kjøpe et nytt fond, så må du betale nær 30 prosent skatt av gevinsten. - Alle de som har aksjefond de egenernlige er mltformvyl med, men som de har hatt over lang tid, bør benytte anledningen til å flytte fondene over til et slikt konto før nyttår. Da slipper de skatt på

mindre fond slå r folkofondene - Folkofond er fondene med flest kundeforhold.

Fond	Antall kundeforhold	Avkastning i år
DNB Global	117.352	18 %
DNB Norge	110.078	17 %
SKAGEN Global	74.295	19 %
Eika Spar	75.951	12 %
SKAGEN Veikt	64.873	23 %
SKAGEN Kom Det	63.676	27 %
ODIN Norden C	54.111	12 %
Norske Avkastng	45.866	24 %
DNB Toleing	41.386	30 %
ODIN Norge C	32.695	23 %
Eika Norden	24.433	12 %
Storebrand AksjeSpar	20.915	18 %
Danske Invest Norge Veikt	20.705	30 %
ODIN Sverige	19.013	29 %
DNB i egenkapitalbevis	19.004	36 %
Norske Norge Verd	1789	23 %
KLP Aksje Framkomende	1419	27 %
Eika Norge	1419	33 %
Parsto Aksje Norge	400	29 %
Storebrand Indek	357	28 %
Nye markeder	26	33 %
CherwellAsia	26	28 %
Frank Global	26	28 %

### Nordmenn vil ha aksjer i de største selskapene

De rundt 350 000 private aksjeeierne på Oslo Børs liker best de største selskapene. Det er ikke de som har gitt størst avkastning de siste året.

Selskapene med flest private aksjonærer

Selskap	Antall private aksjonærer	Avkastning i år
1 Statoil	64.286	11 %
2 Norsk Hydro	40.352	51 %
3 DNB	37.538	43 %
4 Telenor	36.779	16 %
5 Orkla	33.809	22 %
6 Gjensidige Forsikring	31.407	12 %
7 Yara International	29.454	17 %
8 Storebrand	23.438	76 %
9 Røk Selskap	22.360	30 %
10 Norske Skog	18.262	-66 %

Selskapene med best avkastning

Selskap	Avkastning i år
1 Nordic Navector	237 %
2 Golden Ocean Group	82 %
3 Storebrand	76 %
4 Norsk Hydro	51 %
5 DNB	43 %
6 Subsea 7	43 %
7 TGS	38 %
8 Akor SP	33 %
9 Grieg Seabird	23 %
10 Orkla	22 %

Mindre fond slå r folkofondene - Folkofond er fondene med flest kundeforhold.

Fond	Antall kundeforhold	Avkastning i år
DNB Global	117.352	18 %
DNB Norge	110.078	17 %
SKAGEN Global	74.295	19 %
Eika Spar	75.951	12 %
SKAGEN Veikt	64.873	23 %
SKAGEN Kom Det	63.676	27 %
ODIN Norden C	54.111	12 %
Norske Avkastng	45.866	24 %
DNB Toleing	41.386	30 %
ODIN Norge C	32.695	23 %
Eika Norden	24.433	12 %
Storebrand AksjeSpar	20.915	18 %
Danske Invest Norge Veikt	20.705	30 %
ODIN Sverige	19.013	29 %
DNB i egenkapitalbevis	19.004	36 %
Norske Norge Verd	1789	23 %
KLP Aksje Framkomende	1419	27 %
Eika Norge	1419	33 %
Parsto Aksje Norge	400	29 %
Storebrand Indek	357	28 %
Nye markeder	26	33 %
CherwellAsia	26	28 %
Frank Global	26	28 %



# Historikk

---

- 1997: IPA (Individuelle PensjonsAvtaler)
  - Forskrift til skatteloven § 6-47
  - Mulighet for å spare kr 40 000 i året
- 2006: IPA-reglene opphørte
- 2008: IPS (lov om Individuell Pensjonsordning)
  - Mulighet for å spare kr 15 000 i året
- 2017: IPS opphører, «ny IPS» trer i kraft
  - Igjen i forskrift til skatteloven
- Gjenganger: krav til forsikringselement og ulike tilbydere
  - Ligger i EUs direktiver for forsikringselskaper
  - Hva det kan være og størrelsen på det har stadig blitt diskutert
  - Andre tilbydere enn forsikring har ikke krav om forsikringselement

# Ny pensjonsspareordning vedtatt

---

- Trer sannsynligvis i kraft 01.11.2017
- Hovedendringer allerede vedtatt
  - Lov om individuell pensjonsordning opphører 01.11.2017
  - Erstattes av forskrifter til skatteloven
  - Maksimale innskudd øker fra kr 15 000 til kr 40 000
  - Skattefradrag på innbetalingen som i dag, ut fra alminnelig inntekt: p.t. 24 %
  - Skatt på utbetaling, nå som alminnelig inntekt: p.t. 24 %
  - Som før ingen formuesskatt
- Forskriftene har vært på høring, men er ikke ferdigstilt

# Hovedtrekk i forskriftsforslaget

---

- Flere tilbydere enn i dag (utvides med verdipapirforetak)
  - Vil også kunne gjelde innskuddspensjon
- Ikke generelt krav om avkastningsgaranti
- Ikke mulig med livsvarig utbetaling
- Pensjonskapitalen går til etterlatte ved død etter samme regler som i innskuddspensjonsloven
- Utbetaling i minst 10 år, minst til 77 år
- Kan tilknytte innskuddsfritak, uførepensjon og etterlattepensjoner (innenfor samme innbetalingsramme)
- Noe uklart hvordan kostnader skal håndteres
- Flytterett mellom ulike type tilbydere (sparekapitalen)

# Høringsuttalelser

---

- De fleste støtter de vedtatte endringene
  - LO, Pensjonistforbundet og Unio er i mot
    - Disse ønsker at skattefavoriseringen heller skal gå til tjenestepensjonsordninger
    - Disse er redde for at dette kan påvirke prosessene med bedre regler for tjenestepensjonsordningene
  - Noen mener at rammene burde vært sett i sammenheng med maksimale innskudd etter innskuddspensjonsloven m.m.
  - Noen mener at den nye ordningen burde vært sett i sammenheng med mulig ny individuell pensjonskonto for innskuddspensjon
  - Noen mener at rammen på kr 40 000 for innskudd burde vært knyttet opp mot G

# Noen meninger om forskriftsforslaget

---

- Noen savner mulighet for livsvarig utbetaling
  - Flere mener at utbetalingsperioden bør være til minst 80 år som i tjenstepensjonsloven
- NHO stiller spørsmål ved behovet for risikodekninger innenfor ordningen
- Flere er inne på de nye markedsforholdene som vil kunne komme
- Noen mener at det bør være mulig å ta ut pensjon for personer med særaldersgrense under 62 år
- Noen kommentarer om at dette nå legges i forskrift og ikke i lov, samt at utredningsarbeidet i forkant av forslaget ikke har vært spesielt synlig



- 
- Litt hastverksarbeid, så mange kommentarer på ting som må utdypes, endres e.l., som for eksempel:
    - Skattereglene for risikoytelsene ikke klare
    - Mulighet for å slå sammen forskjellige pensjonsspareordninger
    - Flyttereglene ikke tydelige (med og uten forsikringselement, med og uten risikodekninger)
    - Størrelsen på risikodekningene er knyttet opp mot en alderspensjon som ikke er kjent
    - Uklart hvor små fripoliser, pensjonskapitalbevis og pensjonsbevis nå skal «gjøre av seg»
    - Hvem som kan være eier av forskjellige underliggende eiendeler
    - Om det blir forskjellige informasjonskrav for forskjellige leverandører av produktet
    - Behov for endringer og presiseringer en rekke steder i forskriften



# På plass i november?

---

- Får Finansdepartementet orden på alle de påpekte forholdene?

# Først og fremst

---

- Blir dette en ny vår for pensjonssparing?
- Hvem blir vinnerne?