



Mai 2011

Hei,

I denne utgaven av nyhetsbrevet forteller vi om:

- Avkastningsresultater og Markedssituasjon
- Pensjonsreformen
- Produktinformasjon

Ta gjerne kontakt med oss hvis du har spørsmål. Kontaktinformasjon finner du på siste side i brevet.

Wenche Fremo, porteføljeansvarlig

Danica Pensjon – et godt valg



Jan Petter Opedal, Adm.dir.

Det er avkastningen på de oppsparte midlene som vil påvirke hvor stor din pensjon blir. En analyse utført av det uavhengige analyseselskapet Gabler Wassum, viser at Danica Pensjon i 2010 hadde den beste investeringsprofilen av samtlige selskaper som tilbyr innskuddspensjon. En sammenligning av investeringsprofiler med 50% aksjeandel, viser at Danica har gitt en meravkastning på 1,2 til 2,0 prosentpoeng de siste 5 årene sammenlignet med våre konkurrenter.

Avkastningsresultater i Danica

Samtlige **Danica Valg** porteføljer har levert avkastning på rundt 0 % i første kvartal. For de siste 12 månedene er imidlertid resultatene svært gode:

Dancia Valg Porteføljer pr. 31.03.2011

Danica Valg Periode	Forsiktig	Moderat	Offensiv	100% Aksjer
1. kvartal 2011	0,8 %	0,1 %	-0,4 %	-0,9 %
Siste 12 måneder	6,5 %	8,4 %	9,7 %	10,3 %
Årlig gj.snitt siste 3 år	6,7 %	7,1 %	6,6 %	5,8 %
Årlig gj.snitt siste 5 år	5,1 %	4,8 %	3,9 %	2,4 %

I **Danica Balanse** har alle aktivaklasser og porteføljesammensetninger gitt positive resultater gjennom første kvartal:

Dancia Balanse Porteføljer pr. 31.03.2011

Danica Balanse Periode	25% aksjer	50% aksjer	75% aksjer	100% Aksjer
1. kvartal 2011	1,0 %	1,5 %	2,0 %	2,5 %
Siste 12 måneder	6,2 %	7,8 %	9,3 %	10,7 %
Årlig gj.snitt siste 3 år	6,6 %	5,7 %	4,6 %	3,3 %

Avtagende vekst på verdensbasis

Etter en sterk avslutning på fjoråret, har starten på 2011 vært noe mer turbulent; Aksjemarkedene i USA og Europa har hatt en forholdsvis god start, mens markedene i Norge og Emerging Markets (utviklingsland) har slitt litt mer.

Japan fikk en svært tøff start på året, med naturkatastrofer og påfølgende problemer med flere kjernekraftverk. Råvareprisene har skutt i været og ny frykt for inflasjon har steget i samme takt. Samtidig er både amerikanske dollar og japanske yen svekket i forhold til den norske kronen. Amerikanerne fikk endelig tak i Bin Laden, noe som har ført til en brå nedgang i oljeprisen, dette til tross for at uroen i Nord-Afrika og Midt-Østen fremdeles pågår. I tillegg gikk den danske Amagerbanken konkurs tidlig i kvartalet, men uten at dette påvirket det norske markedet i særlig grad. Alt i alt kan vi fastslå at det har vært en begivenhetsrik start på året.



Etter en lengre periode med økonomisk vekst i USA, ser vi nå at trenden er noe avtagende. Vi tror noe av årsaken er at oljeprisen er forholdsvis høy, som igjen påvirker forbrukernes kjøpekraft. På den annen side viser sentralbankens undersøkelser at banksystemet er i gradvis forbedring, og stadig flere banker letter nå på kredittbetingelsene. Dette vil på lang sikt bidra til å understøtte økonomien, og gi positive følger for økonomien i tiden fremover.

Markedene – så langt i år

Til tross for uro i landene utenfor Sentral-Europa (Irland, Portugal, Hellas) og ulmende usikkerhet knyttet til den japanske katastrofen, valgte den Europeiske Sentral-banken å heve sin styringsrente med 0,25 prosentpoeng til 1,25 % i april. Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng ved rentemøtet i mai. Portugal måtte be om redningspakke fra EU og det internasjonale pengefondet (IMF), for å finansiere sitt budsjett-underskudd de kommende år. I tillegg er konsekvensene av en gresk gjeldsrestrukturering uoversiktlige, og kommer til å skape ytterligere usikkerhet i markedet.



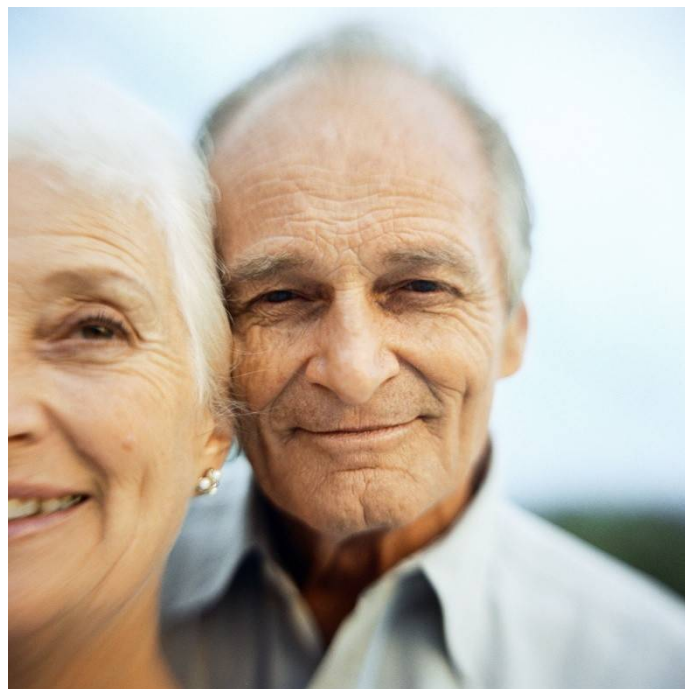
Hittil i år er verdensindeksen for aksjer så å si i null. En jevn styrkelse av den norske kronen har dempet avkastningen fra internasjonale investeringer. Oslo Børs ligger rundt null så langt i år, og vi er litt overrasket over at både sterke selskapsresultater og høy oljepris ikke har gitt sterkere vekst til verdiene på Oslo Børs.

Pensjonsreformen

1. januar trådte den nye pensjonsreformen i kraft, der endringene først og fremst betyr flere valgmuligheter og fleksibilitet med hensyn til uttak av pensjon.

Viktige momenter er prinsippene om levealdersjustering og "arbeidslinja", det vil si at det skal lønne seg å stå lenge i jobb. Prinsipielt skal pensjon beregnes i forhold til forventet gjenstående levetid, og slik at den som velger å fratruke tidlig må finne seg i å få sin pensjonsformue spredd over flere år med lavere årlig utbetalt beløp.

Hvordan løsningen blir for deg avhenger først og fremst av når du er født. De som er født i 1963 eller senere får all pensjon beregnet etter nye regler, og de som er født i perioden 1954-1963 får beregnet pensjonen forholdsvis både etter nye og gamle regler. De som er født i 1953 eller tidligere får all pensjon beregnet etter gamle regler.



Fleksibelt uttak

De nye reglene gjør det mulig for de fleste å ta ut alderspensjon og innskuddspensjon fra 62 år. I tillegg kan man også ta ut delvis alderspensjon fra Folketrygden. Du kan jobbe så mye du vil samtidig med at du starter uttak av pensjon, uten at det fører til reduksjon i pensjonsutbetalingen.

Levealdersjustering

For å motvirke økte utgifter til alderspensjon i Folketrygden, er det innført levealdersjustering. Dette medfører at årlig pensjon beregnes på grunnlag av forventet levealder for ditt årskull, på det tidspunktet du velger å ta ut pensjon. Dersom det er forventet at et årskull lever lengre enn foregående årskull, vil årlig pensjon bli lavere med samme opptjening. For å kompensere for denne reduksjonen, kan den enkelte velge å jobbe lengre og med dette opptjene en like stor, eller større pensjon. Levealdersjusteringen gjøres ved å dele pensjonsbeholdningen på forventet gjenstående levealder for det aktuelle årskullet på uttakstidspunktet.

Ny modell for opptjening



En ny opptjeningsmodell er innført, som går ut på at det nå opptjenes en pensjonsbeholdning i stedet for pensjonspoeng som det var tidligere. Du opptjener 18,1 % av din lønn inntil 7,1 G (562.433 kr) hvert år. Har du høyere lønn enn 7,1 G, får du ingen opptjening i folketrygden for det overskytende beløpet. Pensjonsbeholdningen reguleres med lønnsvekst.

Eksempel:

En person født i 1963 starter i jobb som 23-åring og har en jevn inntekt på 400.000 i hele yrkeskarrieren. Hun velger å ta ut pensjon ved 65 år, og forventet gjenstående levealder ved 65 år er beregnet til 17,53 år. For å forenkle beregningen har vi sett bort fra regulering i eksemplet.

Regneeksempel:

Årlig opptjening	400 000 x 18,1 %	= 72 400
Pensjonsbeholdning, 42 opptjeningsår:	72 400 x 42	= 3 040 800
Årlig pensjon	3 040 800 / 17,53	= 173 463

Dersom personen i eksemplet er født i 1981 så vil samme opptjening gi en årlig pensjon pålydende 157.066. Grunnen til dette er at årskullet forventes å leve lengre, og forventet gjestående levealder ved 65 år for 1981-kullet er beregnet til 19,36 år.

Endring i grunnbeløpet (G)

Regjeringen meldte fredag 27. mai at grunnbeløpet i folketrygden økes med 4,73 prosent, til 79.216 kroner. Endringene gjelder fra 1. mai 2011. Dette har betydning for deg som sparer til innskuddspensjon som en prosent av G, og for deg som har gruppelevsforsegling angitt i G.

Uføretrygden økes, og skattlegges som lønn

Regjeringen la fredag 27. mai frem et forslag om endring i uføretrygden. Endringen er foreslått å gjelde fra 1. januar 2015, og dagens uføre vil i mindre grad bli påvirket av endringene.

Hovedpunktene er:

- Uførepensjon endrer navn til uføretrygd
- Uføretrygden skal utgjøre 66% av gjennomsnittet av lønnen, beregnet ut fra de tre beste av de fem siste årene før uførheten oppstod. Maksimal lønn som legges til grunn er 6 G (475.296)
- Uføretrygden skal skattlegges som lønn. For dagens uføre økes brutto uføretrygd slik at beløpet etter skatt blir det samme
- Overgangen fra uføretrygd til alderspensjon skal skje ved fylte 67 år, men opptjeningen av pensjon stopper ved 62 år for de som omfattes av ny opptjeningsmodell
- Det behovsprøvede barnetillegget videreføres
- Det blir nå enklere å kombinere uføretrygd og arbeid

For alderspensjonen i folketrygden er kanskje levealdersjustering det viktigste elementet som er innført. For personer som har mistet arbeidsevnen helt eller delvis underveis, er det per definisjon ikke mulig å stå lengre i jobb for å motvirke effekten av levealdersjustering.

For disse er det foreslått at årskullene fra 1944 til og med 1951 skjermes delvis fra levealdersjusteringen ved at de får halv levealdersjustering i forhold til arbeidsføre. Den endelige avklaringen for senere årskull skal gjennomgås i 2018 for å se hvordan arbeidsføre har tilpasset seg den fleksible alderspensjonen i folketrygden.

Når det gjelder tilpasning i forhold til uførepensjon i private tjenestepensjonsordninger, er dette fortsatt uavklart og nytt lovforslag vil komme på et senere tidspunkt.



Produktinformasjon

Pensjonskapitalbevis - din "fripolise" fra innskuddspensjon



Når du slutter i en bedrift som har innskuddspensjonsordning, blir du meldt ut av pensjonsordningen. Dersom du har vært medlem av ordningen i over 12 måneder mottar du et pensjonskapitalbevis for dine oppsparte rettigheter. Midlene i pensjonskapitalbeviset forvaltes på samme måte som når du var medlem av pensjonsordningen. Vi anbefaler at du beholder forvaltningen av ditt pensjonskapitalbevis hos oss, selv om du skulle skifte til en arbeidsgiver som benytter en annen leverandør av innskuddspensjon. Du har selv mulighet til å påvirke forvaltningen gjennom å endre investeringsprofil på danica.no. (Se "Tips" lengst ned i brevet.)

Uførerente – sikrer din økonomiske situasjon ved langvarig sykdom

Langvarig uførhet kan få store økonomiske konsekvenser. Inntekten går dramatisk ned, mens løpende utgifter er omtrent som før.

Uførerente privat gir deg en månedlig utbetaling ved sykdom eller skade, hvis den forsikrede har vært minst 50 % sammenhengende arbeidsufør i 12 (3) måneder. Forsikringssummen kan ikke overstige 80 % av lønn inntil 30G fratrukket folketrygd og private eller kollektive ordninger. Les mer om Uførerente på danica.no under Personforsikring.

Tips

Kundefordeler

Som medlem i pensjonsordningen til din arbeidsgiver har Danica utarbeidet en fordelaktig avtale som gir deg rabatt på personforsikring og privat pensjonssparing. Ønsker du å vite mer om dette, se danica.no/kundefordele.

Skaff deg oversikt med Danica Nettpensjon

Lurer du på om din innskuddspensjon er plassert i Danica Valg eller Danica Balanse, og hvilken profil du har? Ta kontakt så gir vi deg oversikten, og tilgang til Danica Nettpensjon der du kan logge inn for å endre investeringsprofil og fond, og se status på din pensjonsbeholdning.

Bedriftsportalen

Her kan du som er bedriftsleder eller administrerer en bedrifts pensjonsordning, logge inn for å oppdatere de ansattes årslønn, stillingsprosent, melde inn og slette medlemmer.

Kontakt Danica Pensjon

Telefon 73 56 32 00

danica@danica.no