

4. AUGUST 2015

Beregning af gevinst af 100 kroners ekstra pensionsopsparing

AF PETER FOXMAN



Illustration af modregning i folkepensionens tillæg og boligydelse

Nedenfor er vist en beregning af gevinsten af en ekstra pensionsopsparing på 100 kr. i 2015. Der er fokuseret på en enlig person, der opsparer 100 kr. ekstra 3, 5 og 10 år før pensionsalderen. Der spares op på en livrente i to scenarier; et, hvor der ikke sker modregning i folkepensionen overhovedet, og et med modregning i pensionstillægget. Det forudsættes, at personen er enlig som pensionist, og der er i første omgang set bort fra boligydelse og andre indkomstafhængige ydelser end folkepensionens tillæg. Endvidere betaler personen bundskat både på tidspunktet for pensionsopsparingen og som pensionist.

I beregningerne er der forudsat en restlevetid på 20 år efter pensionering. Det betyder, at den ekstra opsparing og afkastet af denne udbetales over 20 år. Ved pensionsopsparing beskattes afkastet med PAL-skat på 15,3 pct. Ved opsparing på livrente er der fradragsret for indbetalingen.¹ Fradraget ved indbetaling modsvares af beskatning på udbetalingstidspunktet. Når der ikke sker modregning i folkepensionen, svarer skatten ved indbetaling til skatten ved udbetaling. Ved modregning aftrappes folkepensionens tillæg med 30,9 pct. af den ekstra pensionsudbetaling.

Der er i beregningerne taget højde for inflation på 2 pct. Herved bliver værdien af udbetalingen udtrykt i samme prisniveau, som gælder på indbetalingstidspunktet.

	100 kr. bliver til	
	Uden aftrapning	Med aftrapning
Opsparing 3 år før pensionering	128,36	88,64
Opsparing 5 år før pensionering	133,96	92,57
Opsparing 10 år før pensionering	146,09	100,95

Anm.: Der er forudsat et afkast på 5 pct. og inflation på 2 pct.

Kilde: Forsikring & Pensions beregninger.

Ved opsparing 3 år før pensionering vokser de 100 kr. til ca. 128 kr., når der ikke tages højde for aftrapningen af pensionstillægget. Ved tidligere opsparing er gevinsten større, det skyldes den længere periode med renter og renters rente.

Når den indkomstafhængige aftrapning inddrages, får man kun de 100 kr., der oprindeligt blev sparet op, igen ved opsparing 10 år før pensionering. Ved opsparing tættere på pensionsalderen mister man penge: Der refterer kun ca. 89 kr. ved opsparing 3 år før pensionering. Ved opsparing 5 år, får man 93 kr. igen.

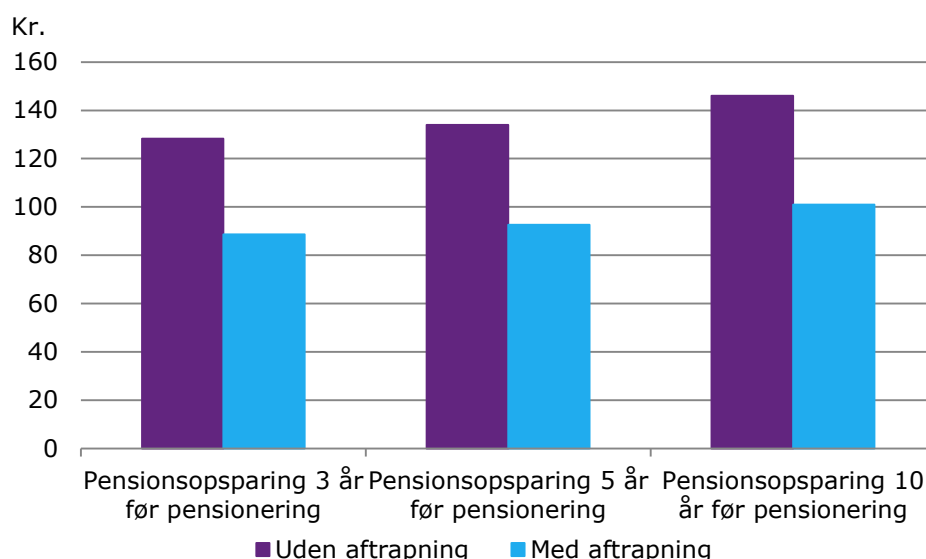
¹ Det håndteres i beregningen ved, at der indskydes 160 kr. på ordningen, der efter værdien af skattefradraget svarer til 100 kr.

Og under alle omstændigheder får man væsentligt mindre end i situationen uden modregning.

Det illustrerer effekten af den høje sammensatte marginalsat: Man sparer op og får et fradrag i indkomstkatten på 37,5 pct. 3 år senere udbetales pensionen, men nu skal der betales bundskat på 37,5 pct. og modregning på 30,9 pct. Det er en dårlig investering – selvom beskattningen af det løbende afkast, PAL-skatten, er lavere end beskattningen af meget andet kapitalafkast.

I nedenstående figur er sammenfattet, hvad de 100 kr. vokser til, når der tages højde for tidspunktet for opsparing, og om der sker modregning eller ej.

Figur 1 Det vokser en opsparing på 100 kr. til



Anm.: Der er forudsat et afkast på 5 pct. og inflation på 2 pct.

Kilde: Forsikring & Pensions beregninger.

For pensionister i lejlighed kan gevinsten af ekstra opsparing blive endnu mindre. Det skyldes, at boligydelse også kan aftrappes som følge af pensionsindkomst. Størrelsen af boligydelse afhænger af en række forhold så som størrelse af huslejen og lejligheden og antallet af personer i husstanden.

Boligydelser aftrappes med 22,5 pct. af den del af den samlede indkomst (inkl. folkepension), der overstiger 151.500 kr. Boligyldelse aftrappes hermed samtidigt med, at pensionstillægget aftrappes. Ved en ekstra pensionsudbetaling på 100 kr. aftrappes først pensionstillægget med 30,9 pct. Herefter aftrappes boligydelsen med 22,5 pct. Der indgår dog kun 69,10 kr. i aftrapningsgrundlaget for boligydelsen, så det ekstra bidrag til den sammensatte marginalprocent fra boligydelse er 15,5 pct. ($0,691 \cdot 22,5$ pct.)

100 kr. bliver til			
	Uden aftrapning	Med aftrapning	Med aftrapning inkl. boligydelse
Opsparing 3 år før pensionering	128,36	88,64	56,73
Opsparing 5 år før pensionering	133,96	92,57	59,24
Opsparing 10 år før pensionering	146,09	100,95	64,61

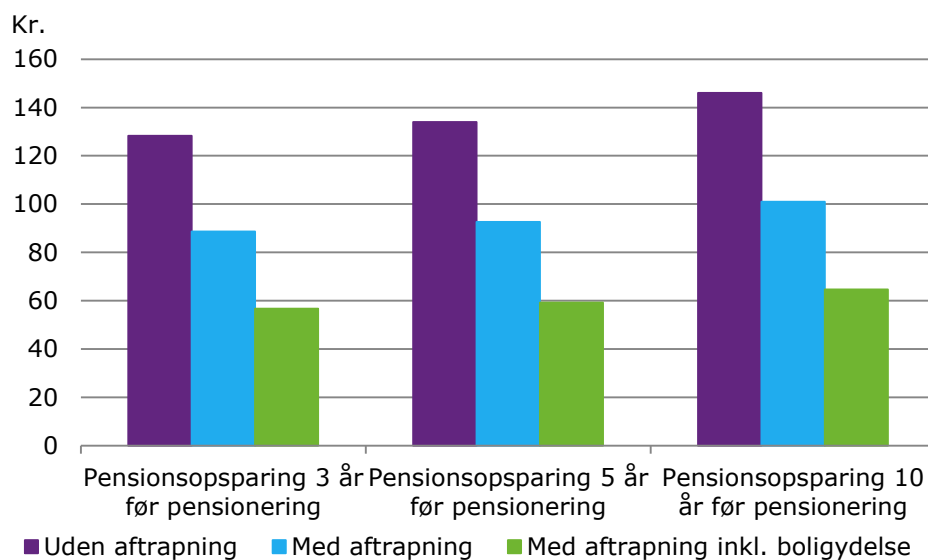
Anm.: Der er forudsat et afkast på 5 pct. og inflation på 2 pct.

Kilde: Forsikring & Pensions beregninger.

Medregningen af aftrapning af boligydelse betyder, at man slet ikke får pengene igen, når der spares ekstra op. Det afspejler, at den sammensatte marginalprocent er på mere end 70 pct., når både pensionstillæg og boligydelse aftrappes. Det kan ikke blive en god forretning, når skatten ved indskud var på 37,5 pct.

Det kan en lavere PAL-skat ikke rette op på, så længere opsparingsperioden har kun ringe betydning.

Figur 2 Det vokser 100 kr. til, når der også inddrages boligydelse



Anm.: Der er forudsat et afkast på 5 pct. og inflation på 2 pct.

Kilde: Forsikring & Pensions beregninger.

Kontakt

Peter Foxman, chefkonsulent, cand.polit, 4191 9128,
pfo@forsikringogpension.dk