

Den Europæiske Union ved Den Europæiske Fond for Udvikling af Landdistrikter og Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri har deltaget i finansieringen af projektet.



# Hvordan sikres pensionsalderen?

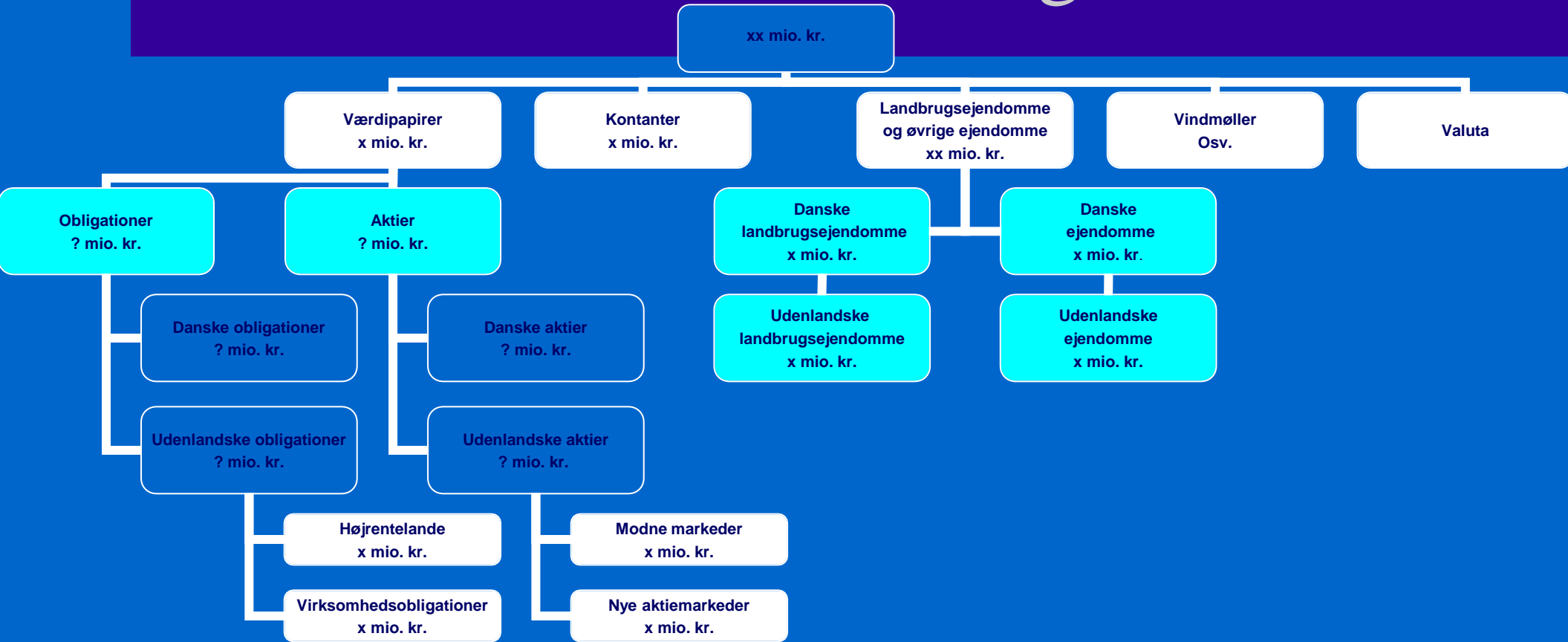
Ved Jørgen Hesselvig



## Dagsorden

- Formuefordeling
- Skattemiljø
- Formuestrategi
- Investeringsstrategi
- Risikospredning
- Risikospredning geografi
- Risikospredning valuta
- Landerisiko
- Aktietyper
- Eksponering
- Gevinstrealisering / tabsminimering
- Investortyper
- Invester selv contra Kapitalforvaltning
- Nytteværdi af formuestrategi

# Formuefordeling



# Hvad må der investeres i?

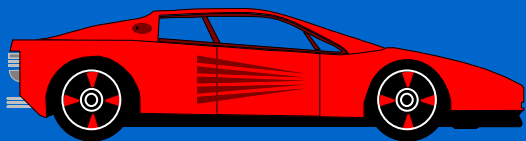
| Aktiv  | Privat | VSO | ApS / A/S | Pension |
|--|--------|-----|-----------|---------|
| Fast ejendom (excl. bolig)                   | (+)    | (+) | (+)       |         |
| Kontantkonti                                 | (+)    | (+) | (+)       | (+)     |
| Obligationer                                 | (+)    | (+) | (+)       | (+)     |
| Aktier < 3 år                                | (+)    |     | (+)       | (+)     |
| Aktier > 3 år                                | (+)    |     | (+)       | (+)     |
| Akkumulerende investeringsforeninger (lager) | (+)    | (+) | (+)       | (+)     |
| Udbyttebetalende investeringsforeninger      | (+)    |     | (+)       | (+)     |

# Formuestrategi

- Investeringens formål
- Afkastønsker
- Målsætningen
- Vigtigheden af løbende udbetalinger
- Investeringserfaring
- Risikoprofil
- Investeringshorisont
- Pensionsordninger

# Investeringens formål

- Langsigtet investering
- Strategisk investering
- Spekulation
- Pension

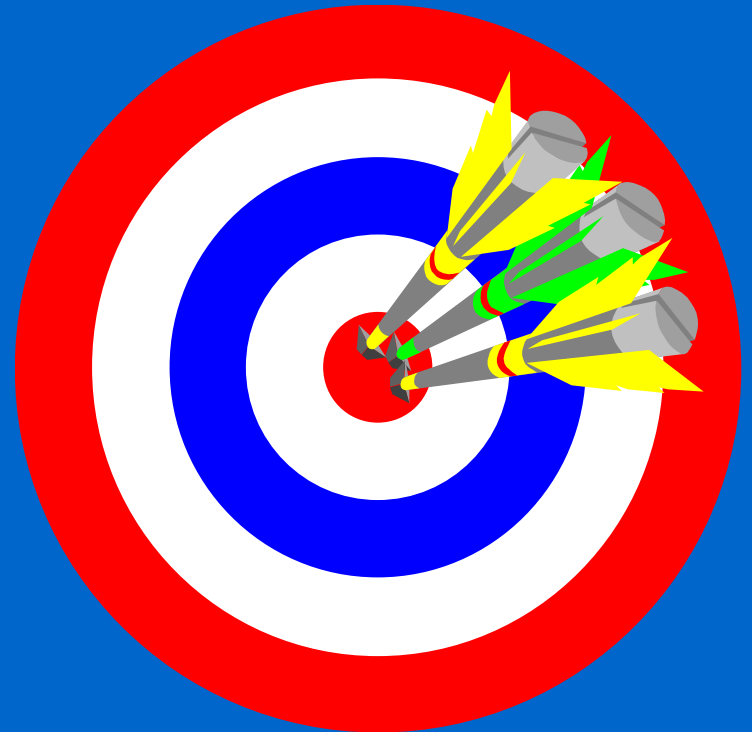


# Afkastønsker

- Sammenligner med renten på en almindelig indlånskonto
- Sammenligner med afkastet på stats- og realkreditobligationer
- Sammenligner med afkastet på markedet, hvor investeringerne er placeret (aktiemarkedet)

# Målsætning

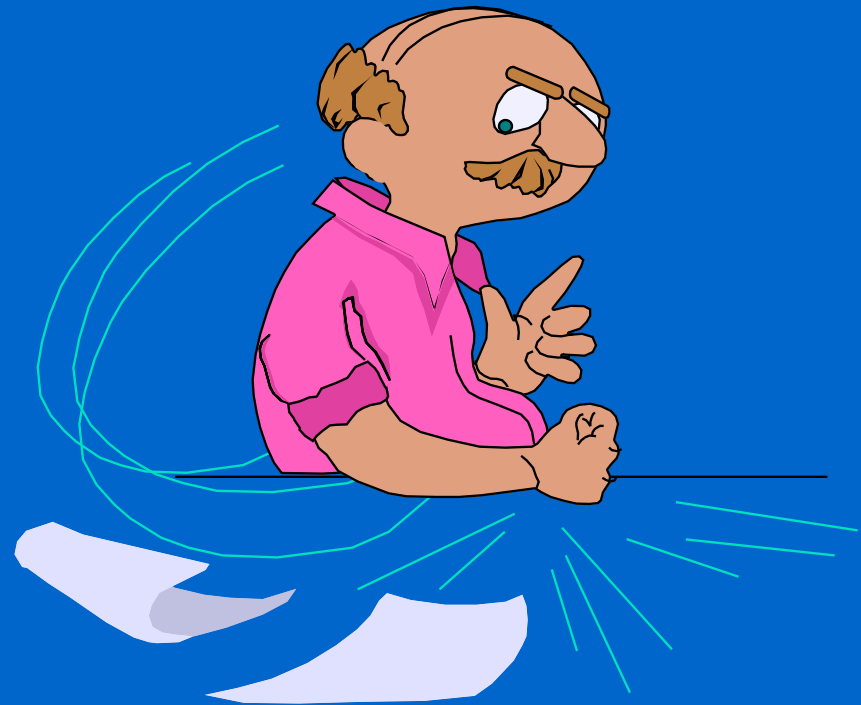
- Stabilt afkast på kort sigt
- Stabilt afkast på langt sigt
- Højt afkast på kort sigt
- Højt afkast på langt sigt





# Vigtigheden af løbende udbetalinger

- Meget vigtig
- Betydende
- Uden betydning



# Investeringserfaring

- Ingen
- Nogen erfaring, du følger med i medierne men ikke regelmæssigt
- Middel erfaring, du følger dagligt med i medierne på investeringsområdet
- Stor erfaring, du følger markederne tæt herunder dine egne investeringer

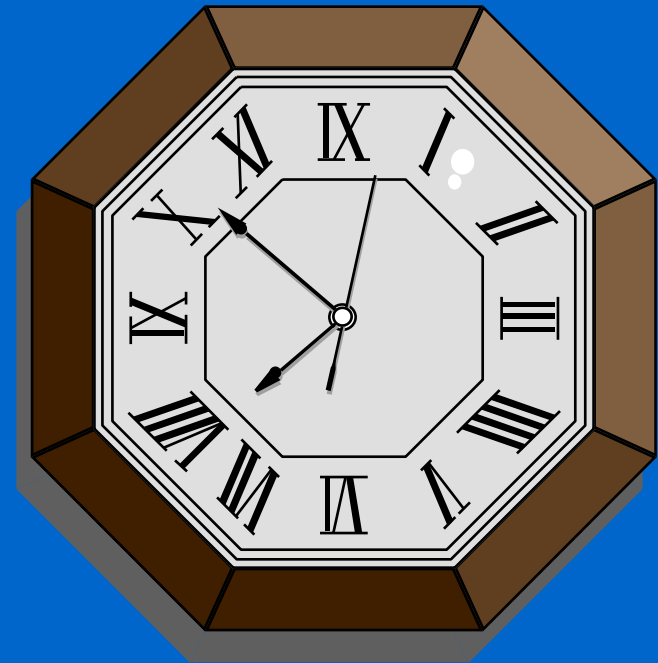
# Risikoprofil

- Negative afkast ønskes ikke
- Der kan accepteres negative afkast i enkelte år på indtil minus 10%
- Der kan accepteres negative afkast i enkelte år på indtil minus 15% - 25%



# Investeringshorisont

- Mindre end 2 år
- Mellem 2 – 5 år
- Mellem 5 – 10 år
- Mere end 10 år



# Pensionsordninger

- 30% af årets overskud i VSO kan indskydes på en livrente eller en ratepension indtil 60 år, begrænsede muligheder efter 60 år. Udbetales over mindst 10 år og max. 25 år
- Kapitalpension kan udbetales ved 60 år og senest ved 75 år
- Ved virksomhedsophør kan der indskydes på ophørspension, i 2011 kan der indskydes kr. 2.507.900, forudsætning man skal være 55 år og have haft egen virksomhed i 10 år indenfor de sidste 15 år

•  
•  
•

# Risikospredning Sektorer

- Energi
- Finans
- Forbrug
- Forsyning
- Industri
- Konsument
- Materialer
- Sundhedspleje
- Telekommunikation
- Teknologi

•  
•  
•

# Risikospredning Geografi

- Danmark
- Norden
- Vest Europa
- Øst Europa
- Latinamerika
- Afrika
- USA og Canada
- Fjernøsten
- BRIK landene



# Risikospredning valuta



- Indtil 100% i DKK & EURO
- Indtil 25% i USD, CHF, GBP, JPY, NOK og SEK
- Indtil 10% i AUD, BRL, CAD, HKD, MXN, NZD, SGD, TRY, ZAR





# Landerisiko



Det bør nøje overvejes, om man ønsker at investere i politisk ustabile områder.

Det bør nøje overvejes, om man ønsker at investere i økonomisk ustabile områder.

# Aktietyper

- Cykliske aktier: råvarer, cykliske forbrugsgoder, energi og industri.
- Vækst aktier: IT og Telekom.
- Finansielle aktier: Ejendomme, forsikring, pengeinstitutter og finans.
- Defensive aktier: Nærings- og nydelsesmidler, Service, Stabile forbrugsgoder, Medicinal og Forsyning

# Eksponering

- Danske Realkreditobligationer og Statsobligationer – 100%
- Aktier og Investeringsforeninger  
Max. 10% i et papir.

•  
•  
•

# Gevinstrealisering

## Tabsminimering

- Gevinst større end 15%, 25% og 40%.
- Tab større end 8%, 15% og 25%.

# Investortyper

- Type 1: Vil selv styre investeringerne
- Type 2: Vil selv styre investeringerne i samarbejde med banken
- Type 3: Overlader styringen til banken ved forvaltningsmandat

# Fordele & ulemper ved selv at investere / anvende kapitalforvaltning

- Fordele ved selv at investere:
  - Kan selv vælge papirer
  - Kan selv styre handelsomkostningerne
- Ulemper
  - Tidskrævende
  - Svært at slå markedsafkastet
- Fordele kapitalforvaltning
  - Kapitalforvalteren klarer alt
  - Bør kunne opnå bedre afkast end en selv
- Ulemper kapitalforvaltning
  - Manglende tillid til kapitalforvalter
  - Kan ikke selv bestemme papirvalg
  - Alle under forvaltning med samme risikoprofil har samme papirer



# Hvorfor formuestrategi?



*“Hvis du ikke ved, hvor du skal hen, er det lige meget, hvilken vej du vælger”*

# Nytteværdi af formuestrategi

- Vi er uvildige
- Vi er uafhængige
- Vi er godkendt af Finanstilsynet til at yde investeringsrådgivning
- Vi deltager på kundens side i forhandlinger med pengeinstitutter
- Formuestrategien sikrer, at der sker en risikospredning af investeringerne
- Formuestrategien sikrer, at investeringerne passer til kundens risikoprofil
- Formuestrategien sikrer, at når markedet går ind i en ustabil periode, har man overblik over situationen og ved, hvad man skal gøre.
- Pengeinstitutternes investeringsforslag er ikke uvildige, fordi de favoriserer egne investeringsforeninger og investeringsforeninger, som betaler formidlingsprovision til pengeinstitutterne



# Sammenligning af investeringsforeninger 2009

Latinamerika 80% - 106%

EUR virksomhedsobligationer 12% - 30%

BRIC 105%

EUR large cap 13% - 27%

EUR small cap 25% - 53%

Danske aktier 29% - 52%



# Pensionsopsparing

Der indbetales kr. 100.000 hvert år i 30 år.

Ved 4,0% i rente står der  
5,6 mio. om 30 år.

Ved 5,0% i rente står der  
6,6 mio. om 30 år.

Ved 7,5% i rente står der  
10,3 mio. om 30 år.





# Kontaktinformation



Jørgen Hesselvig  
Finans & Formue ApS  
Email: [jhe@vfl.dk](mailto:jhe@vfl.dk)  
Mobil 51355717



