

Efterlønsratser med *Reformpakken 2020*

Analyse for AK-samvirke

Sune Sabiers

sep@dreammodel.dk

25. august 2011

I denne analyse beregnes de forventede efterlønsratser, hvis regeringens *Reformpakken 2020* gennemføres. Analysen foretages med DREAM's pensionsmodel, der er en registerbaseret simuleringsmodel. Det forventes, at efterlønsratserne generelt bliver lavere for kommende generationer. Dette sker fordi, der med Reformpakken 2020 indføres en skærpet modregning af pensionsopsparing. Dette falder sammen med de store stigninger i pensionsformuer og årlige pensionstilsgn, som mange a-kassemedlemmer forventes at få de kommende år.

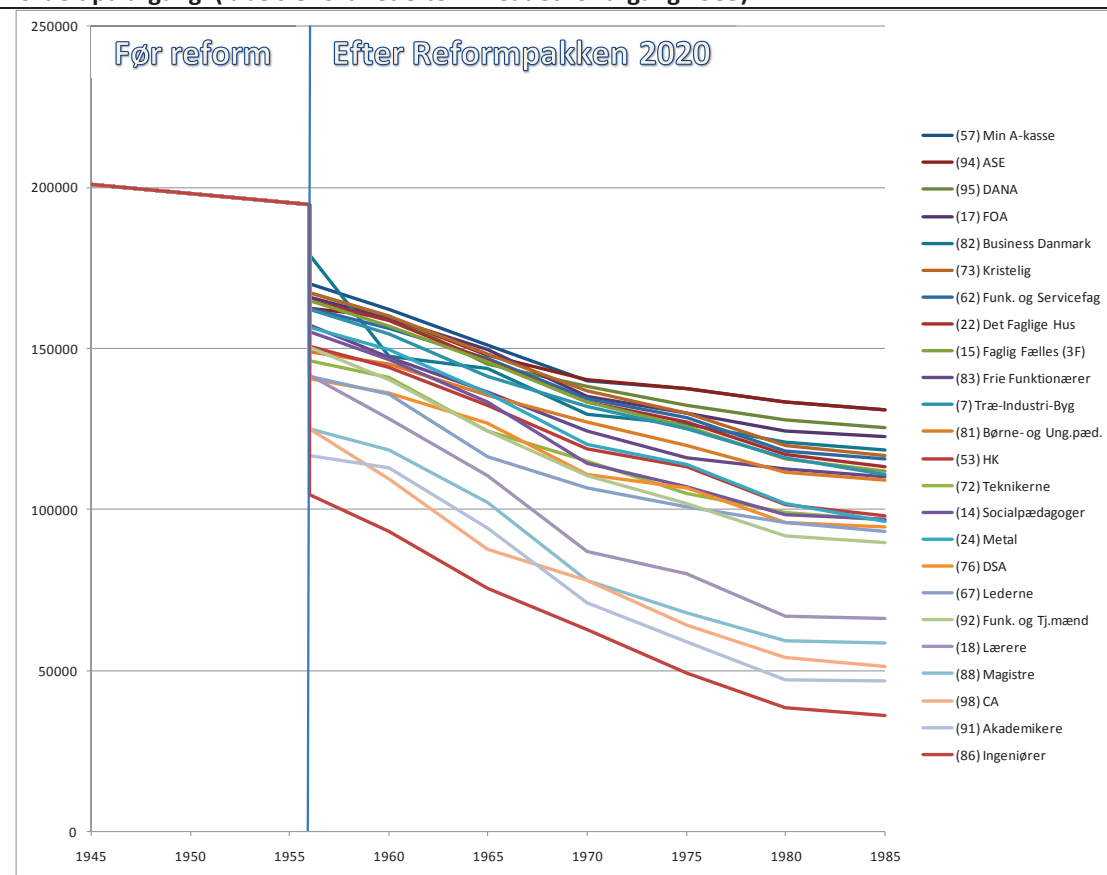
Den nuværende efterlønsordning består af en 5-årig efterløn, der udgør 91 pct. af dagpengemaksimum svarende til 181.220 kr. i 2011, i satsen modregnes pensionsopsparing med 60 pct., dog med et bundfradrag på 13.800 kr. Den nuværende efterlønsordning indeholder desuden en såkaldt 2-årsregel, som giver mulighed for 3 års efterløn med en sats på 100 pct. af dagpengemaksimum, svarende til 199.160 kr. og uden modregning af eventuel pensionsformue.

Med Reformpakken 2020, afskaffes muligheden for 5 års efterløn. Det vil fortsat være muligt at få 3 års efterløn med en sats på 100 pct. af dagpengemaksimum som i dag, men der indføres en skærpet modregning af pensionsformue svarende til 80 pct. og uden bundfradrag. Reformpakken 2020 gælder for personer født i 1956 eller senere altså yngre end 56 år i 2011.

Den øgede pensionsopsparing for de kommende generationer forventes i udgangspunktet uden Reformpakken 2020 at medføre, at flere vil fravælge 5 års efterløn til fordel for 3 års efterløn med den mere fordelagtige 2-årsregel. Analysen tager således udgangspunkt i niveauerne for 3 års efterløn med og uden Reformpakken 2020. I sidste afsnit vises de forventede efterlønsratser ved 5 års efterløn uden 2-årsregel, hvis Reformpakken 2020 ikke gennemføres.

Kun i fem a-kasser i analysen vil et typisk medlem født i 1985 kunne forvente en efterlønsrats, der ligger på eller over niveauet for folkepensionen på godt 121.000 kr. for enlige i 2011 lønniveau, jf. tabel 1. I de øvrige a-kasser vil et typisk medlem kunne forvente en efterlønsrats ned til 36.000 kr. og op til niveauet for folkepensionen på 121.000 kr., jf. figur 1.

Figur 1. Forventet efterlønsats ved 3 års efterløn og Reformpakken 2020, 2011 lønniveau, fordelt på årgang. (labels er ordnet efter niveauet for årgang 1985)



Kilde: Dreams pensionsmodel

Typiske medlemmer i de store a-kasser, kan ligeledes forvente betydelige reduktioner af deres forventede efterlønsatser. En 3F'er født i 1955 kan forvente en efterlønsats omkring 196.860 kr. ved 3 års efterløn og 176.200 kr. ved 5 års efterløn, for årgang 1985 forventes satsen at være faldet til godt 112.100 kr., jf. tabel 1. HK'ere fra årgang 1985 kan forvente en efterlønsats der svarer til omkring 98.000 kr. i 2011 lønniveau.

Niveauerne for satserne er regnet i 2011 lønniveau, satserne reguleres med den såkaldte satsregulering, der mindre reguleres med 0,3 pct. i forhold til lønnen, derfor ses svagt faldende efterlønsatser over tid, bl.a. for årgangene 1945 til 1955 jf. figur 1. Det svage fald svarer til udhulingen af overførselsatserne i forhold til lønudviklingen.

Tabel 1. Forventet efterlønsats ved 3 års efterløn og Reformpakken 2020, fordelt på årgang.

Årgang	1955*	1956	1965	1975	1985	Ændring 1955-1985 pct.
A-kasse	-----Kroner i 2011 lønniveau -----					pct.
(86) Ingeniører	196.860	104.700	75.500	49.400	36.000	-81,7
(91) Akademikere	196.860	116.700	94.200	59.000	46.800	-76,2
(98) CA	196.860	125.100	87.700	64.200	51.200	-74,0
(88) Magistre	196.860	125.100	102.200	67.800	58.500	-70,3
(18) Lærere	196.860	141.800	110.700	80.100	66.300	-66,3
(92) Funk. og Tj.mænd	196.860	150.300	124.400	102.000	89.900	-54,3
(67) Lederne	196.860	141.400	116.400	100.700	93.300	-52,6
(76) DSA	196.860	140.600	126.900	106.700	94.800	-51,8
(24) Metal	196.860	156.500	136.100	114.000	96.200	-51,1
(72) Teknikerne	196.860	146.100	124.400	104.900	96.600	-50,9
(14) Socialpædagoger	196.860	155.100	133.400	107.100	97.000	-50,7
(53) HK	196.860	150.800	132.500	113.200	98.000	-50,2
(81) Børne- og Ung.pæd.	196.860	148.800	135.300	119.900	109.000	-44,6
(83) Frie Funktionærer	196.860	157.400	136.400	116.200	110.100	-44,1
(7) Træ-Industri-Byg	196.860	162.000	141.400	125.200	110.700	-43,8
(15) Faglig Fælles (3F)	196.860	165.000	145.800	126.000	112.100	-43,1
(22) Det Faglige Hus	196.860	164.900	146.300	127.200	113.200	-42,5
(62) Funk. og Servicefag	196.860	162.600	147.000	128.600	115.900	-41,1
(73) Kristelig	196.860	167.300	148.100	130.000	116.900	-40,6
(82) Business Danmark	196.860	179.200	143.600	126.300	118.400	-39,9
(17) FOA	196.860	166.000	149.800	129.800	122.600	-37,7
(95) DANA	196.860	167.300	145.200	132.500	125.500	-36,2
(57) Min A-kasse	196.860	170.100	150.900	137.500	131.000	-33,5
(94) ASE	196.860	162.600	147.800	137.400	131.000	-33,5
Maksimum efterlønsats**	196.860	196.289	189.566	183.073	177.317	
Folkepension**, enlig	138.203	134.247	129.273	124.846	120.920	
Folkepension**, par	101.827	98.912	95.247	91.985	89.093	

Kilde: DREAMs pensionsmodel.

*) Reformpakke 2020 træder i kraft fra årgang 1956.

***) Alle satser er aftagende over tid i forhold til lønniveauet pga. satsreguleringen som mindre reguleres med 0,3 pct.point.

Anm.: Analysen omfatter alle medlemmer i a-kasserne.

Generelt falder de forventede efterlønsatser mellem godt 33 pct. og knap 82 pct. fra årgang 1955 frem mod årgang 1985 når man sammenligner med 3 års efterløn, jf. tabel 1.

Resultaterne i analysen er relativt følsomme over for de bagvedliggende antagelser, særligt renteantagelserne kan medføre store ændringer i de forventede efterlønsatser. I det følgende gennemgås modelgrundlaget bag beregningerne. Desuden vises analysens følsomhed overfor ændringer i renten.

Analyse

Analysen af de forventede efterlønsatser er foretaget med udgangspunkt i typiske a-kassemedlemmer født i årene 1955 til 1990. Disse medlemmer når efterlønsalderen i perioden 2005 til 2059. I analysen indgår 24 a-kasser, jf. tabel 1. Fire a-kasser er udeladt, de udgøres af Byggefagenes, El-fagets, Journalistik, Kommunikation og Sprog, samt Fødevareforbundet NNFs a-kasse.

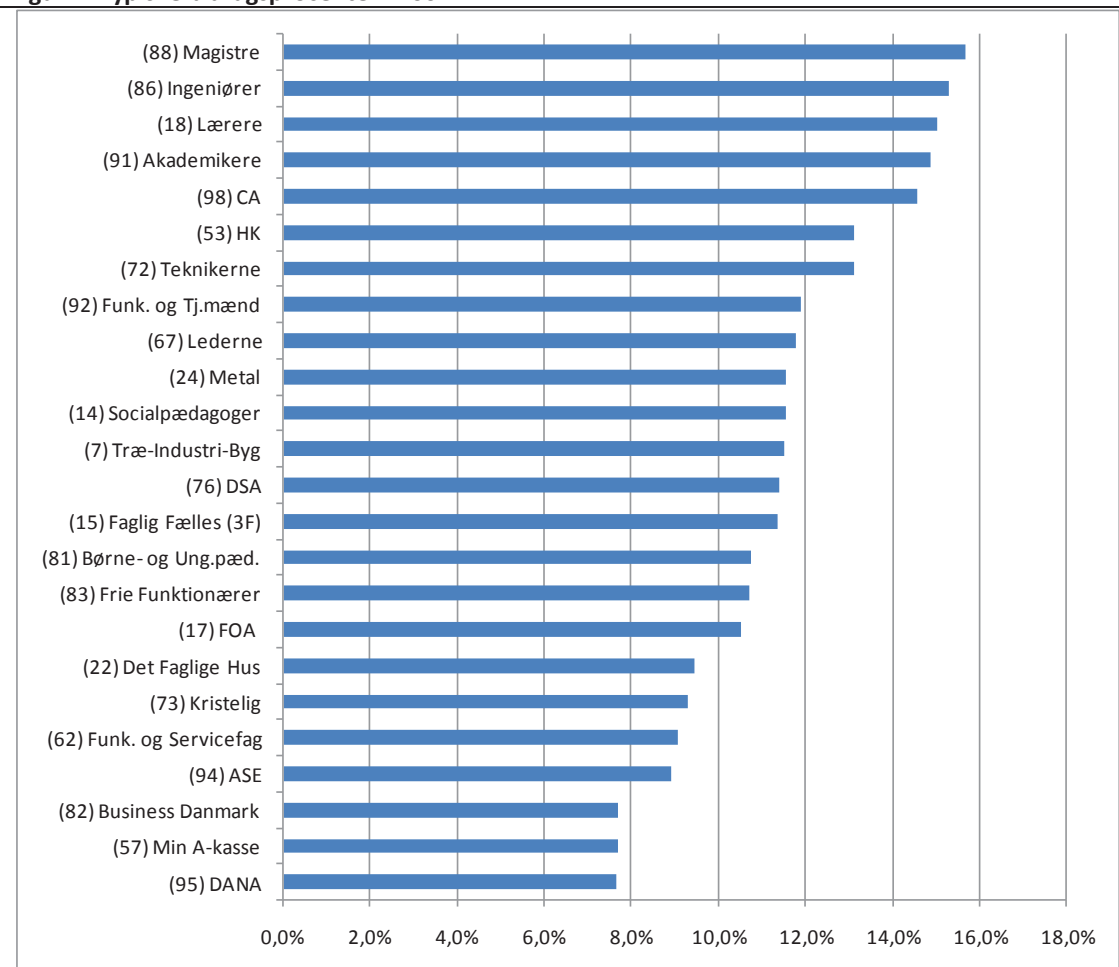
Beregningerne er lavet ved hjælp af medianoplysninger fordelt på alder. Et typisk akassemedlem er således defineret med udgangspunkt i oplysninger om medianindkomster, medianpensionsbidragsprocenter og medianpensionsformuer. På baggrund af disse oplysninger modelleres forventede typiske pensionsformuer og en forventet typisk efterlønsats.

Medianindkomsten er dannet på baggrund af en 33 pct. stikprøve på registerdata for 2007, fremskrevet til 2011 prisniveau. Hertil er der defineret en median pensionsformue i 2003 og median pensionsbidragsprocenter fra 2004 og frem. Pensionsformuerne for 2003 er opjusterede svarende til pensionskassernes reserver i 2003. Det er forudsat at udbetalinger fra pensionsordningerne først påbegyndes ved folkepensionsalderen.

Pensionsbidrag

Pensionsbidragene er defineret som medianpensionsbidrag for hvert af årene 2004 til 2007. På nogle overenskomstområder er de generelle pensionsbidrag øget siden 2007. I beregningerne er pensionsbidragene således øget med faktor 1,1 for følgende seks akasser, Træ-Industri-Byg, 3F, FOA, Metal, samt Handel og kontor. Herudover indbetales i beregningerne 3.240 kr. årligt til ATP.

Figur 2. Typiske bidragsprocenter i 2007.



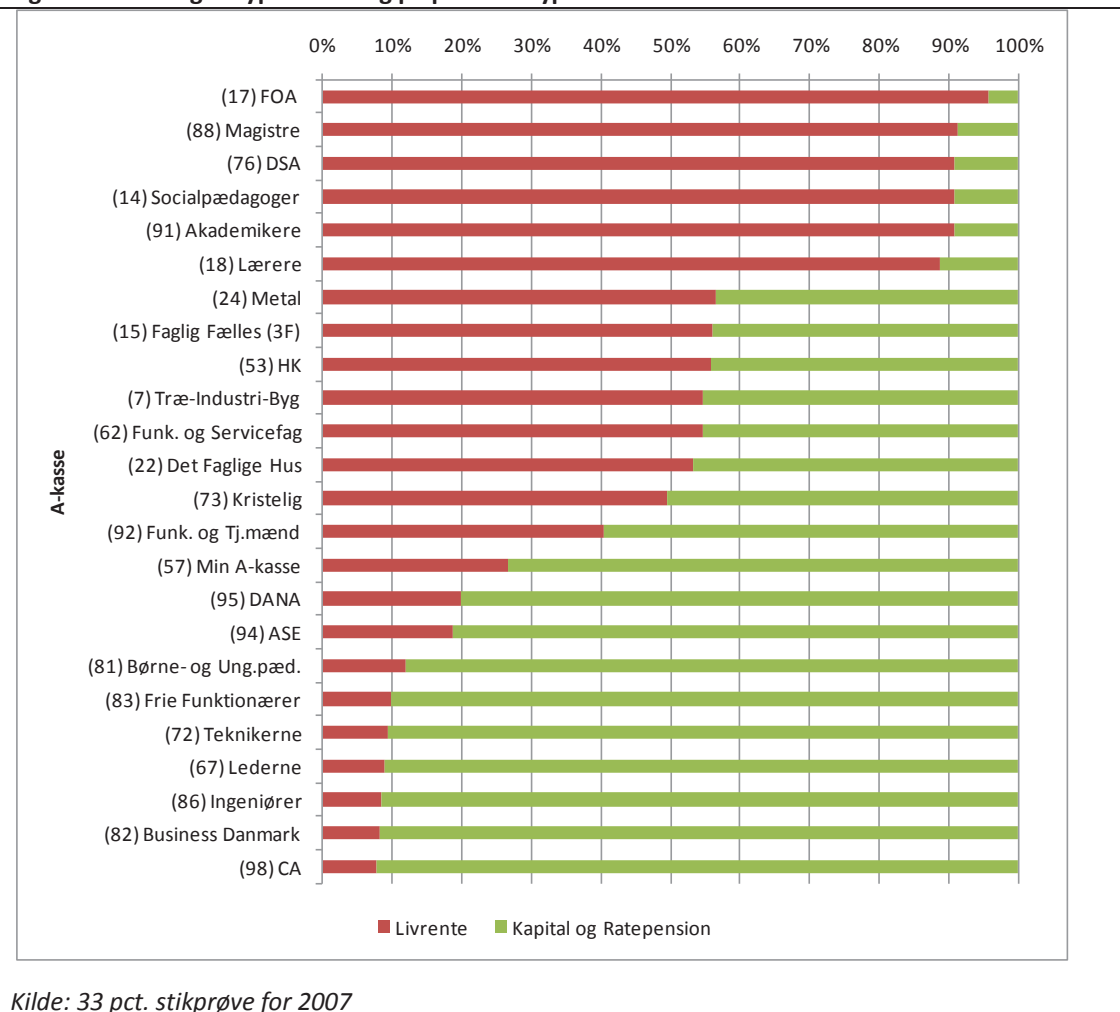
Kilde: 33 pct. stikprøve for 2007

Pensionsbidragene afviger på flere måder mellem a-kasserne. Særligt er der stor forskel mellem offentligt og privatansatte, samt hvilke brancher de enkelte a-kasser repræsenterer. Ansatte i den private sektor har i højere grad frivillige ordninger og dermed lavere bidrag. Eksempelvis indbetaler et typisk DANA medlem under 8 pct., mens en folkeskolelærer typisk indbetaler omkring 15 pct., jf. figur 2. Medlemmer af Fødevareforbundet NNFs a-kasse har kun en typisk indbetalingsprocent på knap 7 pct., hvilket synes at skyldes et problem med datagrundlaget. Fødevareforbundet NNFs a-kasse er derfor udeladt i tabellerne med efterlønsatser.

A-kasser med højt lønnede medlemmer vil typisk have højere pensionsbidragsprocenter, fordi folkepensionen forventes at udgøre et mindre tilskud til deres økonomi som pensionister relativt til den tidligere optjente løn. Derfor vil medlemmer af højt lønnede a-kasser typisk have højere pensionsbidrag både som følge af højere løn og en højere pensionsbidragsprocent.

Median pensionsbidragsprocenterne i data er generelt lavere end de aftalte bidragsprocenter også på områder med høj andel af offentligt ansatte. For mange grupper skyldes dette næsten udelukkende, at ikke alt lønindkomst er pensionsgivende. Ligeledes er ændringerne i median pensionsbidragsprocenter over tid både udtryk for ændringer i procentsatser og ændringer i hvilke indkomster, der er pensionsgivende.

Figur 3. Fordeling af typiske bidrag på pensionstyper i 2007.



Kilde: 33 pct. stikprøve for 2007

Udover bidragenes størrelse er der store forskelle på hvilke pensionsordninger, der bidrages til. I efterlønsreglerne skelnes mellem livrentepension, som er forsikringsordninger baseret på et årligt pensionstilsagn, og kapitalpension og ratepension, der er opsparingsordninger med et opsparet depot.

Bidragene til livrentepensioner svinger fra at udgøre under 10 pct. til at udgøre over 90 pct., jf. figur 3. A-kasserne synes at være delt i 3 grupper, hvor livrentepension udgør henholdsvis 10 pct., 50 pct. og 90 pct. A-kasser hvor medlemmerne typisk er offentligt ansatte indbetaler også typisk omkring 90 pct. af pensionsbidragene til livrentepensionsordninger. For børne- og ungdomspædagoger (81) sker i perioden fra 2004 til 2007 et markant skift fra, at pensionsopsparingen udgøres af 90 pct. livrenteopsparing til at pensionsopsparingen udgøres af knap 90 pct. kapital og ratepension.

Livrenteopsparinger i form af årlige tilsagn og kapital og rateopsparinger i form af depoter forventes ikke at udvikle sig ens. Det skyldes, at stigende levealdre vil medføre tilsvarende lavere årlige pensionstilsagn, mens de ikke vil have effekt på pensionsdepoterne. Når den højere levealder medfører indeksering af pensions og efterlønsalderen, vil det medføre ét års ekstra pensionsopsparing. Det ekstra års indbetalinger vil medføre tilsvarende højere pensionsdepoter, mens det kun vil medføre en lille netto stigning i de årlige tilsagn, da disse allerede er udhulet af forventningerne på længere levealder.

Indekseringen af pensionsalderen er ikke neutral, da den samlet set fører til en nettostigning i de forventede årlige pensionstilsagn. Det skyldes, at der med indekseringen af pensionsaldrene vil være et næsten uændret antal år som pensionist, mens antallet af år på arbejdsmarkedet vil vokse proportionalt med indekseringen.

Udviklingen i pensionsopsparinger

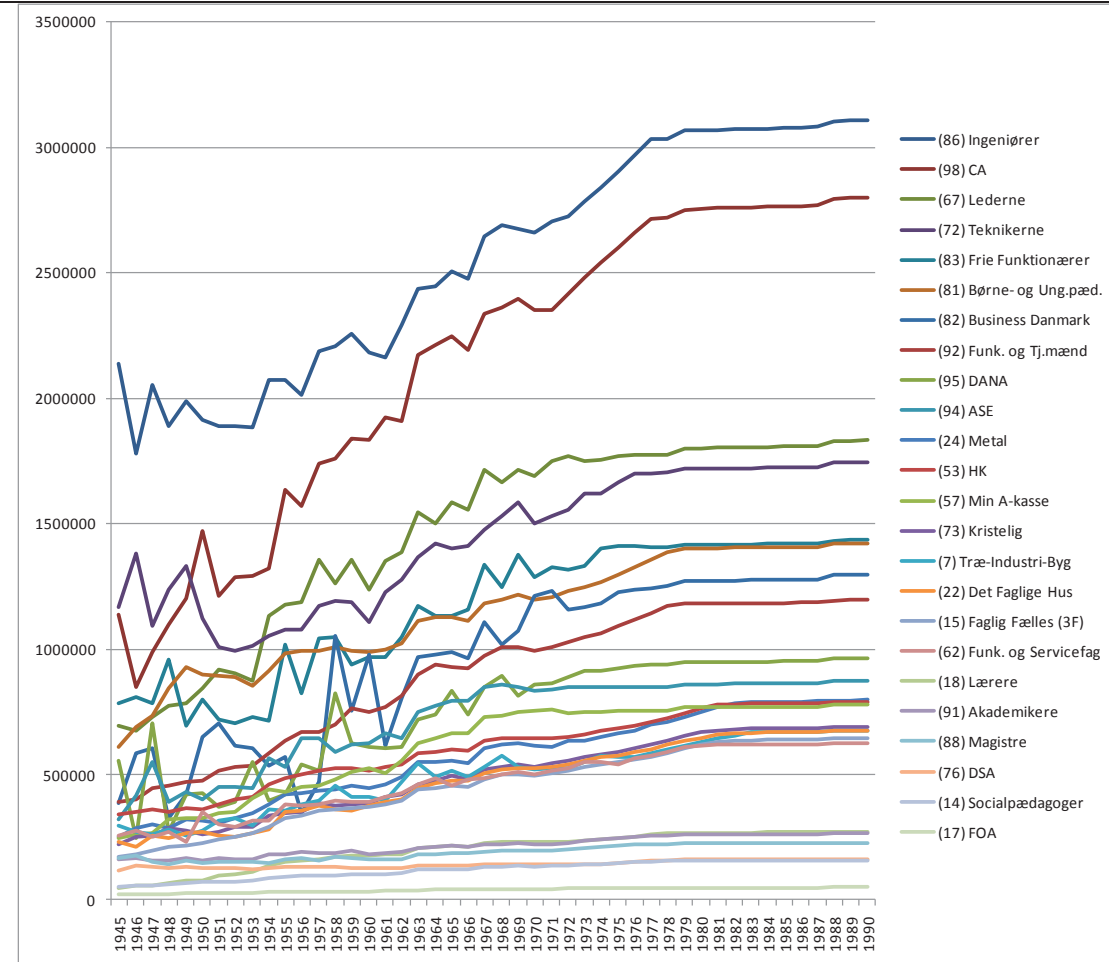
Modelleringen af pensionsdepoterne påbegyndes i 2003, da der dette år findes oplysninger om typiske pensionsdepoter for a-kasse medlemmer i alle aldersgrupper.

Fra 2003 og frem til 2059 modelleres pensionsopsparingen som en arbejdsmarkedspension med årlige indbetalinger. Det antages, at alle pensionsordninger indeholder både invalide- og ægtefælleforsikring som, sammen med administrationsomkostninger, er kalibreret til at udgøre 25 pct. af bidragene.

Beregningen af invalide- og ægtefælleforsikring samt beregningen af pensionstilsagn er baseret på DREAMs befolkningsprognose.

Pensionsformuerne forventes at vokse markant for alle grupper, dog mindst for a-kassen danske sundhedsorganisationer (76), der indhentes af de øvrige grupper, fra at have et initialt niveau, der næsten svarer til akademikere, jf. figur 4.

Figur 4. Typiske pensionsformuer for pensionsopsparing i rate og kapitalpension, 2011 lønniveau, fordelt på årgang. (labels er ordnet efter niveauet for årgang 1990)



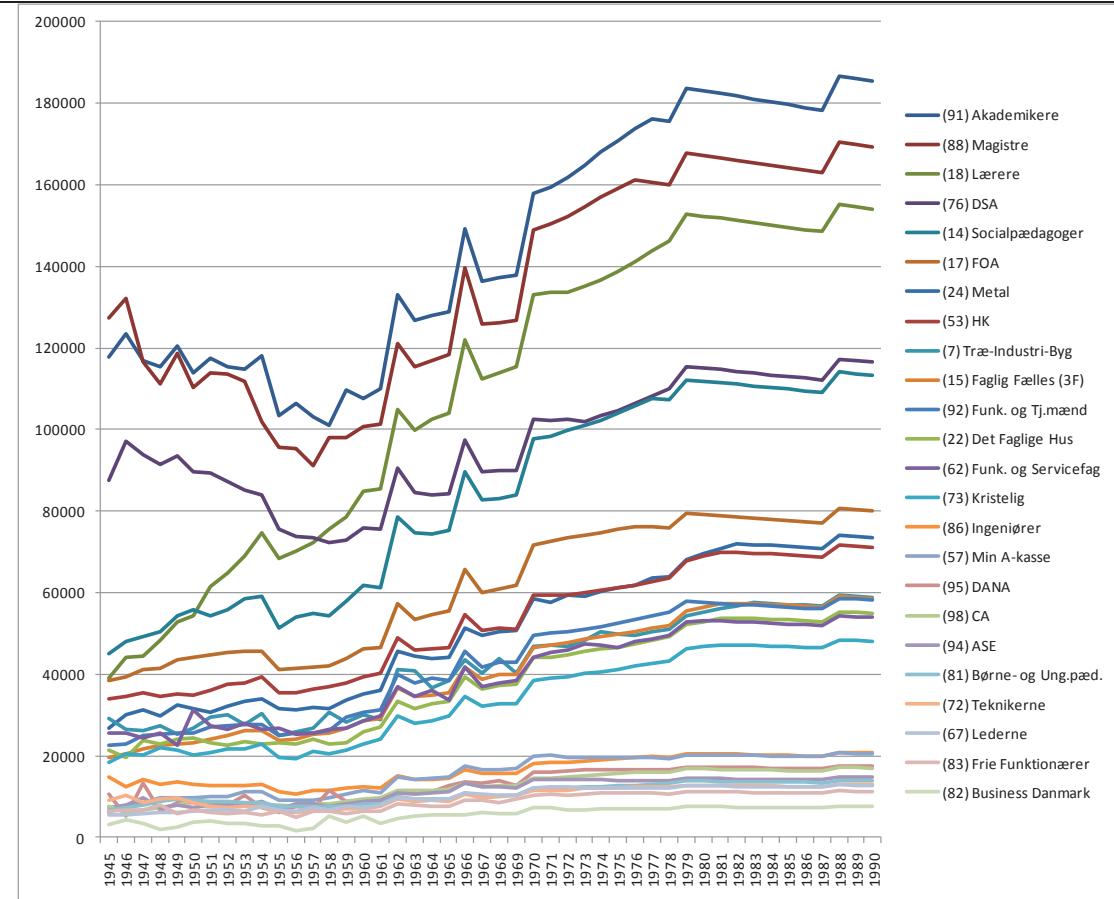
Kilde: Dreams pensionsmodel.

Anm.: Beregningerne er både korrigeret for inflation (prisudvikling) og for vækst (lønudvikling). Typisk opgøres pensionsformuer kun inflationskorrigeret.

Udviklingen i pensionsformuerne stagnerer typisk fra årgang 1978 og frem. Årgang 1978 når efterlønsalderen når de fylder 65 i 2043. Efter årgang 2043 udvikler pensionsdepoterne sig primært som følge af indekseringen af pensionsalderen.

Udviklingen i de årlige pensionstilsagn udvikler sig tilsvarende pensionsdepoterne. Efter som pensionstilsagnene er årlige udbetalinger udvikler de sig i forhold til den forventede levealder. Derfor ses et løbende fald i de årlige pensionstilsagn i de år, hvor pensionsalderen ikke indekseres, jf. figur 5.

Figur 5. Typiske årlige pensionstilsagn for pensionsopsparing i livrente, 2011 lønniveau, fordelt på årgang. (labels er ordnet efter niveauet for årgang 1990)

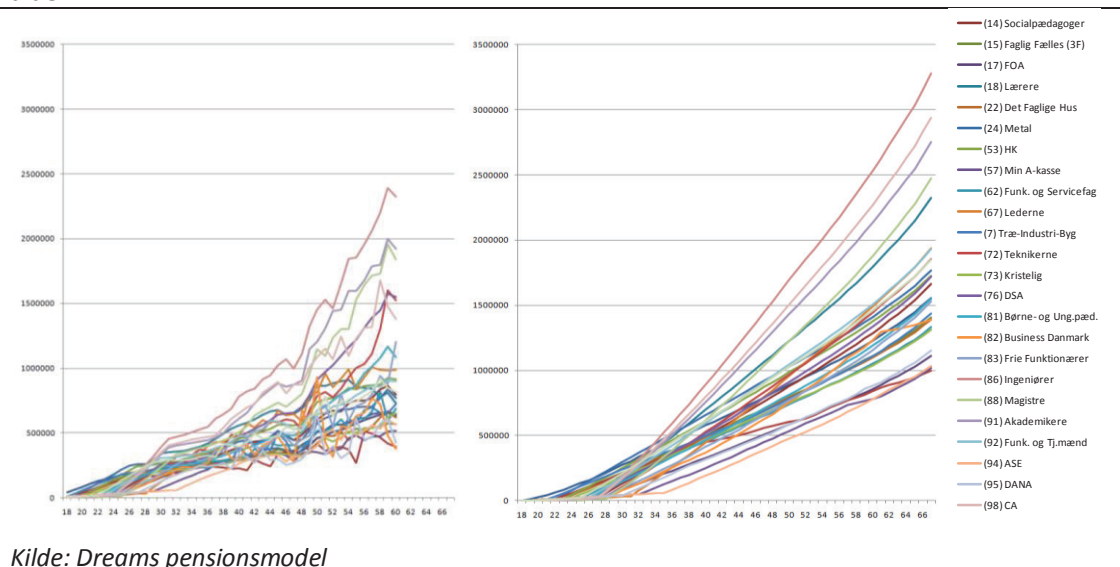


Kilde: Dreams pensionsmodel

Anm.: Beregningerne er både korrigeret for inflation (prisudvikling) og for vækst (lønudvikling). Typisk opgøres pensionsformuer kun inflationskorrigeret.

For akademikere a-kasserne (86, 88 og 91) ses et initialt fald både i de typiske pensionsformuer og de årlige tilsagn. Det initiale fald hidrører fra de faktiske medianformuer i 2003. De registrerede formuer er typisk mere konkave end de modellerede formuer. Dette medfører den initiale stagnation. Figur 6 viser forskellen mellem de registrerede formuer, der dog er modelleret frem til 2011, og de modellerede formuer for årgang 1990, der ikke var på arbejdsmarkedet før tidligst 2008.

Figur 6. Typiske pensionsdepoter henholdsvis i 2011 (venstre) og for årgang 1990 (højre), fordelt på alder.



Der kan være flere grunde til, at pensionsdepoterne initialt er mere konvekse end de pensionsdepoter modellen finder for de sidste årgange i modellen.

Det kan skyldes, at pensionskasserne frem mod 2003 have en væsentligt bedre forrentning end den forrentning, der forventes fremadrettet. En højere forrentning af pensionsopsparingen medfører, at pensionsopsparingen vokser hurtigere og dermed bliver mere konveks.

En anden forklaring kan være, at de ældre årgange, som ses i data for 2003, har indhentet noget af deres manglende pensionsopsparing ved en øget pensionsopsparing fra ca. 50-års alderen og frem.

Rentefølsomhed

Pensionsopsparingen foregår typisk gennem ca. 40 år, fra den påbegyndes i løbet af 20'erne til efterlønsalderen ved 60 år plus indeksering. Den lange opsparingsperiode medfører at forudsætninger om forrentning har stor betydning for de forventede formuer.

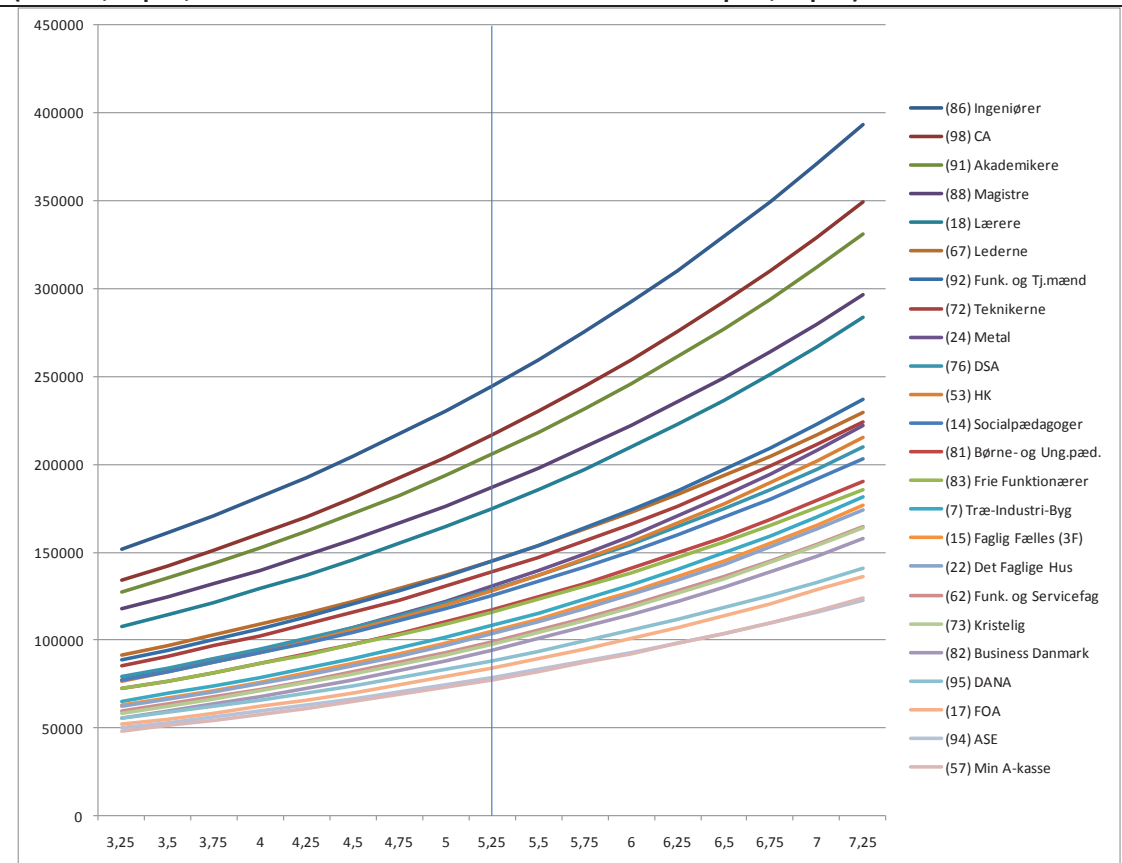
I beregningerne forudsættes den nominelle rente at være 5,25 pct., mens vækst og inflation er sat til at være henholdsvis 1,50 pct., 1,75 pct., hvilket ligeledes anvendes af eksempelvis Finansministeriet. Dette giver en merrealrente i forhold til lønudviklingen på 1,91 pct. før PAL-skat og 1,15 pct. efter PAL-skat.

Forrentningen efter skat er således relativ lav når den sættes i forhold til lønudviklingen. Dette har stor betydning for modregningen af offentlige ydelser og modregningsregler, da disse indekseres med satsreguleringen, der følger lønningerne fratrukket 0,3 pct.

Anvendes en nominel rente på 7,25 i stedet for den anvendte på 5,25 giver det en forrentning udover lønudviklingen og efter PAL skat på 2,87 pct. Det vil medføre en stigning i de årlige pensionstilsagn mellem 56 pct. og 77 pct., jf. figur 7. Omvendt ville en tilsvarende lavere nominel rente på 3,25 pct. give en forrentning udover lønudviklingen

og efter PAL skat på -0,50 pct., hvilket vil medføre et fald i de årlige pensionstilsagn mellem 36 pct. og 41 pct. i forhold til basisscenariet med en rente på 5,25 pct.

Figur 7. Typiske pensionstilsagn for årgang 1990 (2011 lønniveau), fordelt på rente (basis=5,25 pct., labels er ordnet efter niveaueet ved basisrenten på 5,25 pct.).



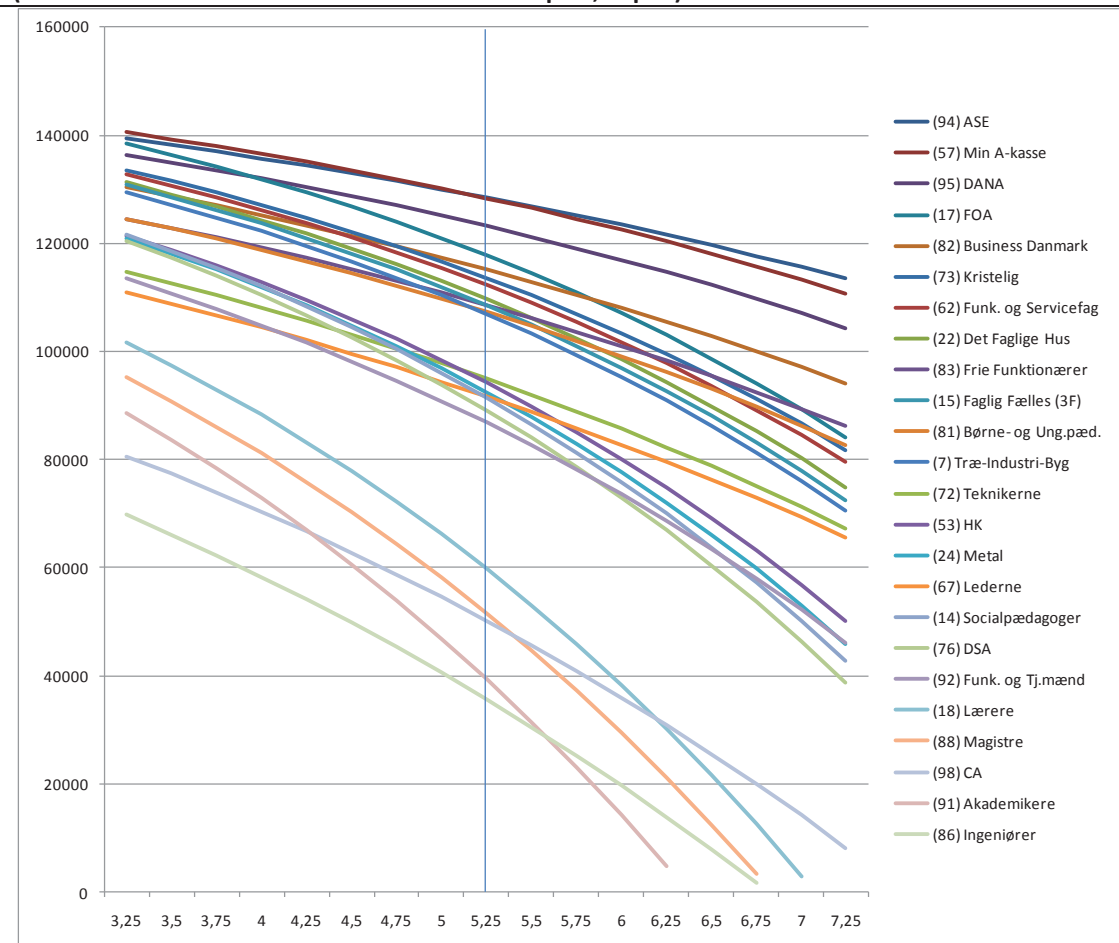
Kilde: Dreams pensionsmodel

Rentefølsomheden påvirker den effektive efterlønsats modsat. Således medfører højere forrentning markant lavere efterlønsats. For a-kasserne for akademikere, ingeniører, magistre og folkeskolelærere vil en nominel rente på 7,25 pct. således medføre, at et typisk medlem ikke vil kunne få nogen efterløn, jf. figur 8.

Generelt vil en rente på 3,25 pct. øge de forventede efterlønsatser mellem 8 pct. og 125 pct. i forhold til basisscenariet. Tilsvarende vil en rente på 7,25 pct. medføre, at efterlønsatser vil blive reduceret med 12 pct. eller mere i forhold til basisscenariet. Renteusikkerheden skal ses i lyset af, at pensionsopsparing foregår over en lang årrække, og derfor vil renteusving til en vis grad blive udlignet over tid.

Samlet set, er udviklingen i de forventede efterlønsatser – som vist i figur 1 – således relativt følsomme overfor forventningerne til forrentning.

**Figur 8. Efterlønsats for årgang 1990 (2011 lønniveau), fordelt på rente (basis=5,25 pct.).
(labels er ordnet efter niveauet ved basisrenten på 5,25 pct.)**



Kilde: Dreams pensionsmodel

Beregningerne er generelt konsistente med de beregninger, der er lavet i analysen af udskydelse af efterlønnen, jf. ”Ændring i udnyttelsen af efterlønsordningen som følge af øgede pensionsopsparinger”, DREAM 2011. Dog er der afvigelser af flere årsager.

En del af afvigelserne skyldes, at pensionsformuerne i dag er meget skævt fordelt, hvilket medfører store forskelle mellem medianpensionsformuer og de gennemsnitlige pensionsformuer, som anvendes i analysen af efterlønsudskydelsen.

Den meget skæve fordeling af pensionsformuerne, som ses i dag, forventes at ændre sig markant i fremtiden, hvilket medfører, at median pensionsformuerne og de gennemsnitlige pensionsformuer forventes nærme sig hinanden. Således forventes der for eksempelvis akademikere a-kasserne en stor vækst i medianformuerne med kun en mindre vækst i de gennemsnitlige formuer.

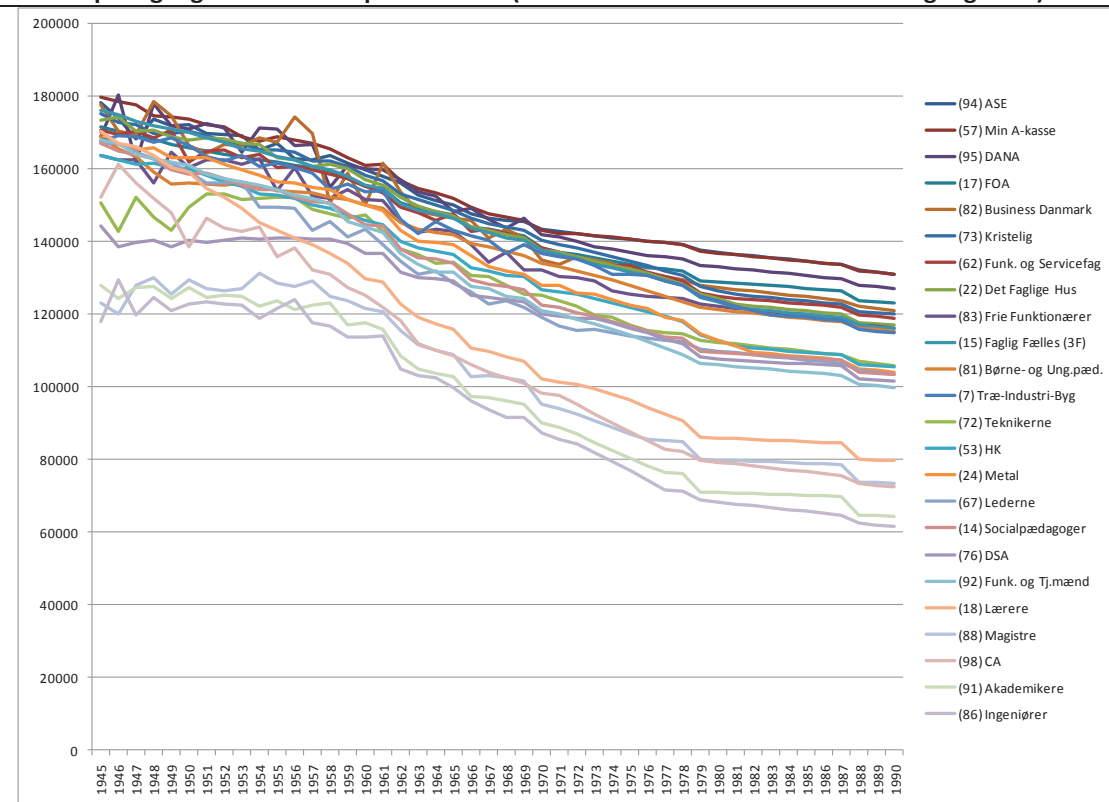
Efterlønsatser ved 5 års efterløn uden 2020 reformpakken

Indregnes regeringens Reformpakken 2020 ikke, vil det medføre, at de forventede efterlønsatser falder mindre. Hvis efterlønsperioden ikke forkortes fra 5 til 3 år, vil

opsparingsperioden inden tilbagetrækning blive, hvilket medfører at både pensionstillæg og pensionsdepoter vil være mindre. Hvis de skærpede regler for modregning af pensionsopsparing i efterlønnen ikke vedtages vil det desuden medføre væsentligt lavere pensionsnedslag i efterlønnen.

I en ud af tre a-kasser i analysen vil et typisk medlem født i 1985 kunne forvente en efterlønsats, der ligger på niveauet for folkepensionen på godt 121.000 kr. for enlige i 2011 lønniveau og op til 134.700 kr., jf. tabel 2. I de øvrige a-kasser vil et typisk medlem kunne forvente en efterlønsats ned til 65.700 kr. og op til niveauet for folkepensionen på 121.000 kr., jf. figur 9.

Figur 9. Forventet efterlønsats ved 5 års efterløn, 2011 lønniveau, fordelt på årgang. Uden Reformpakken 2020 (labels er ordnet efter niveauet for årgang 1990).



Kilde: Dreams pensionsmodel

Typiske medlemmer i de store a-kasser, kan ligeledes forvente betydelige reduktioner af deres forventede efterlønsatser. En 3F'er født i 1955 kan forvente en efterlønsats omkring 163.300 kr., for årgang 1985 forventes satsen at falde til godt 120.000 kr., jf. tabel 2. HK'ere fra årgang 1985 kan forvente en efterlønsats der svarer til omkring 109.500 kr. med i 2011 lønniveau.

Tabel 2. Forventet efterlønsats ved 5 års efterløn i 2011 lønniveau, fordelt på årgang. Uden Reformpakken 2020.

Årgang	1955	1965	1975	1985	Ændring 1955-1985 pct.
A-kasse	-----Kroner i 2011 pl.* -----				
(86) Ingeniører	121.500	99.900	77.000	65.700	-45,9
(91) Akademikere	123.900	102.700	80.400	70.200	-43,3
(98) CA	135.900	108.500	87.600	76.700	-43,6
(88) Magistre	128.500	108.800	87.000	79.000	-38,5
(18) Lærere	143.000	116.000	96.400	85.000	-40,6
(92) Funk. og Tj.mænd	154.300	131.600	114.200	104.000	-32,6
(76) DSA	141.000	129.300	116.300	106.300	-24,6
(67) Lederne	149.400	128.600	114.100	107.400	-28,1
(14) Socialpædagoger	154.300	134.200	116.600	108.000	-30,0
(24) Metal	156.400	139.100	122.600	108.200	-30,8
(53) HK	152.700	136.500	122.000	109.500	-28,3
(72) Teknikerne	152.300	134.300	117.200	109.800	-27,9
(81) Børne- og Ung.pæd.	154.200	141.900	128.100	118.800	-23,0
(7) Træ-Industri-Byg	161.800	143.200	131.000	119.000	-26,5
(83) Frie Funktionærer	154.000	142.900	125.400	119.700	-22,3
(15) Faglig Fælles (3F)	163.300	146.500	131.500	120.000	-26,5
(22) Det Faglige Hus	163.100	147.100	132.500	120.900	-25,9
(62) Funk. og Servicefag	160.300	147.600	133.500	122.900	-23,3
(73) Kristelig	165.200	148.700	134.700	123.700	-25,1
(82) Business Danmark	167.400	146.500	131.900	124.800	-25,4
(17) FOA	161.900	147.300	133.700	127.200	-21,4
(95) DANA	171.000	148.400	137.100	130.700	-23,6
(57) Min A-kasse	169.000	152.000	140.600	134.600	-20,4
(94) ASE	167.200	150.200	140.600	134.700	-19,4
Efterlønsats*	179.140	172.380	166.660	161.460	
Folkepension*, enlig	134.247	129.273	124.846	120.920	
Folkepension*, par	98.912	95.247	91.985	89.093	

Kilde: DREAMs pensionsmodel,

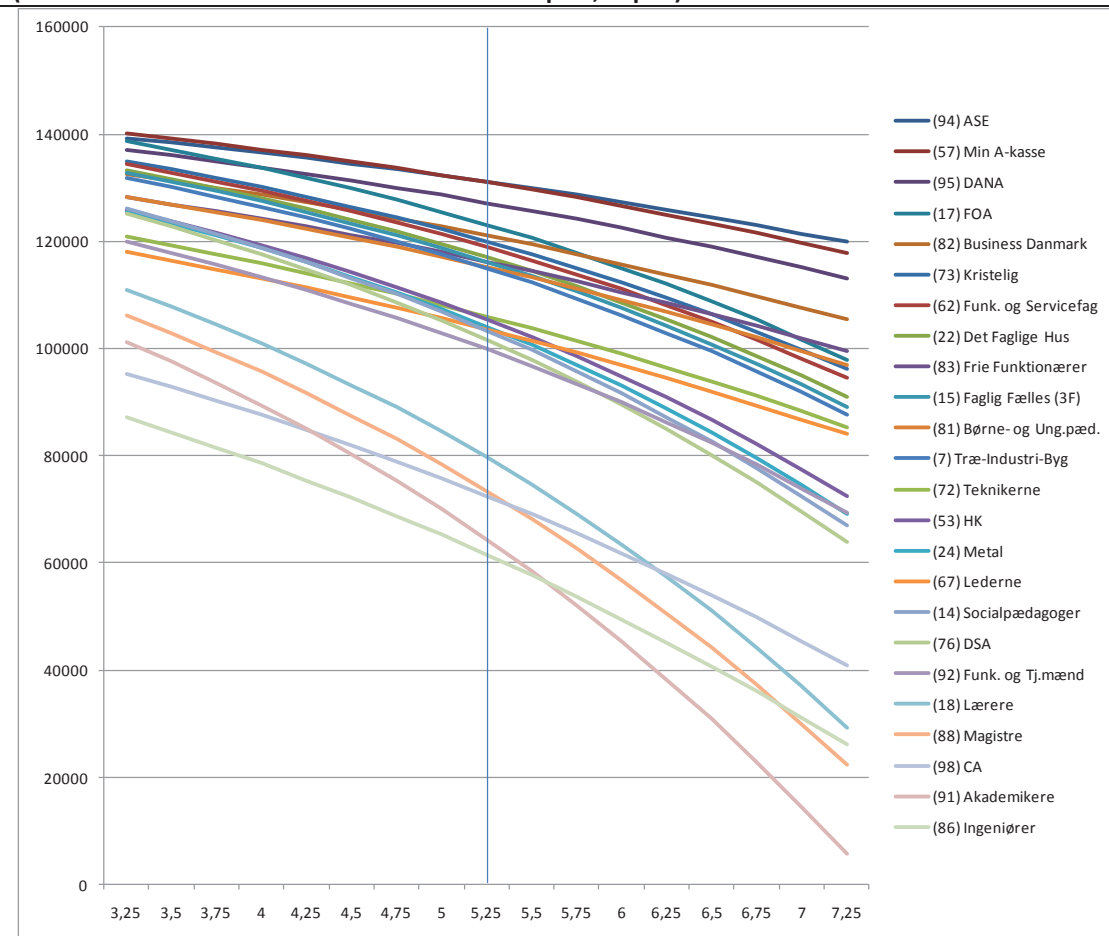
*) Efterlønsatsen udgør 91 pct. af dagpengesatsen i hele perioden. Alle satser er aftagende over tid i forhold til lønudviklingen som følge af satsreguleringen.

Anm.: Analysen omfatter alle medlemmer i a-kasserne.

Generelt falder de forventede efterlønsatser mellem godt 19 pct. og knap 46 pct. fra årgang 1955 frem mod årgang 1985, jf. tabel 2.

Figur 10 viser rentefølsomheden, hvis Reformpakken 2020 ikke indregnes.

Figur 10. Efterlønsats for årgang 1990 (2011 lønniveau), fordelt på rente (basis=5,25 pct.). (labels er ordnet efter niveauet ved basisrenten på 5,25 pct.) Uden 2020-reform.



Kilde: Dreams pensionsmodel