

Indplacering i risikogrupper og risiko

Neden for ses CS Pensionsfond risikoprofiler. Oversigten viser med hvilken andel det enkelte medlems pensionsopsparing er investeret i henholdsvis Risiko-, Obligations- og Kontantafdelingen ved indplacering i de forskellige risikogrupper, dvs. er man eksempelvis indplaceret i høj risiko, er 75% af opsparingen investeret i Risikoafdelingen og 25% i Obligationsafdelingen.

	Høj Risiko	Mellem risiko	Lav risiko	Kontantafdelingen
Risikoafdelingen:	75%	50%	25%	0%
Obligationsafdelingen:	25%	50%	75%	0%
Kontantafdelingen:	0%	0%	0%	100%

Høj, mellem og lav risiko er jf. CS Pensionsfonds vedtægter som udgangspunkt aldersbestemte. Konkret sker den aldersbestemte indplacering med afsæt i nedenstående aldersintervaller.

Aldersinterval	20-49 år	50-59 år	60 år til ?
Risikogruppe	Høj Risiko	Mellem Risiko	Lav risiko

Det enkelte medlem har dog mulighed for selv at vælge den indplacering, som han/hun måtte ønske.

Indplacering i Kontantafdelingen er en mulighed og er ikke knyttet op på noget bestemt aldersinterval. Det er dermed op til det enkelte medlem selv, hvis han/hun ønsker at opsparingen skal være investeret i denne afdeling.

Aktier og risiko

Historisk har aktier på lang sigt givet et årligt merafkast i forhold til investering i obligationer. Neden for ses CS Pensionsfonds gennemsnitlige årlige afkast (efter PAL-skat og administrationsomkostninger) for perioden 2019-2023 i henholdsvis Risikoafdelingen (aktier) og Obligationsafdelingen samt i de underliggende risikogrupper.

Det gennemsnitlige årlige afkast for perioden 2019-2023 (efter PAL-skat og administrationsomkostninger):	Risikoafdeling (A)	Obligationsafdeling (B)	Høj Risiko (75% A og 25% B)	Mellem Risiko (50% A og 50% B)	Lav Risiko (25% A og 75% B)
	10,89%	-2,62%	7,56%	4,20%	0,80%

Note: Kontantafdelingen har i samme periode givet et gennemsnitligt årligt afkast (efter PAL-skat og administrationsomkostninger) på -0,1%

At vælge en højere andel af aktier betyder dog samtidig, at man må forvente og acceptere større udsving i afkastene over de enkelte år end ved en lavere andel af aktier typisk vil medføre. Det vil sige: Jo større andel af aktier, jo større forventede udsving i afkastet fra år til år.

Dette skal ikke forstås således, at investering i obligationer generelt er fuldstændig risikofrit, men alene, at investering i aktier er forbundet med en større forventet risiko end en investering i

obligationer. Man skal også være opmærksom på, at historiske afkast ikke i sig selv siger noget om fremtidige afkast.

Hvorfor højere risiko når man er ung/ynge?

Som ung har man relativt lang tid til man skal pensioneres og samtidig en relativ beskedne formue – alt andet lige. Når man er ung, har man således tid til at genvinde eventuelle tab i dårlige afkast år med positive afkast i gode afkast år. I den 10-årige periode 2014-2023 har CS Pensionsfonds Risikoafdeling i 8 år givet positive afkast og har i perioden givet et akkumuleret afkast på i alt 188% efter PAL-skat og administrationsomkostninger, svarende til et gennemsnitligt årligt afkast på 11%.

I CS Pensionsfond er vi derfor af den opfattelse at unge kan tåle en højere risiko, og dermed få et højere forventet afkast over tid. Risikoen bør dog tilpasses i takt med, at formuen vokser og man nærmer sig tidspunktet, hvor man skal leve af sin pension, idet man ikke længere i samme grad kan tåle et stort fald i pensionsformuen.