

Livscyklus opsparring

Livscyklus opsparinger til din opsparing så den løbende er placeret effektivt i forhold til dit pensionstidspunkt

Formålet med en livscyklus opsparing er, at investere midler i opsparingen i porteføljer der afspejler en risikoprofil som matcher opsparerens livssituation.

Typisk vil man som **ung på arbejdsmarkedet** og med en mindre opsparret formue søge en vækstorienteret placering til sine midler. Det betyder, at man typisk vil placere en relativ stor del af sine midler i aktier og lignende investeringer, idet man forventer, at der går lang tid til man skal trække på opsparingen. Man vil derfor have god tid til at følge konjunkturerne tilbage igen, hvis der skulle komme en tilbagegang i værdierne af aktier og tilsvarende investeringer.

Som den opsparret formue vokser, og **tiden til pension langsomt nærmer sig**, flytter man mere og mere af sin opsparing til det der kaldes fast forrentningsprodukter som obligationer og lignende. Herved bliver man mindre følsom overfor konjunkturrisici på aktiemarkederne, og man får større sikkerhed og vished for forrentning og udbetalingsstørrelse af sin opsparing.

I meget korte træk har aktier og obligationer, som er de største investeringsklasser for langt de fleste opsparere, følgende karakteristika :

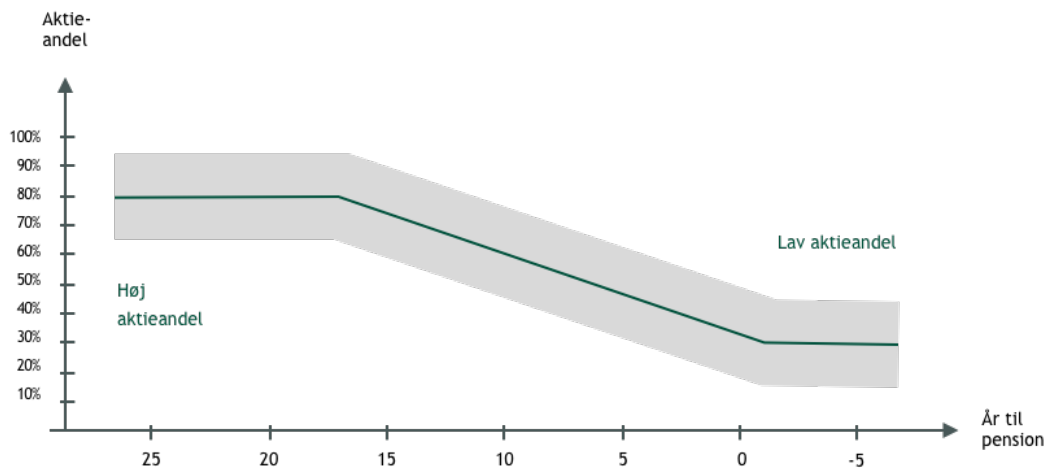
Aktier følger traditionelt konjunkturerne i økonomien. Det betyder, at de traditionelt er en inflationssikret investering, hvilket er en meget vigtig egenskab for en længere opsparing. Omvendt vil de også følge konjunkturerne i en afmatning, eller måske ligefrem en krise.

Obligationer er baseret på en fast forrentnings- og tilbagebetalingsaftale. Man ved hvad man kan forvente, og eneste risiko, udover risikoen for at obligationsudsteder ikke er betalingsdygtig, er kursrisiko, som i omfang følger løbetiden for obligationerne i en givet pulje. Kursrisikoen er traditionelt omvendt forbundet med konjunkturrisikoen i aktiemarkederne, og derfor udgør kombinationen af aktier og obligationer traditionelt et godt samspil i en længere opsparing. Idet obligationer er baseret på faste forrentnings- og tilbagebetalingsaftaler, fanger de ikke store opsving i konjunkturerne eller større inflationsbevægelser. Der er således en indbygget risiko i obligationsinvesteringer for at tabe real-værdi af sin opsparing.

PENSIONS har i samarbejde med de bedste lokale og internationale forvaltere sikret, at PENSIONS medlemmer har en række attraktive livscyklus opsparingsmuligheder at vælge imellem. På den næste side finder du en beskrivelse af hovedprincipperne bag livscyklusopsparingsprodukterne hos PENSIONS.

Livscyklus opsparingsprincip

Herunder kan du se hvordan man typisk tilstræber, at have en høj andel af aktier tidligt i sin opsparing, imens man flytter mere og mere af sin opsparing imod obligationsinvesteringer og andre investeringer med fast afkast som man nærmer sig pensionsalderen.



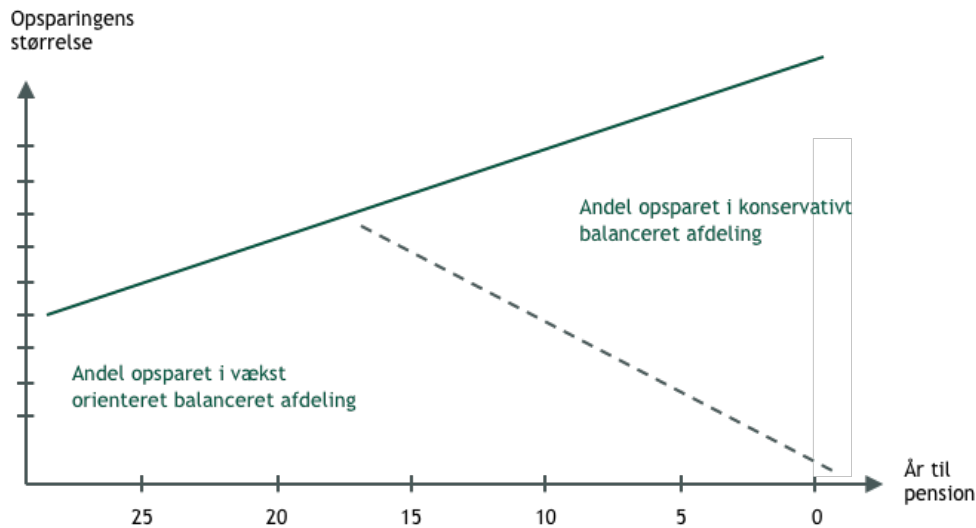
Livscyklus investeringsprogrammer der tilbydes i et samarbejde imellem forvalterne og PENSIONS tilstræber at imødekomme en profil svarende til ca. 80% vægtning i aktier eller lign. i den unge opsparing. Henimod pensionsalderen tilstræbes det, at profilen løbende tilpasses, således, at den rammer en profil svarende til ca. 30% vægtning i aktier eller lign. 1 år efter pensionstidspunktet.

De enkelte livscyklus programmer vil være baseret på forvalternes underliggende foreninger og fonde, og detaljerne i livscyklusprogrammerne vil derfor variere forvalterne imellem. Livscyklus detaljer vil fremgå i præsentationen af det enkelte opsparingstilbud. Der tages forbehold for forvalterens og PENSIONS ret til løbende at ændre livscyklusdetaljerne i et givet livscyklus opsparingsprodukt, selvfølgelig med pligt til at underrette medlemmer med opsparing i det enkelte produkt.

De 2 livscyklus allokeringsprincipper

Når en livscyklusopsparing aktiveres, vælges et tilhørende allokeringsprincip, som forvalteren og PENSIONS anvender til den løbende tilpasning af opsparingen. Som udgangspunkt anvendes et allokeringsprincip hvor den unge formue investeres i forvalterens vækstorienteret og balanceret afdeling med en profil svarende til en vægtning i aktier eller lign. på ca. 80%. Fra det tidspunkt hvor opsparerens har 17 år til sin pension startes en løbende, jævn og gradvis allokering henimod en konservativ allokering, typisk i forvalterens konservativt balanceret afdeling eller portefølje med en profil svarende til en vægtning i aktier eller lign. på ca. 30%.

Herunder ses et eksempel på et **jævnt og årelangt allokeringsskifte** fra en vækst orienteret afdeling til en konservativ afdeling eller portefølje.



For opsparerer der ønsker et mindre jævnt allokeringsskifte, og som ønsker, til enhver tid, at have hele sin opsparing i den samme afdeling eller portefølje, kan man med mange forvaltere vælge et allokeringsprincip hvor man "springer" fra forening til forening ved forudbestemte tidspunkter i sit arbejdsliv. Dette **trappeprincip er illustreret herunder**. Hvis man anvender trappe princippet for allokering, vil man typisk anvende flere foreninger og foretage flere spring. Dette er naturligvis forbundet med lidt højere transaktionsomkostninger, idet der foretages flere skifter. De lidt højere omkostninger bør dog ansues over hele opsparens levetid, og bør således være overskuelige. Omkostninger ved skifte fremgår af præsentationen af de enkelte foreninger og fonde.

