

Er pensionskasserne "for" forsigtige?

Med afsæt i PFA "PFA investerer", så vælger du som kunde, at vælge mellem laveste risiko med valg A og højeste risiko med valg D, og gør du intet valg, så er udgangspunktet risiko C.

Og med alle grupperne A - D, så sker der nedtrapning af risikoen i god tid op til pensionsalderens påbegyndelse, blot i forskelligt tempo.

I gamle dage, for 15-20 år siden, da kunne du investere i 30 årige obligationer og være sikret et afkast på 5-6%. Det har ikke været tilfældet længe. Så lavere risiko med obligationer er dyrt, et fravalg af afkast og det rammer utroligt hårdt. I dag ser vi en lang rente på 4-5% og måske kan obligationer blive gode valg igen, afhængig af personlig risiko profil.

Er pensionskasserne for forsigtige og hvorfor er de i givet fald dette?

Mit bedste bud er en blanding af 2 forhold.

- 1) Obligationer har været det sikre valg i mange mange år og vores lavrente periode er fortsat en nyere ting og dermed har kulturen omkring lav risiko og afkast ikke blevet tilpasset den komplekse tid vi lever i. Der er reelt ikke et alternativ til aktier, hvis du ønsker afkast efter inflationen. Og sådan var det ikke tidligere, tidligere var obligationer en rigtig fin investering med afkast og ikke som de seneste år, om end renten nu er oppe igen, i et vist omfang (med store kurstab til følge, desværre for mange).
- 2) Hvem får skylden, hvis du får store tab og du har valgt "PFA investerer"? Det siger sig selv, du vil blive rasende på profferne i pensionskassen. Hvorfor har de ikke sikret din opsparing? Hvorfor har de ikke sagt nok om risikoen? Hvad skal du nu leve af som pensionist? Ønsker pensionskassen af være i den situation? Næppe, så hvad gør de? De reducerer risikoen, så du ikke kommer og skælder dem huden fuld eller lægger sag an mod dem for dine tab.

Er ovenstående del af sandheden, så er det skidt nyt for dig, for det er dit afkast der bliver ofret og du har kun et valg her, skift til en ordning hvor du sidder i førersædet.

Og er det i PFA regi, så skal du over i "du investerer" og herefter bestemmer du entydigt, om der skal investeres i lav risiko papirer, og i givet fald, i hvilket omfang.

Men som i al anden forretning, sandheden ligger ude i fremtiden, ingen ved entydigt hvad det rigtige bedste valg er i dag. Men du skal gøre dit valg, hvad du vurderer er bedst for dig, og på et oplyst grundlag.