

Kvartalsrapport indeksprofiler

Innskuddspensjon første kvartal 2020

Første kvartal i 2020 har vært ekstremt volatil, og vi har opplevd noen av de største svingningene som historisk er sett.

Bratt fall i aksjemarkedet

Etter et svært godt år i 2019, opplevde vi også en veldig god start i aksjemarkedet i år med flere bestenoteringer i blant annet Norge, Europa og USA. Første steg av handelsavtalen mellom de to stormaktene USA og Kina ble signert, gode rapporteringstall fra flere store amerikanske banker og finansinstitusjoner og bedre enn ventede makrotall løftet de globale vekstutsiktene for første gang på flere kvartaler. Den gode optimismen fortsatte i markedet frem til midten av februar, til tross for spredning av COVID-19 i Kina.

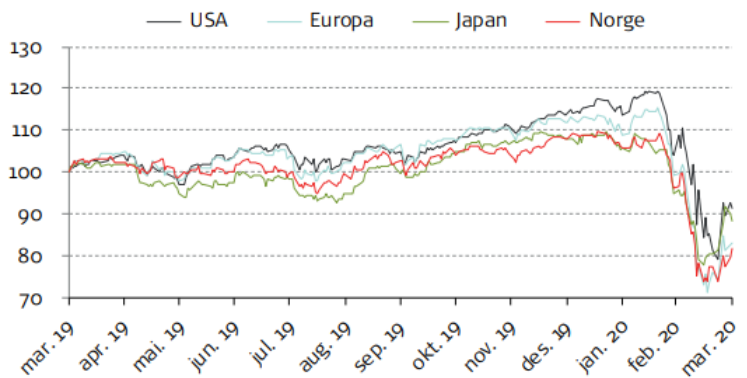
Da koronaviruset begynte å spre seg også i Europa i slutten av februar, snudde markedene fort. Siden har det vært store svingninger i aksjer, renter, kreditt og valuta.

Til tross for ekstraordinære rentekutt fra flere sentralbanker har markedene falt videre. Her hjemme har vi i tillegg blitt påvirket av en oljeprisrig. Ved utgangen av Q1 har oljeprisen svekket seg med 67 prosent, noe som gjør at Oslo børs lider ekstra mye. Den Norske kronen har svekket seg til historiske lave nivåer, en amerikansk dollar ble 19,4 prosent dyrere i dette kvartalet, noe som gjør at valutasikrede fond gjør det ekstra dårlig.

Regjeringen har kommet med drastiske tiltak som ikke tidligere har blitt sett i fredstid, og et dramatiske kvartal som vi kommer til å huske i en lang tid er over. Det er alt skrevet inn i historiebøkene da den industritunge amerikanske Dow Jones-indeksen avsluttet sitt verste kvartal på over 100 år med negativ avkastning på 23 prosent. Oslo børs falt med 24 prosent. Det 6. dårligste kvartalet siden oppstart i 1996.

Det som er spørsmålet nå er hvordan markedene vil hente seg inn. Vil vi få en V, U eller L formasjon. En V-formasjon får man et bratt fall før markedet snur fort til en bratt oppgang i aksjemarkedene, en U-formasjon bruker noe mer tid på bunn før det så snur til en rask oppgang, og ved en L-formasjon forblir aksjemarkedene på lave nivåer over en lengre tid. Markedene tror mest på en V- eller U-utvikling, da vi fikk en markedsoppgang siste uken i mars for S&P 500 på litt over 15 prosent og det kan virke som at smittetoppen i USA blir nådd tidligere enn forventet.

Aksjemarkedene

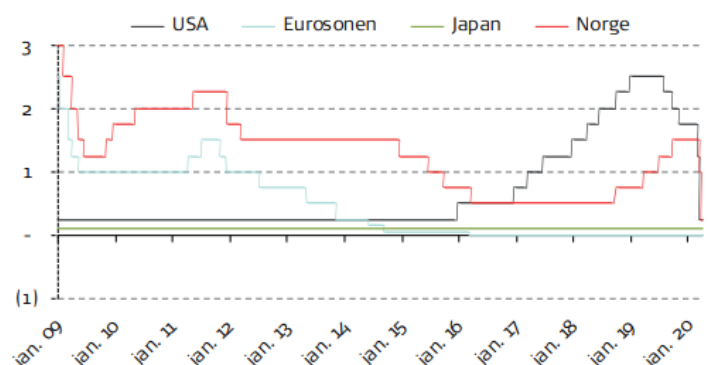


Fallende renter og økt kredittpåslag

Første kvartal har vært preget av rentenedgang og økt risikopåslag for kredittobligasjoner. Det er så å si 0-rente de fleste steder etter rentekutt fra sentralbankene. Til tross for rentenedgang som normalt gir positiv avkastning til obligasjoner, har avkastningen i kredittpapirer blitt spist opp av økt risikopåslag. Hardest rammet er globale kredittobligasjoner med en avkastning på -3,9 prosent.

Høy usikkerhet rundt konkurser har gitt høye risikopåslag, noe som resulterer i negativ avkastning på kredittpapirer. Det har også vært svak likviditet i store deler av markedet, men sentralbankene kom på banen med tiltak for å tilføre likviditet i markedet som bedret situasjonen. I urolige tider i finansmarkedene blir ofte statsobligasjoner brukt som en trygg havn. Norske statsobligasjoner har bidratt svært positivt til porteføljen og gitt en avkastning på 4,5 prosent så langt i år.

Sentralbankrenter



Valuta

Pensjonsprofilenes investeringer er i stor grad sikret mot valuta og avkastningen påvirkes i liten grad av svingninger i valutakurser.

Gode Penger

Alle Storebrands investeringer har FNs bærekraftsmål som en integrert del av forvaltningen. Vi jobber for å gi våre kunder en bedre og bærekraftig pensjon ved å investere mer i fremtidsrettede løsningsselskaper, vi reduserer risiko ved å utelukke selskaper som er involvert i uakseptabel selsapsvirksomhet, og vi er en aktiv eier som påvirker selskapene i en mer bærekraftig retning. I 2019 ble Storebrand kåret til verdens aller mest bærekraftige forsikringsselskap av Global 100 – Corporate Knights .

Slik jobber vi for å gi deg bedre og bærekraftig pensjon



Vi velger de beste

For å gi best mulig pensjon bruker vi våre analyser til å investere mer i de fremtidsrettede og bærekraftige selskapene.



Vi tar bort de verste

Vi reduserer risiko ved å utelukke selskaper som bryter mot internasjonale normer og konvensjoner, eller er involvert i uakseptabel virksomhet.



Vi stiller krav

På vegne av våre kunder bruker vi vår rolle som eiere til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Avkastning aktivaklasser



Våre pensjonsråd

Start pensjonsplanlegging tidlig

«Mitt pensjonstall» gir deg oversikt og hjelper deg i gang.

Reduser risiko gradvis over tid

Spareløsningen anbefalt
Pensjon tilpasser risikoen for deg.

Storebrand Anbefalt Pensjon

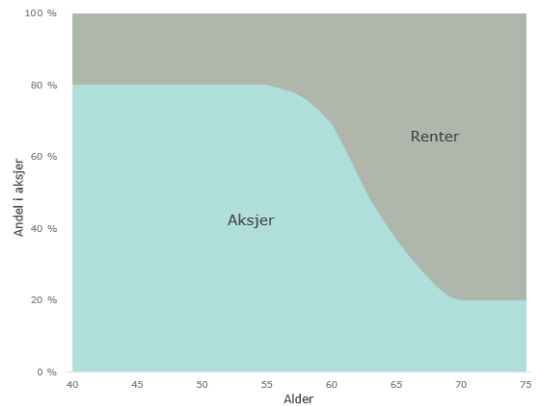
Spareløsningen som tilpasses deg

Mennesker i ulike livsfaser har ulike sparebehov. Med Storebrand Anbefalt Pensjon får du en sparing som alltid er tilpasset deg og din alder. Våre porteføljer er robust bygd og satt sammen for å tåle kortsiktige svingninger som vi har sett i år.

Riktig plassering til riktig tid

I løsningen Storebrand Anbefalt Pensjon vil Storebrand sørge for at din pensjon er riktig investert til enhver tid. Som ung er det viktig å få pensjonsmidlene til å vokse mest mulig, og det investeres derfor med en høy aksjeandel. Når pensjonsalder nærmer seg, er det viktigere å sikre sin oppsparte pensjon. For å unngå store svingninger like før pensjonsalder, investeres gradvis mer av pensjonsmidlene i renter. Storebrand Anbefalt Pensjon gir deg en slik optimal tilpasset sparing gjennom livet.

Slik utvikler aksjeandelen seg i Anbefalt Pensjon:



Vi gjør jobben for deg

Vårt mål er å oppnå god avkastning på pensjonspengene dine, slik at du får mest mulig utbetalt når den tid kommer. For å oppnå dette fordeler vi pengene dine mellom profilene Offensiv Indeks, Balansert Indeks og Forsiktig Indeks. Profilene har ulik grad av risiko, og ved å kombinere disse tilpasser vi sparingen til alderen din.

Hvordan forholde seg til uro i markedene

Pensjon er en langsiktig spareplan med både månedlige innbetalinger frem til pensjonsalder og månedlige uttak av pensjon deretter. Når både sparing og utbetaling fordeles over mange år, bidrar det til at risikoen på pensjonssparing er godt fordelt over tid og at effekten av markedssvingninger blir mindre.

Historisk har perioder med fall i aksjemarkedet alltid blitt etterfulgt av perioder med god avkastning. Historikken fra de siste 150 år viser at risikoen for å tape penger på aksjer er svært liten når man har noen års sparehorisont.

Historisk avkastning i Anbefalt Pensjon

Storebrand Anbefalt Pensjon har levert god avkastning over tid. Yngre aldersgrupper har hatt en høyere avkastning med større svingninger, mens eldre har fått en lavere, men stabil avkastning. Avkastningen hittil i år påvirker 3-års historikken ganske tungt, mens historikken siden oppstart gir et mer realistisk bilde. Et utdrag av avkastning for ulike aldre vises i tabellen under. Avkastningen er aldersavhengig ettersom hver alder har ulik sammensetning og risiko.

Avkastning pr 31.03.2020				Fordeling indeksprofiler		
Nåværende alder	Hittil i år	Siste 3 år (årlig)	Siden oppstart* (årlig)	Forsiktig	Balansert	Offensiv
<55	-15,3 %	3,0 %	5,8 %	0 %	0 %	100 %
60	-9,5 %	2,8 %	5,2 %	0 %	38 %	62 %
65	-8,1 %	2,3 %	3,8 %	42 %	58 %	0 %
70	-4,0 %	2,3 %	3,1 %	100 %	0 %	0 %
75	-4,0 %	2,3 %	3,1 %	100 %	0 %	0 %
80	-4,0 %	2,3 %	3,1 %	100 %	0 %	0 %

* Oppstart Indeksprofiler var mai 2016. Alle avkastningstall er beregnet før forvaltningskostnader. Arbeidsgiver betaler forvaltningskostnaden for innskuddspensjon. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning i porteføljene er bl.a. avhengig av markedets utvikling og porteføljens risikoprofil. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursnedgang.

Våre indeksprofiler

Spareprofiler tilpasset langsiktig pensjonssparing

De fleste nye pensjonskunder velger Anbefalt Pensjon, hvor spareprofilene kombineres etter alder. Ønsker du å velge selv er det i tillegg mulig å velge spareprofil direkte. De ulike indeksprofilene er tilpasset pensjonssparingens ulike faser, fra sparing i ung alder til pensjon under utbetaling.

Ekstra Forsiktig Indeks

Ekstra Forsiktig Indeks passer for deg som ønsker svært lav risiko. Profilen investerer kun i rentepapirer. Profilen har i år hatt en avkastning på 0,0 %.

Forsiktig Indeks

Forsiktig Indeks har en liten andel aksjer, og anbefales for deg med kort tid igjen til pensjonsalder eller som allerede er pensjonist. Profilen har hittil i år hatt en avkastning på -4,0 %.

Balansert Indeks

Halvparten av Balansert Indeks er plassert i aksjer. Profilen er tilpasset en sparehorisont på 5 til 10 år. Profilen har hatt en avkastning på -11,1 % hittil i år.

Offensiv Indeks

Offensiv Indeks har 80 prosent aksjer, og forventes å gi god avkastning over tid. Samtidig forventes det også at den årlige avkastningen vil svinge i større grad. Profilen passer for deg med lang sparehorisont eller som tåler større svingninger i din pensjon. Profilen har hatt en avkastning på -15,3 % hittil i år.

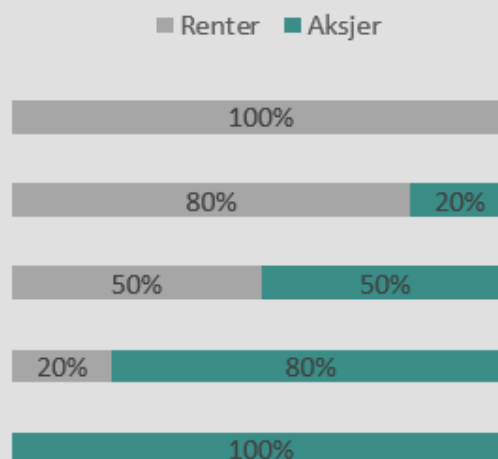
Ekstra Offensiv Indeks

Ekstra Offensiv Indeks investerer kun i aksjer, og passer for deg som vil ta ekstra høy risiko. Profilen har i år gitt en avkastning på -18,7 %.

Avkastning* 31.03.2020

	Hittil i år	Siste 3 år	Siden oppstart*
Ekstra Forsiktig Indeks	0,0 %	1,8 %	1,8 %
Forsiktig Indeks	-4,0 %	2,3 %	3,1 %
Balansert Indeks	-11,1 %	2,4 %	4,3 %
Offensiv Indeks	-15,3 %	3,0 %	5,8 %
Ekstra Offensiv Indeks	-18,7 %	2,7 %	6,3 %

Sammensetning av profiler



*Oppstart Indeksprofiler var mai 2016. Alle avkastningstall er beregnet før forvaltningskostnader. Arbeidsgiver betaler forvaltningskostnaden for innskuddspensjon. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning i porteføljene er bl.a. avhengig av markedets utvikling og porteføljens risikoprofil. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursnedgang.