

Så minskar du risken i pensionssparandet – utan att ge upp avkastningen

Skaffa dig en plan för hur du ska sänka risknivån i ditt pensionssparande när pensionen börjar närma sig. Tänk på att göra det i tid, för det kan vara dags att dra ned andelen aktier redan när du har 10–12 år kvar till pension. Du kan också fundera på om du ska byta från fonder till traditionell försäkring där pengarna växer med återbäringsränta.

Olika behov före och efter pension

Så länge du har många år kvar till pension är det viktigast att försöka få hög avkastning på pensionssparandet. Om värdet åker upp och ner med svängningarna på börserna spelar inte så stor roll, eftersom du inte tar ut några pengar, utan bara sätter in. När du tar ut pension är läget ett annat. Avkastningen är förstås fortsatt viktig, men du är antagligen mycket känsligare för variationer i värdet, eftersom eventuella börsnedgångar påverkar den pension du får ut varje månad.

Från aktier till ränteplaceringar

När du söker bästa möjliga avkastning är det rationellt att ha en stor del av sparandet i aktier. När du blir känsligare för förändringar i värdet, som du blir efter pensioneringen, är det klokt att öka andelen räntebärande placeringar. Fördelen med sådana är att avkastningen från dem varierar mindre än aktiekurserna. Nackdelen är att avkastningen långsiktigt med största sannolikhet blir lägre.

Exempel:

Sjunde AP-fondens årskullsförvaltning

Så hur ska du tänka? Låt oss titta på hur en av Sveriges största pensionsförvaltare, statliga Sjunde AP-fonden har tänkt kring den här frågan. Sjunde AP-fonden förvaltar icke-väljarnas pengar i premiepensionssystemet och har tagit fram en lösning som de kallar "årskullsförvaltning". Det betyder att man anpassar fördelningen mellan aktier och ränteplaceringar efter spararnas ålder.

Så här fungerar det:

- **Under 56 år:** 100 procent av sparandet är placerat i Sjunde AP-fondens aktiefond.
- **Från 56 år:** Successiv överflyttning från aktiefond till räntefond med 3,3 procentenheter per år.
- **Vid 65 år:** Två tredjedelar aktiefond och en tredjedel räntefond.
- **Vid 75 år:** En tredjedel aktiefond och två tredjedelar räntefond.

Insikter att ta med sig

Det här är ett sätt att hantera förändringen från att ha lång tid kvar till pensionen till att ha den under utbetalning. Det betyder inte att det är exakt så du ska göra, men det finns två viktiga lärdomar:

1. Minska risken när pensionen närmar sig.
2. Ha goda möjligheter till avkastning även efter pensioneringen.

Faktorer att ta hänsyn till

När du planerar hur pensionspengarna ska fördelas är det viktigt att utgå från:

- **Pensionsålder:** Högre pensionsålder innebär att du kan ha mer i aktiefonder längre – och tvärtom.
- **Utbetalningstid:** Kortare utbetalningstid kan motivera en snabbare nedtrappning av aktieandelen.
- **Ekonomiskt utrymme:** Om din pension kommer vara knapp, kan det vara klokt att minska aktieandelen ytterligare. Har du större ekonomisk buffert kan du behålla en högre andel aktier.

Traditionell försäkring som alternativ

Har du dina pensionspengar i en fondförsäkring i dag, finns ytterligare en möjlighet att minska risken för att din pension minskar i värde beroende på nedgångar på börsen – traditionell försäkring med återbäringsränta.

Så fungerar det:

- Placeringarna består ofta av cirka hälften räntebärande värdepapper och 35–40 procent börsnoterade aktier.
- Övriga tillgångar kan vara fastigheter och private equity.
- Avkastningen fördelas via återbäringsränta som jämnas ut över tid.

En traditionell försäkring kan passa bra för en del eller hela ditt pensionskapital under utbetalningstiden. Risken för sjunkande utbetalningar är mindre än i en aktiefond och det finns ändå möjlighet till viss ökning av pensionen över tid. Det är oftast möjligt att flytta pengar från fondförsäkring till traditionell försäkring utan kostnad.

Rådgivning är nyckeln

Prata med din rådgivare om hur du ska hantera förvaltningen när pensionsdagen närmar sig. Se till att i god tid lägga upp en plan som ger hög avkastning under spartiden, utan att riskera kraftigt fallande utbetalningar efter pensionen.



Anthon Wallin

Affärsrådgivare för
Liv & Spar på Hjerta

Vill du ha hjälp att planera inför pensionen?

Hjertas rådgivare hjälper dig gärna att ta fram en strategi som minskar risken när pensionen närmar sig – samtidigt som du ger ditt kapital möjlighet att växa. Tillsammans ser vi till att du får en tryggare och mer förutsägbart pension.

[Boka rådgivning här:](#)

Eller kontakta din lokala Hjerta-rådgivare.

