

Endringer i risikobildet

Pensjonskassekonferansen 2023

Åmund T. Lunde

styreleder i Asker kommunale pensjonskasse
assosiert partner, Oslo Economics AS

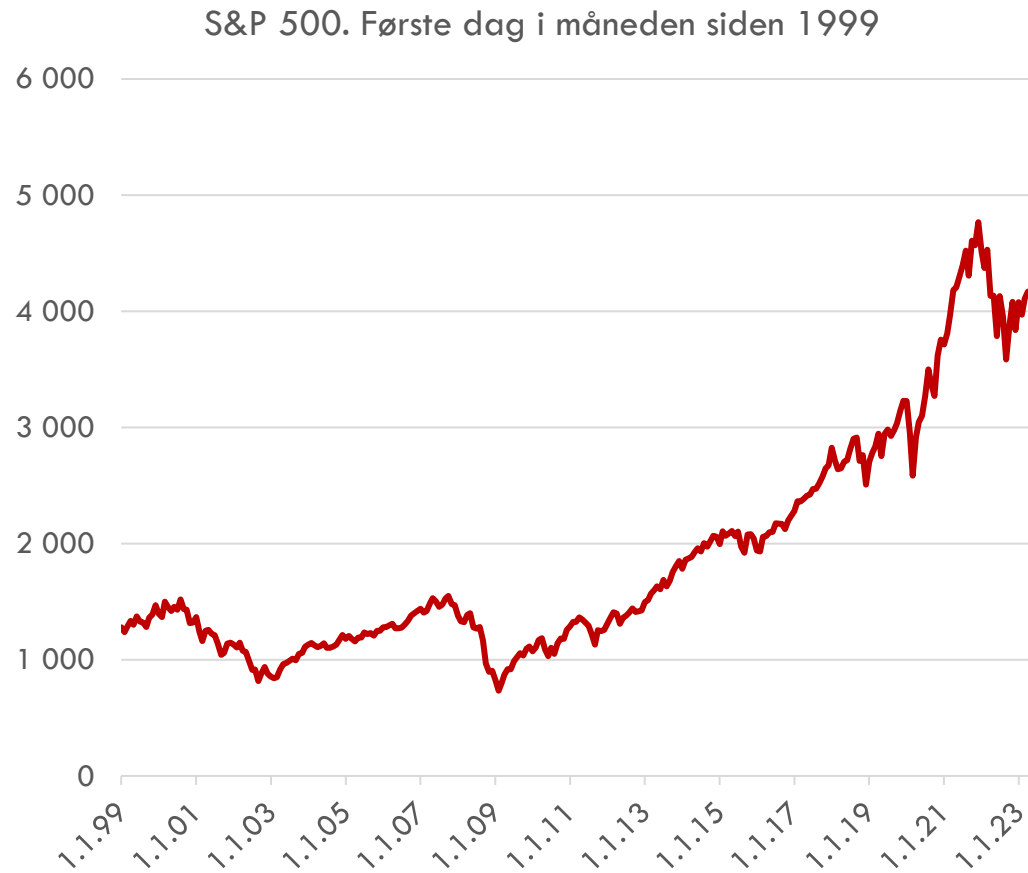
Også det som er lite sannsynlig skjer, det skjer bare ikke så ofte



Covid var det ultimate eksemplet på en hendelse som påvirket alle risikoområder, men vi ble reddet av sentralbanker, vaksiner og Teams

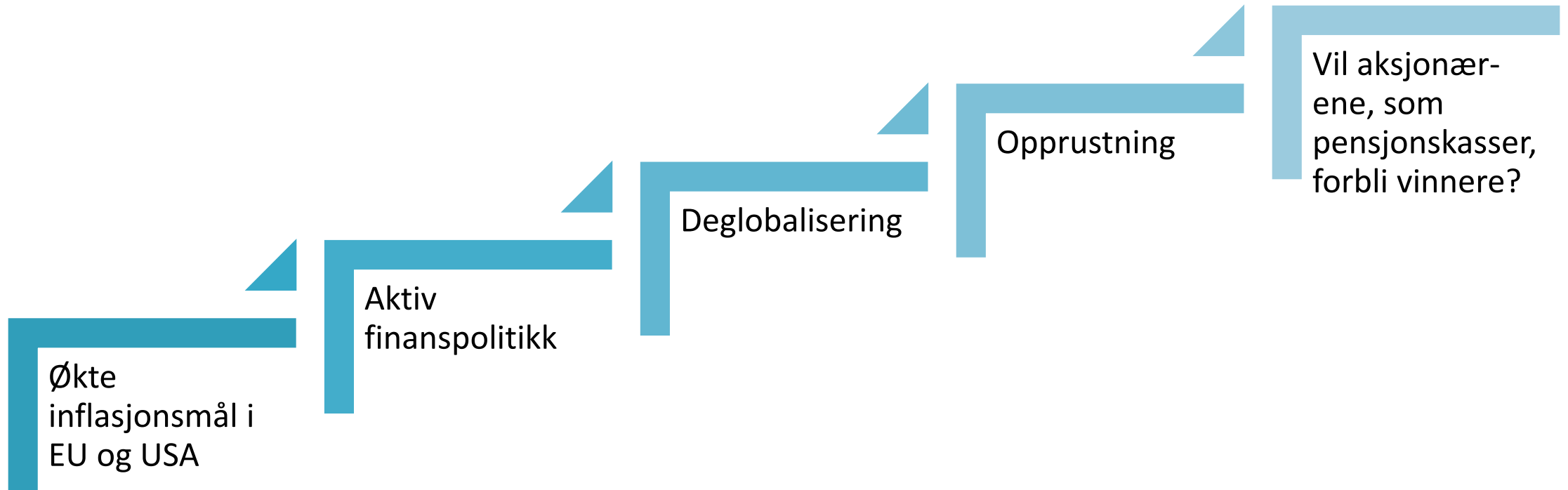


Du får ikke med deg denne oppturen om du må kaste kortene når det faller: meravkastning kommer i rykk og napp



Dato	Endring i S&P 500	Endring foregående måned
apr.20	12,7 %	-12,5 %
okt.11	10,8 %	-7,2 %
nov.20	10,8 %	-2,8 %
mar.00	9,7 %	-2,0 %
apr.09	9,4 %	8,5 %
jul.22	9,1 %	-8,4 %
sep.10	8,8 %	-4,7 %
okt.02	8,6 %	-11,0 %
mar.09	8,5 %	-11,0 %
okt.15	8,3 %	-2,6 %
apr.03	8,1 %	0,8 %
okt.22	8,0 %	-9,3 %
jan.19	7,9 %	-9,2 %
apr.01	7,7 %	-6,4 %
nov.01	7,5 %	1,8 %

Reflekter over det som skjer i verden, og at det du tror på ikke nødvendigvis alltid vil være sant. Et makroeksempel:



ORA er en god ramme for å diskutere strategien i pensjonskassen

- Risiko er knyttet til at pensjonskassen ikke oppnår sine mål, som ofte er:
 - Rett pensjon til rett tid.
 - Overholdelse av krav til konsesjon.
 - Lavest mulig kostnad for sponsor og høyest mulig regulering av pensjoner.
- Og husk at målene også skal oppfylles i morgen, ikke i bare i dag.

