



Roulette med spararnas pengar

Mattias Munter, 15 maj 2013

Valfrihet inte alltid enkelt ...

Beslut om	1985	2012
Privat pensionssparande	Ja	Ja
Förvaltningsform	Nej	Ja
Val av allmän pension	Nej	Ja
Val av tjänstepension	Nej	Ja
Elleverantör	Nej	Ja
Teleleverantör	Nej	Ja
Tv-kanaler	2 st.	Massor
Mobiltelefonabonnemang	Fåtal	Massor

Dagens agenda

- Premiensionsspararna:
 - Hur ser behoven ut?
 - Hur väl matchar systemet behoven?
 - Hur bör systemet anpassas?

Hur ser premiepensionsspararnas behov ut?

Behovsanalysen

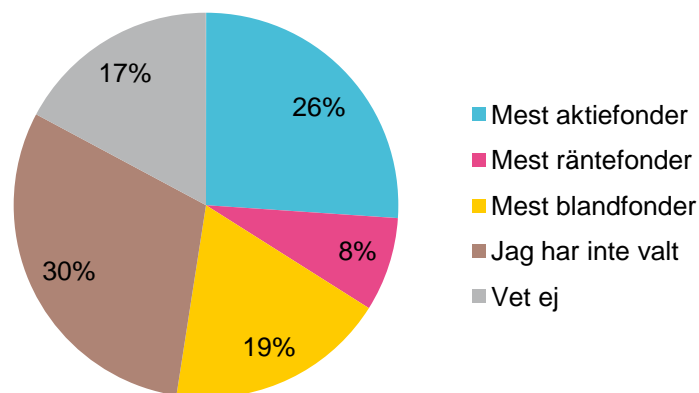
- Kvantitativ undersökning istället för individuellt samtal.
- Totalt 1000 intervjuer.
- Urvalsfråga: Har du premiepension?*
- 912 respondenter svarade ja. Resultaten bygger på deras svar.
- Genomfördes via internet av TNS Sifo 10-14 april 2013.
- Panelen rekryterad representativt över hela landet via telefon och postala utskick. Representativ för målgruppen 16-74 år i hela Sverige.

* Urvalsfrågan föregicks av en förklaring av vem som har premiepension.

Aktiva eller passiva sparare

- Hälften menar att de inte valt, eller vet inte hur de gjort sin placering.

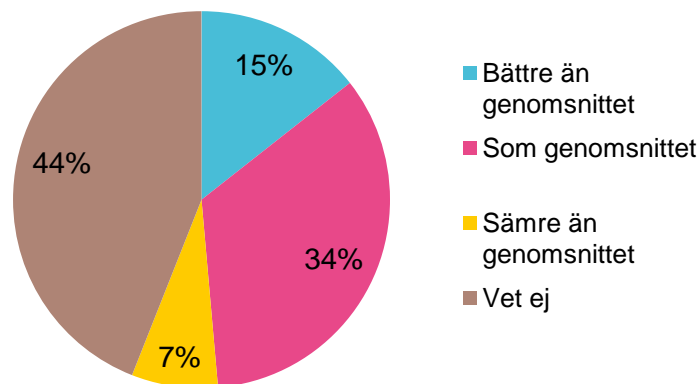
Hur har du placerat din premiepension?



Aktiva eller passiva sparare

- Drygt fyra av tio saknar uppfattning om hur deras premiepension har utvecklats.

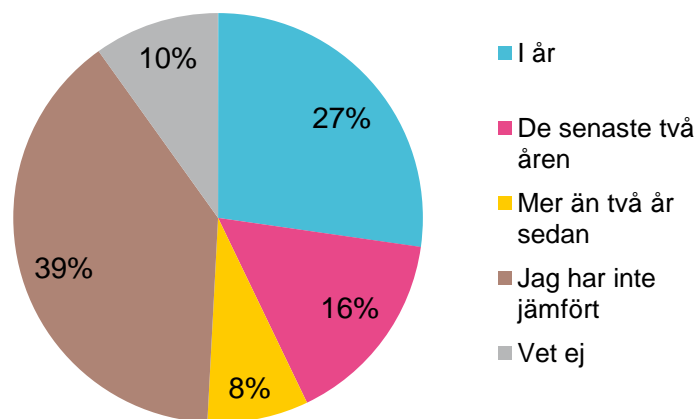
Hur har avkastningen på din premiepension utvecklats?



Aktiva eller passiva sparare

- Hälften har aldrig någonsin jämfört hur avkastningen har utvecklats.

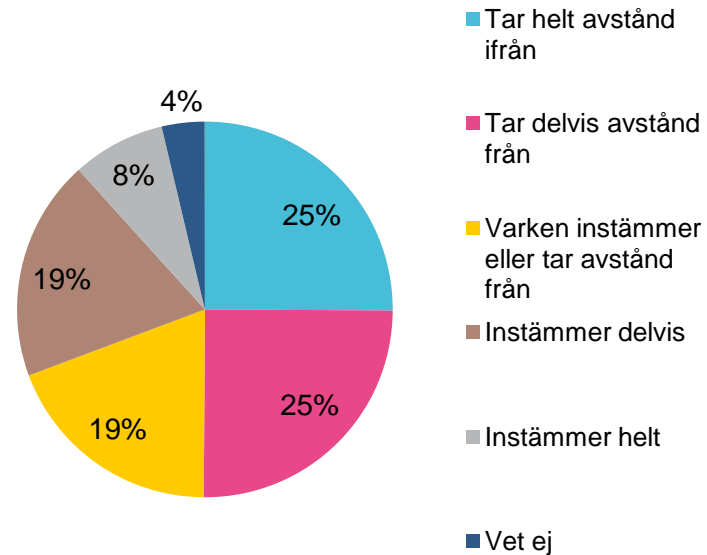
När jämförde du senast hur avkastningen på din premiepension utvecklats jämfört med andra fondalternativ?



Aktiva eller passiva sparare

- Drygt en fjärdedel har uttalat tid och intresse.
- Hälften säger sig sakna det.

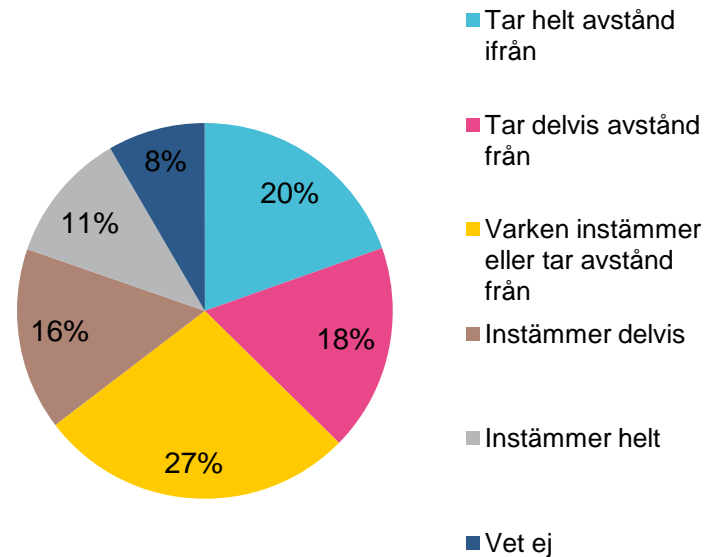
Jag har tid och intresse av att själv sköta hur mina premiepensionspengar placeras.



Aktiva eller passiva sparare

- Drygt en fjärdedel tycker att det är viktigt med ett stort utbud.

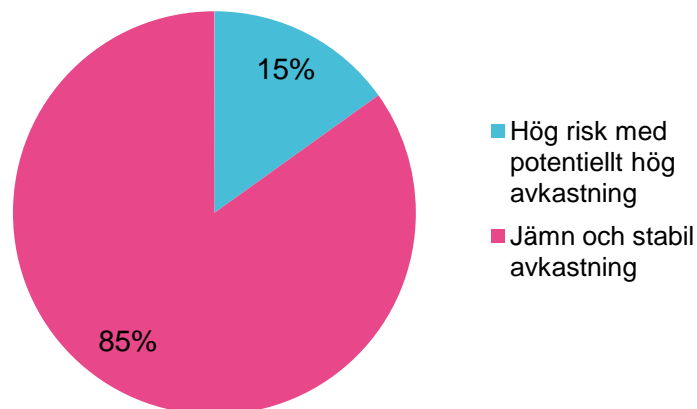
Det är viktigt för mig att ha ett stort utbud av olika fonder att välja på för mina premiepensionspengar



Önskad risknivå

- Sex av sju föredrar jämn och stabil avkastning före hög risk med potentiellt hög avkastning.
- En central fråga för finansiell rådgivning.

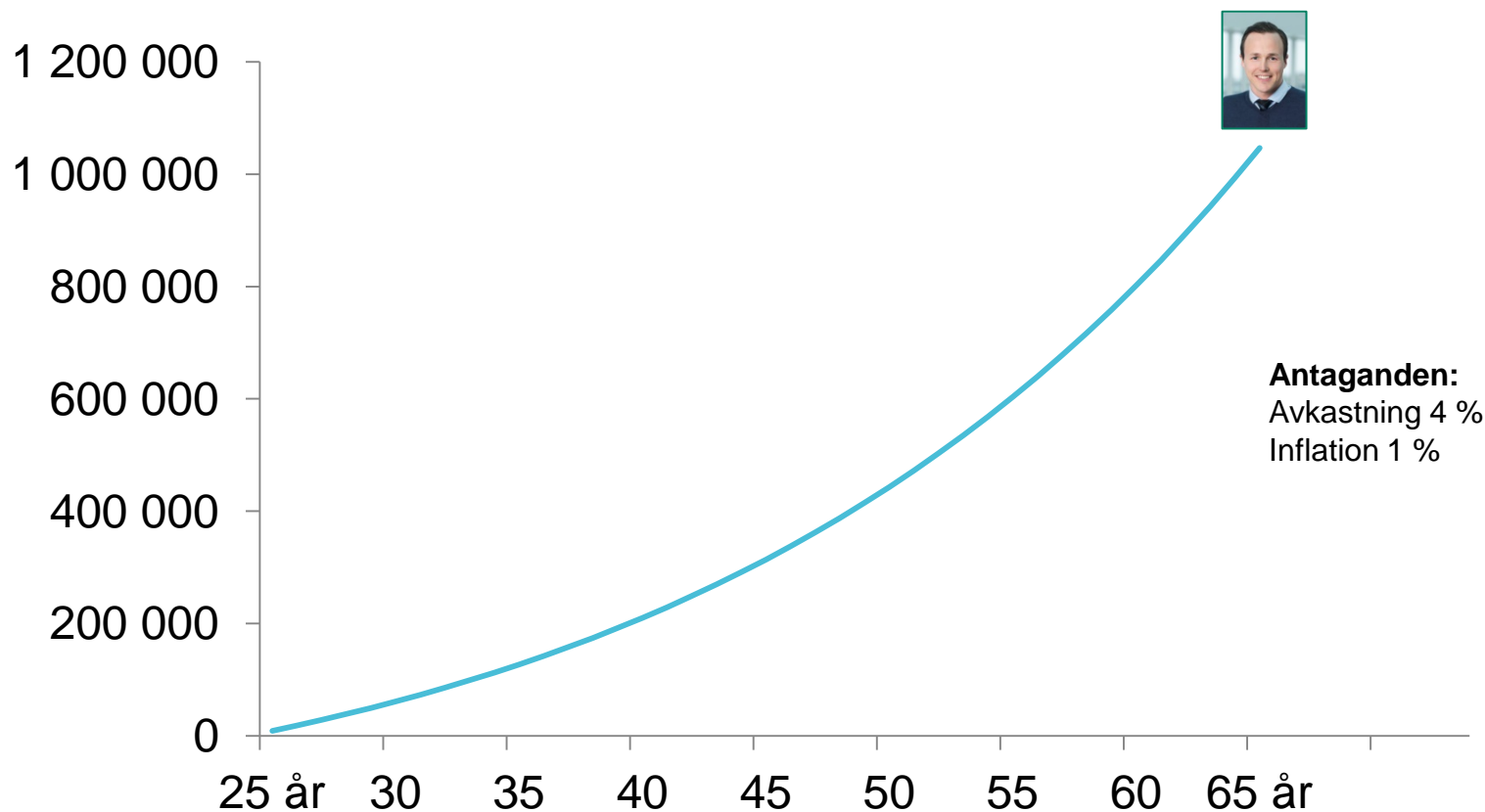
Om du var tvungen att välja mellan följande alternativ, vad skulle du välja för din premiepension?



Syfte och tidshorisont för sparandet

- Pension är framtida lön.
- Tidshorisonten beror framförallt på ålder.
- Hur bör man se på risk och framtida inkomst?
- Stor skillnad mellan spararna i fråga om övrigt sparande och på så sätt vilka marginaler som kommer att finnas i framtiden.
- Ingen stor fråga för dagens pensionärer, för dessa är premiepensionen som bäst en krydda.
- I framtiden får premiepensionen större betydelse.

Syfte och tidshorisont för sparandet



Sammanfattning behov

- Två grupper:
 - En stor grupp passiva sparare: behöver mycket hjälp
 - En stor grupp aktiva: vill ha valfrihet
- Gemensamt: nästan alla föredrar jämn och stabil avkastning framför hög potentiell avkastning till hög risk.
- Skillnader i förutsättningar för annat sparande/marginaler i framtiden inom grupperna.
- Skillnader i tidshorisont beroende framförallt på ålder.

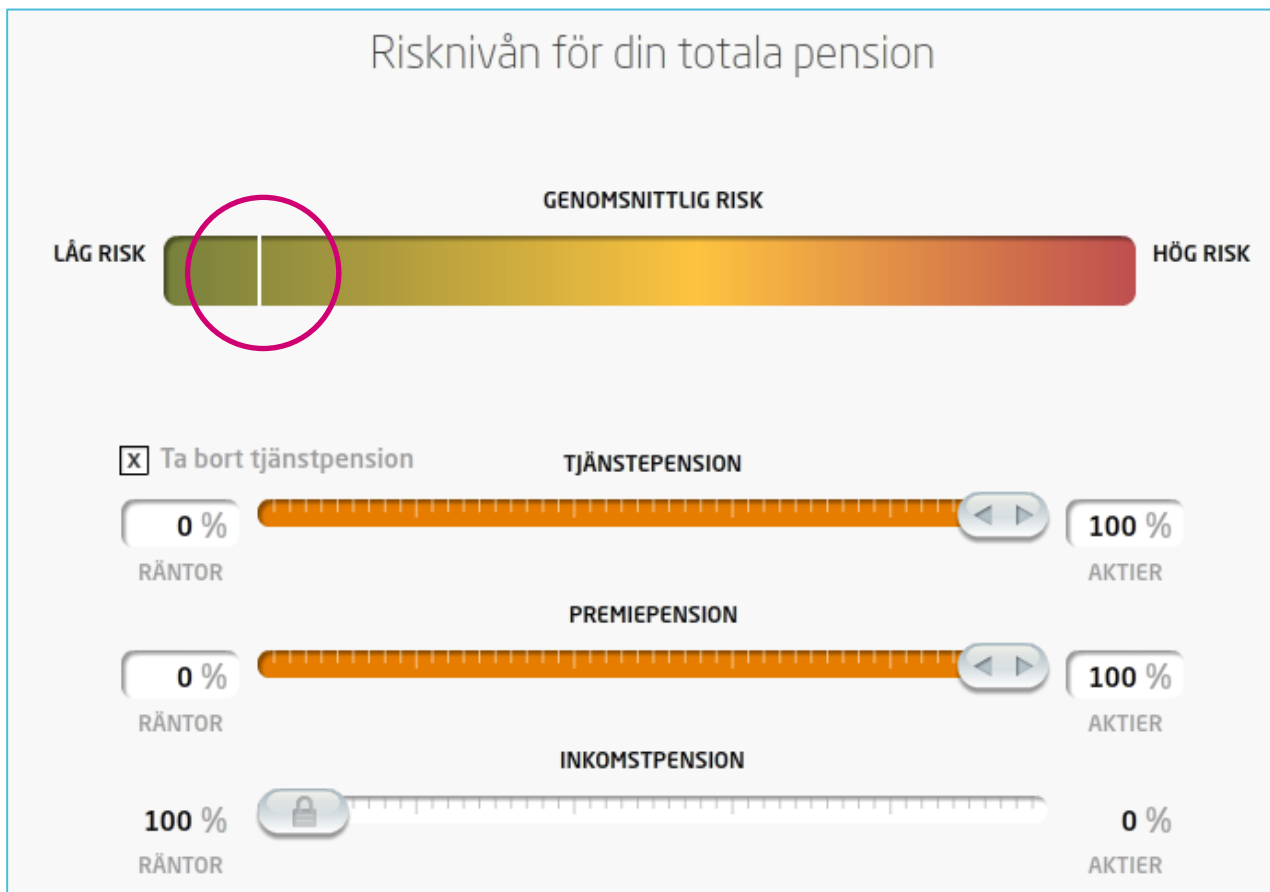
Hur väl motsvarar dagens
premiepensionssystem spararnas
behov?

Aktiva sparare

- Idag tillgång till ett stort utbud av fonder – 824 st.
- Inga andra förvaltningsalternativ under spartiden.
- Svårt med egna val trots upplevd hög egen kompetens.
- Behov av information/råd/stöd.
- Egen risk bör dock åtföljas av stor valfrihet.

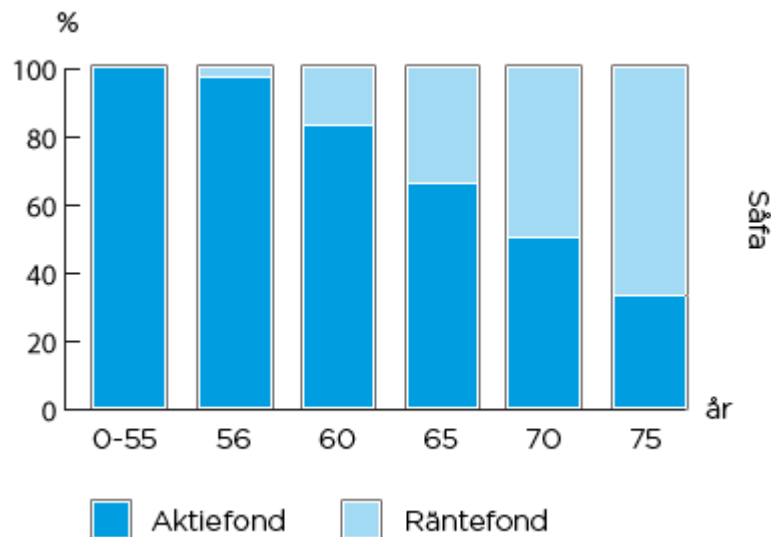
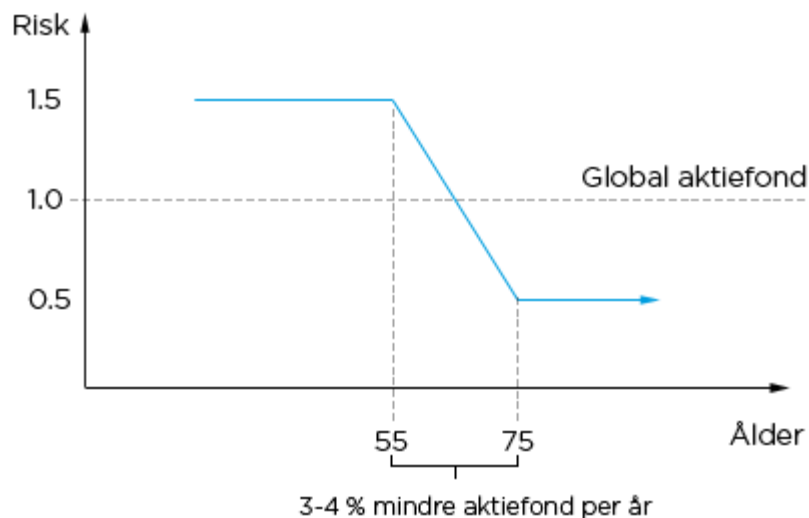
- Idag Fondvalsguiden och fyra verktyg:
 - Risk
 - Tid
 - Kostnad
 - Helhet

Helhetsverktyg



Passiva sparare

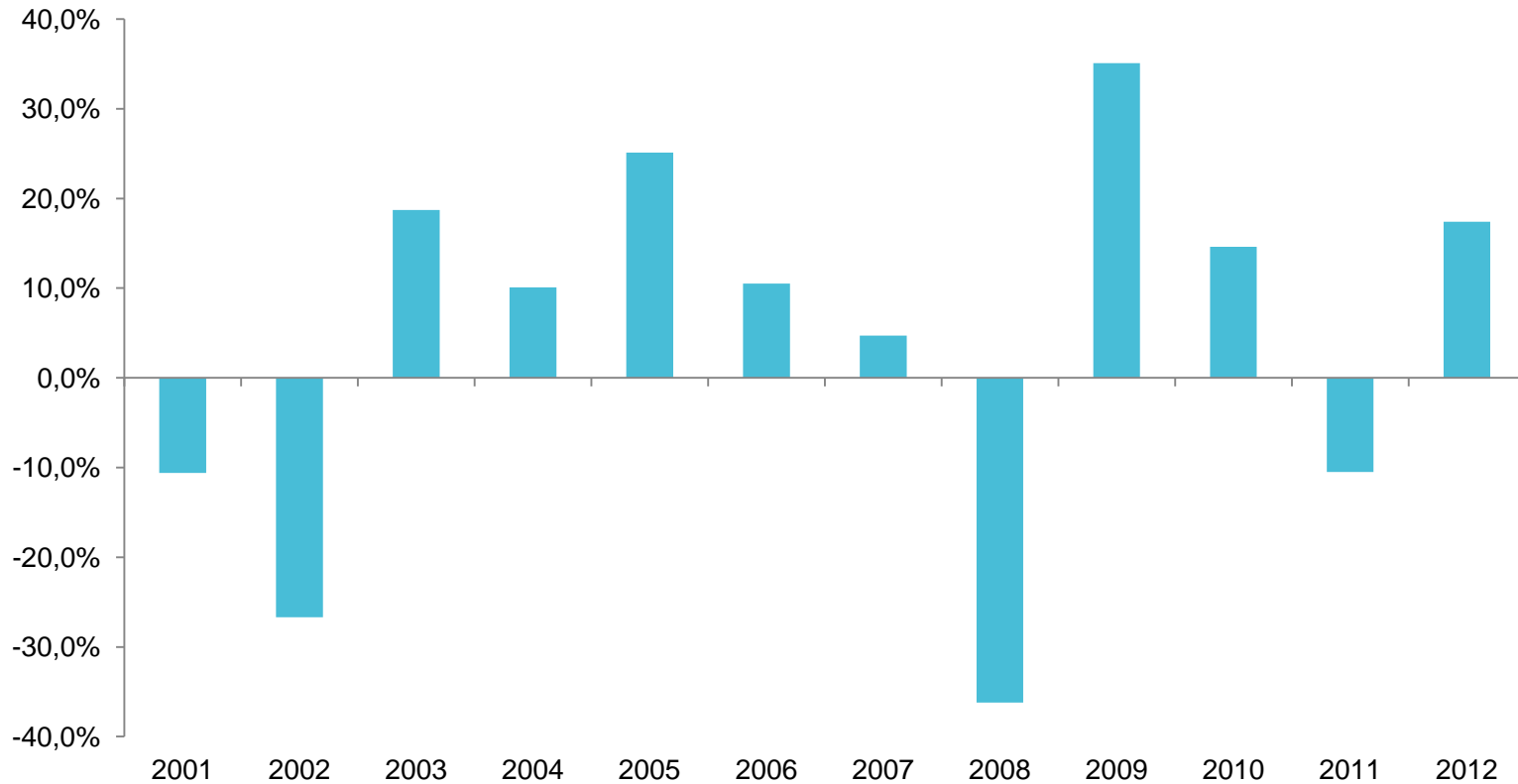
- Systemets icke-val, "soffliggar-alternativet".
- Motsvarar global aktiefond i risk vid pensionering.
- Successiv omviktning mot räntor men aldrig mindre än 50 procent exponering mot aktiemarknaden.



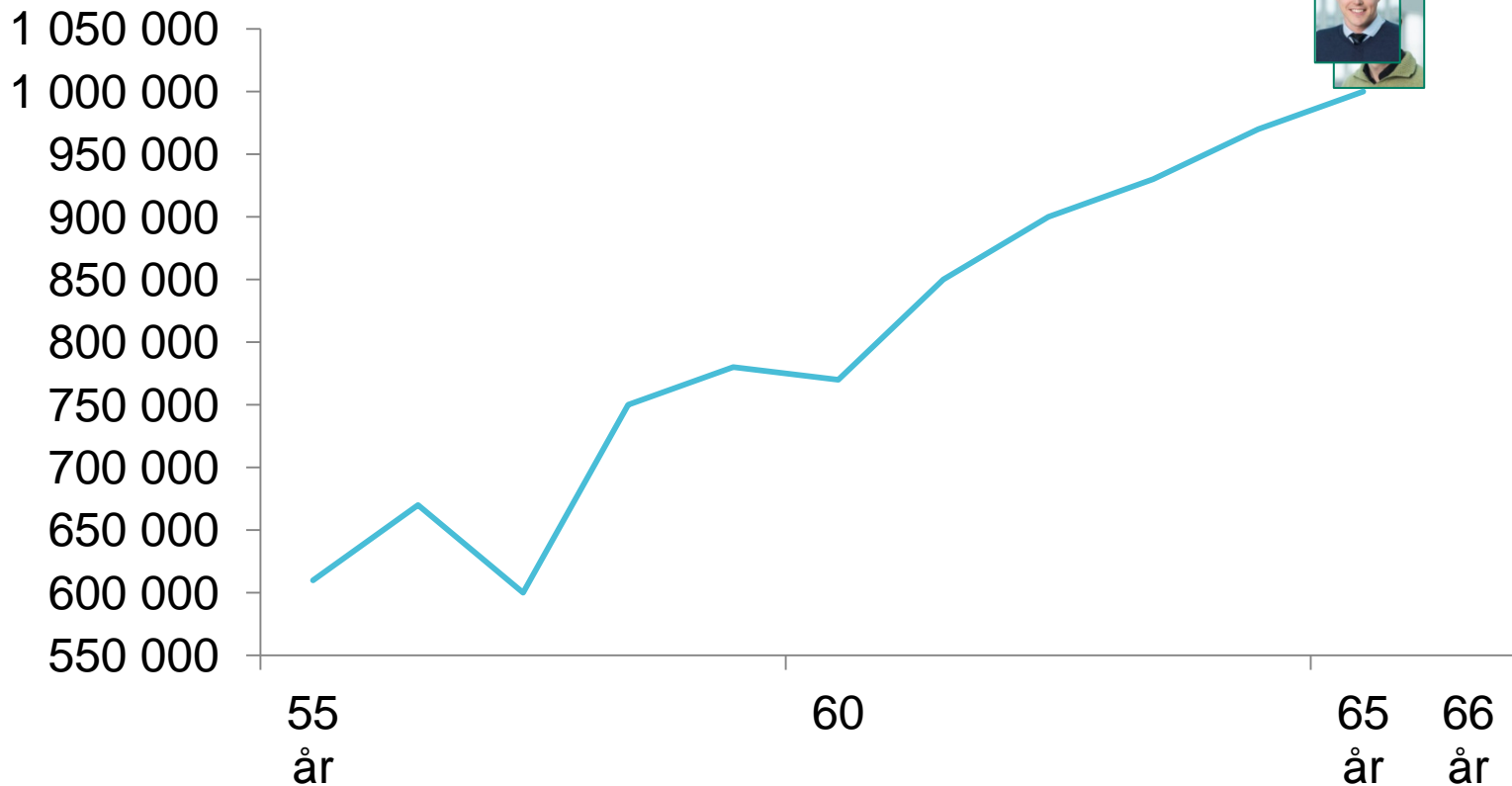
Passiva sparare efter pensioneringen

- Möjlighet till val av traditionell förvaltning i statens regi under utbetalning
 - 10-20 procent väljer när det krävs ett aktivt val.
 - 40 procent valde när valet var neutralt utformat (år 2010-2011).
- Potentiellt Sveriges största livbolag på sikt.

Passiva sparare: historisk avkastning AP7

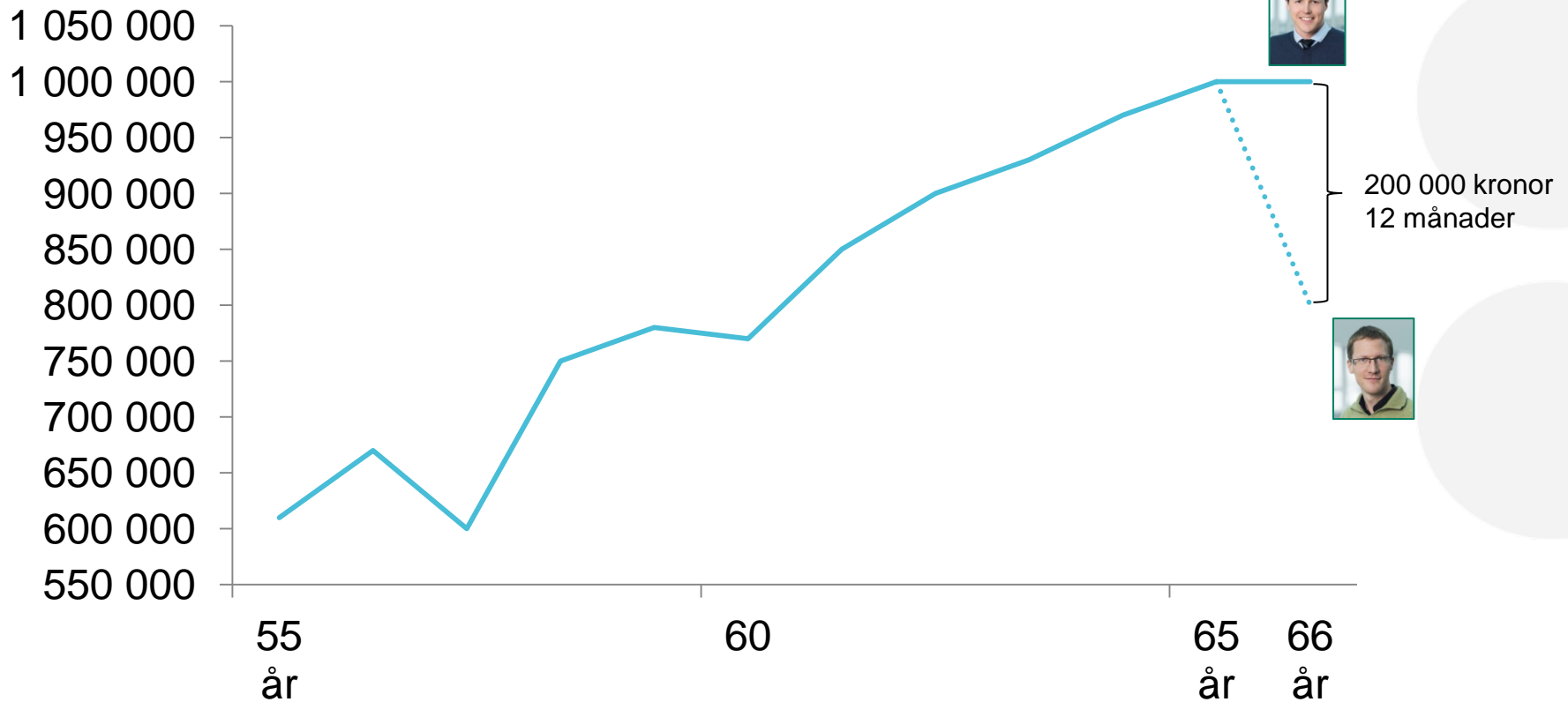


Passiva sparare: inför pensionering





Passiva sparare: otur med kalendern



Sammanfattning matchning

- Tveksamt godkänt för aktiva, underkänt för passiva.
- Traditionell förvaltning förvånansvärt populärt under utbetalning, trots att premiepensionen utgör en så liten del av den totala pensionen för dagens pensionärer.

Hur bör premiepensionssystemet reformeras för att bättre svara mot spararnas behov?

Översikt andra pensionssystem

- ITP1
 - Premiebestämt
 - Minst 50 % placerat med garanti
 - Icke-val traditionell förvaltning
- FTP1
 - Premiebestämt
 - Minst 50 % placerat med garanti
 - Icke-val traditionell förvaltning
- KAP-KL
 - Delvis premiebestämt
 - Icke-val traditionell förvaltning
- PA-03
 - Delvis premiebestämt
 - Icke-val traditionell förvaltning
- SAF-LO
 - Premiebestämt
 - Icke-val traditionell förvaltning
- Övrig tjänstepension
 - Traditionell förvaltning störst

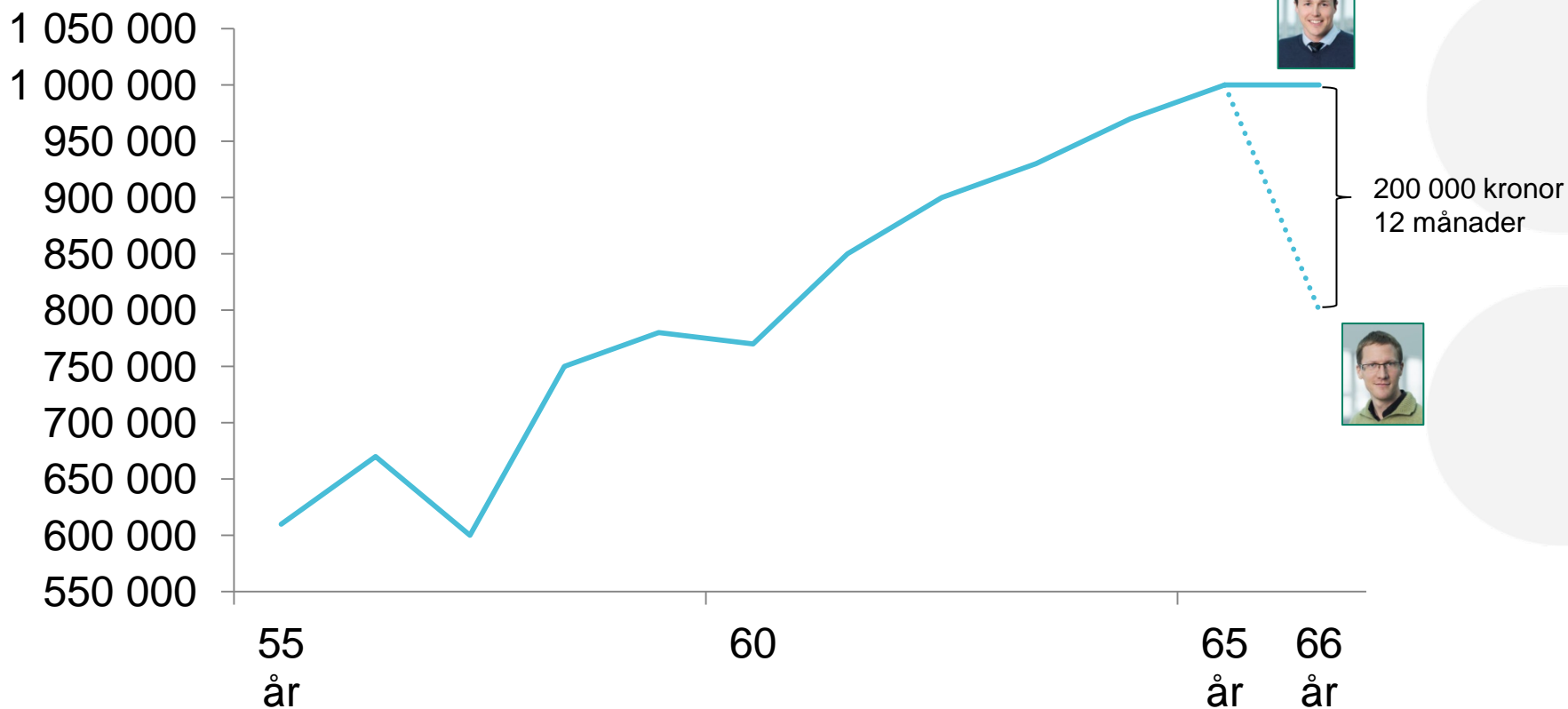
Traditionell pensionsförsäkring med återbäring

- Diskretionär sparform som funnits sedan 1870-talet.
- Garanterad utbetalningsnivå i framtiden baserat på det som betalats in, ofta beräknad med en garanterad ränta.
- Ger i regel överskott utöver det som utlovats.
- Bolagen får tillgång till långsiktigt riskkapital som kan användas för investeringar i illikvida tillgångar (infrastruktur, onoterade bolag etcetera).
- Avkastningen jämnas ut med hjälp av återbäringsränta.

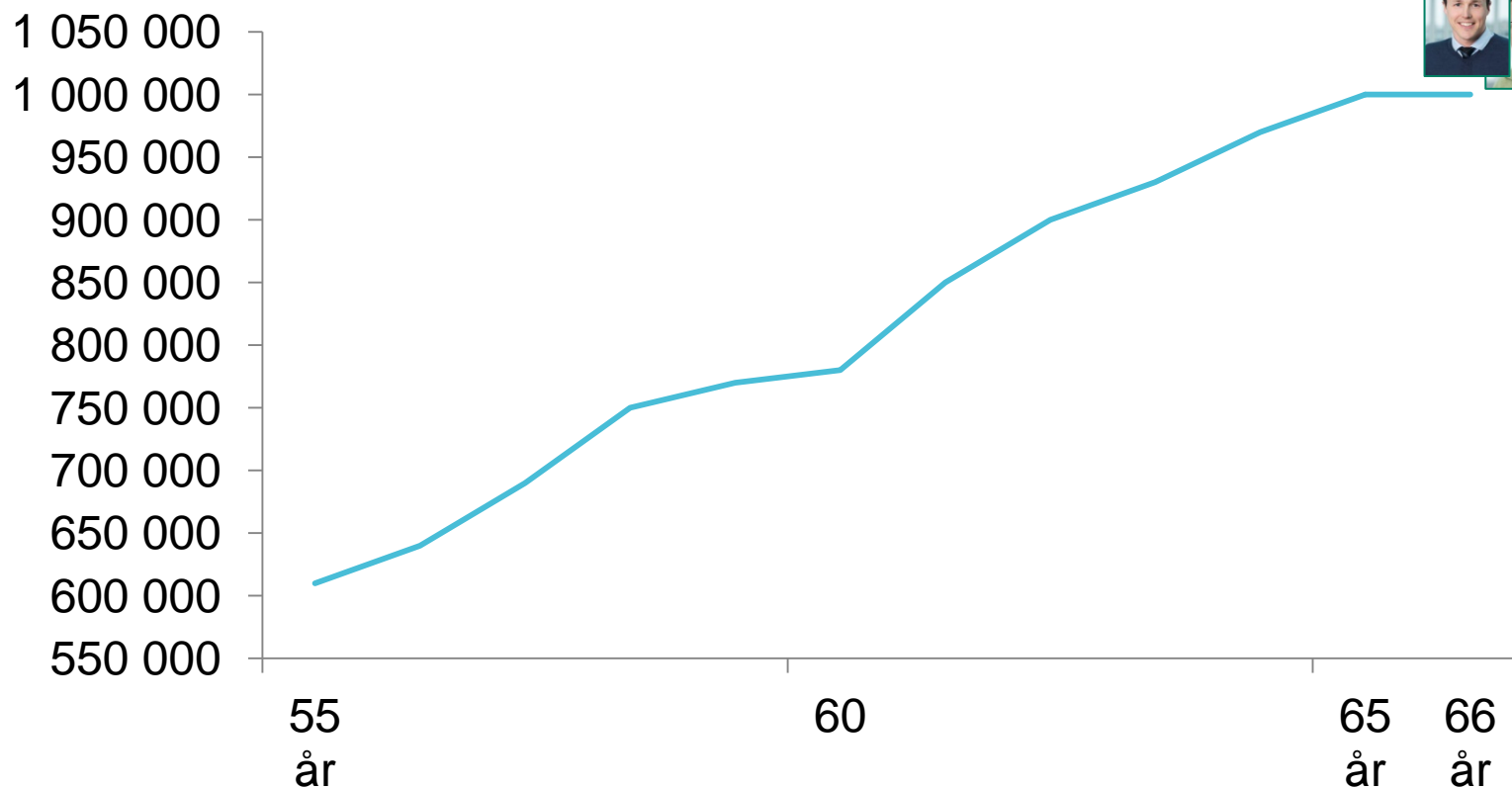
Traditionell pensionsförsäkring med återbäring



Passiva sparare: otur med kalendern

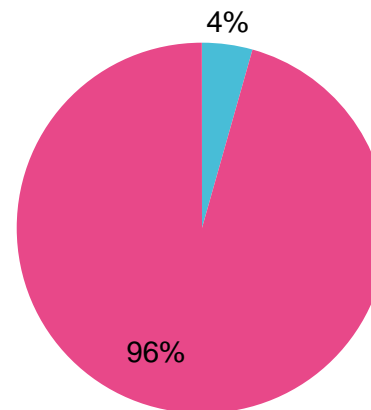


Utjämnningen i praktiken



Om spararna själva får bestämma...

- Nästan alla sparare tycker att ickeväljare ska få jämn och stabil avkastning.
- Även sparare som själva är aktiva tycker så.



- De som själva inte väljer hur deras premiepension ska placeras bör få pengarna placerade med hög risk och potentiellt hög avkastning
- De som själva inte väljer hur deras premiepension ska placeras bör få pengarna placerade med jämn och stabil avkastning

Sammanfattning: vårt råd

- Se till att systemet får en "autopilot" som är väl beprövad.
- AP7 Såfan som icke-val bör ersättas med traditionell pensionsförsäkring med återbäring.
- Traditionell pensionsförsäkring med återbäring bör också vara ett valbart alternativ.



Mattias Munter

Pensionsekonom

08-788 14 37

mattias.munter@skandia.se