

Datum
2017-01-27

Handläggare
Mikael Smeds

Remissvar – Fokus premiepension SOU 2016:61

PTK välkomnar möjligheten att lämna synpunkter på utredningen Fokus Premiépension, SOU 2016:61.

PTK uppfattar att det huvudsakliga syftet med utredningen är att bidra till att fler sparare ska få långsiktigt bra avkastning till rimlig risk och kostnad.

PTK delar inte utredningens slutsatser i alla delar.

Förslaget om förvalsalternativet för nya pensionssparare

PTK tillstyrker inledningsvis förslaget om att nya pensionssparares pensionsrätter ska placeras direkt i förvalsalternativet och att pensionsspararna i samband därmed informeras om möjligheten att flytta fondmedlen till andra förvaltningsmodeller. Detta måste anses bättre än den nuvarande lösningen där pensionssparandet först betalas till Riksgäldskontoret med sämre förutsättningar till bra avkastning.

Regelbundna utvärderingsval

Utredningens antagande, som ligger till grund för förslaget, anges vara att aktiva placeringsval inom premiepensionssystemet generellt leder till bättre utfall av de fonderade medlen. PTK ställer sig tveksam till detta antagande.

PTK har uppfattat att den sparare som inte gjort något aktivt val, (och alltså har sitt sparande i AP 7, förvalsalternativet), ska informeras om möjligheten att göra ett aktivt val samt att de sparare som gjort ett aktivt val ska bekräfta detta. Om ingen bekräftelse görs, så flyttas kapitalet tillbaka till förvalsalternativet.

PTK önskar i detta sammanhang särskilt uppmärksamma att aktivitet hos pensionsspararna inte automatiskt behöver innebära att spararna gör informerade val vid flytt av sparad kapital. Det kan inte bortses från att premiepensionssparande med nödvändighet är långsiktigt och att regelbunden aktivitet inte är någon garanti

för att skapa mervärde. Det finns också en risk att utvärderingsvalen skapar förvirring och uppfattas som en uppmaning att välja om. Det ska även uppmärksammas att Såfa 7 är en fond med hög riskprofil. Det finns därför, mot bakgrund av hur förvalsalternativet i PPM i dag är uppbyggt, all anledning även för pensionssparare som inte gjort något aktivt val att regelbundet se över sitt sparande.

PTK anser inte att utredarens förslag tillräckligt tar hänsyn till alla aspekter som påverkar möjligheterna för så många pensionssparare som möjligt ska få en bra avkastning. En optimal lösning vore givetvis om det skulle kunna gå att identifiera pensionssparare som under väldigt lång tid varit passiva och där förutsättningarna för att få avkastning på investerat kapital väsentligt understigit genomsnittet i PPM under en längre tidsperiod. PTK anser också att traditionell försäkring som alternativt val inom PPM bör utredas närmare. PTK vill även uppmärksamma risken för marknadskoncentration med utredningens förslag om regelbundna utvärderingsval. Utredningen har inte analyserat marknadsförutsättningar och de frågor som sannolikt kan påverkas genom överflyttning av kapital till Såfa 7 från andra alternativ.

PTK avstyrker den del av förslaget som det nu är utformat och som innebär att de pensionssparare som valt Egen portfölj eller Färdig riskportfölj vid passivitet under utvärderingsvalen ska få sitt kapital flyttat till förvalsalternativet. Förslaget måste antas innebära att kapital flyttas till en förvaltningsmodell som en pensionssparare tidigare aktivt valt bort.

PTK ställer sig däremot positiv till den del av förslaget som handlar om att påminna premiepensionssparare om valmöjligheterna inom premiepensionssystemet eller att med olika metoder – t.ex. genom s.k. puffar eller väckarklockor – uppmanas bevaka sina placeringar.

PTK vill avslutningsvis uppmärksamma att de föreslagna åtgärderna inte med säkerhet kan bedömas leda till minskad spridning av utfallet av sparandet, vilket utredaren antas förutsätta. Spridning i utfall är en naturlig följd av den stora mängd valbara fonder som erbjuds. Även in- och utträdesålder, deltidsarbete och föräldraledighet kan bidra till olika utfall inom samma generation.

PTK

Dan Wallberg
Tomas Bern
Mikael Smeds