

Pensionsmyndighetens svar på ISF:s rapport 2012:16 – Utvärdering av externa förvaltningstjänster i premiepensionen

Pensionsmyndigheten ska enligt Regleringsbrevet kommentera och redovisa vilka eventuella åtgärder Pensionsmyndigheten tänker vidta med anledning av de rapporter som ISF (Inspektionen för socialförsäkringen) lämnar till regeringen. Pensionsmyndighetens svar ska lämnas inom sex veckor från det att ISF:s rapport lämnas till regeringen. Här lämnas Pensionsmyndighetens synpunkter på ISF:s rapport 2012:14 – Utvärdering av externa förvaltningstjänster i premiepensionen.

Pensionsmyndigheten avser inte att vidta några specifika åtgärder utifrån ISF:s rapport utan hänvisar främst till regleringsbrevsuppdraget Effekter av massfondbytestoppet, VER 2012-257, som den 20:e september återrapporterades till regeringen (Finansdepartementet). Pensionsmyndigheten konstaterar i sin återrapportering bland annat att tidigare identifierade problem relaterade till bristande konsumentskydd kvarstår även efter massfondbytestoppet. Pensionsmyndigheten avser därför att utifrån sitt konsumentuppdrag informera om de olika valmöjligheter som finns inom premiepensions-systemet samt avgiftens betydelse för sparandet.

Pensionsmyndigheten har inget att invända mot den undersökning som genomförts. Myndigheten anser dock att rapportens slutsatser är otydliga och att rapporten därmed riskerar att kunna användas som en generell slutsats att förvaltningstjänster alltid är lönsamt. I själva verket är det inte alls troligt att det är lönsamt. Myndigheten vill i stället understryka att skillnaden i avkastning främst tycks finnas mellan de sparare som är aktiva respektive de sparare som en gång gjort ett eget val och sedan varit passiva. Rapporten visar att gruppen som på egen hand gjort flera aktiva val och gruppen som haft förvalet har haft bättre resultat än gruppen som köpt förvaltningstjänster. Det hade varit intressant om rapporten hade satts i ett större sammanhang och även undersökt utfallet om gruppen som valt förvaltningstjänster istället gjort fler egna val eller flyttat sin premiepension till förvalet. I tolkningen av resultaten bör också hänsyn tas till att premiepensionen är ett långsiktigt sparande, ofta 30-40 år, och för att förvaltningstjänster ska löna sig måste förvaltarna generera en överavkastning under hela den perioden, något som inte är sannolikt.

Pensionsmyndigheten önskar slutligen att benämningen ”förvalsalternativ” används i stället för ”ickevalsalternativet” då det mer överensstämmer med den verkliga produkten. Det är i många fall ett i högsta grad aktivt val som även ligger bakom de sparare som återfinns i förvalsalternativet.

2013-01-14

2 (2)
Dok.bet. PID125777
Version 1.0
Dnr/ref. VER 2012-382

Detta beslut har fattats den 14 januari 2013 av Generaldirektör Katrin Westling Palm efter föredragning av kontrollern Jonas Westberg. I den slutliga handläggningen har även deltagit stabschefen Annika Sundén.


Katrin Westling Palm
Generaldirektör



Jonas Westberg
Controller Ledningsstaben