

Finansdepartementet
Finansmarknadsavdelningen

Vår referens/dnr:
240/2017/HAG

Er referens/dnr:
Fi2017/04798/FPM

2018-02-16

Remissvar

Ett tryggt och mer hållbart premiepensionssystem

Svenskt Näringsliv har i ett flertal remissyttranden de senaste åren betonat de stora fördelarna med hur vårt allmänna pensionssystem är konstruerat och att vi har inkomstpensionen som kompletteras – och balanseras – med premiepensionen. Nu föreslås åtgärder inom premiepensionen för att komma till rätta med konstaterade brister i dess uppbyggnad.

I huvudsak så är de föreliggande förslagen baserade på Pensionsmyndighetens 30-punktsprogram från förra året. Det är positivt att tempot är högt men samtidigt så menar Svenskt Näringsliv att det inte är bra att införa nya rutiner och regler som ska – eller kan komma att behöva – ändras igen inom kort. Pensionssystem ska inte ändras i för stor omfattning och vid för många tillfällen eftersom både de som omfattas av systemet liksom de som levererar delar i det är betjänade av förutsägbarhet, kontinuitet och stabilitet.

Sammanfattningsvis ställer sig Svenskt Näringsliv positivt till att premiepensionen utvecklas för att förbättras och tillstyrker att flertalet av de föreslagna förändringarna blir lag. Föreningen avstyrker dock förslaget att Pensionsmyndighetens andel av det totala kapitalet i en fond inte får överstiga 50 % och förslaget att Pensionsmyndigheten ska utforma hållbarhetskrav som ska ingå i avtalen med fondförvaltarna.

Övergripande kommentar - Pensionsgruppen

Den parlamentariskt sammansatta Pensionsgruppen har enats om att premiepensionssystemet ska behållas men att det ska reformeras. I den överenskommelse som Pensionsgruppen presenterade den 14 december 2017 har den angett övergripande principer för hur systemet ska reformeras genom en övergång till ett upphandlat fondtorg. Svenskt Näringsliv välkomnar denna utveckling och ser fram emot kommande förslag i den delen.

Föreningen har stor erfarenhet av att använda sig av upphandling av pensionsförvaltare genom att Svenskt Näringsliv är en av parterna i Avtalspension SAF-LO respektive ITP-planen. I dessa tjänstepensionsplaner upphandlar vi de försäkringsgivare som blir valbara för de an-

ställda. Resultatet har blivit väldigt bra genom att vi i båda planerna har ett bra utbud av alternativ med god kvalitet att välja mellan, samtidigt som avgifterna i dem har pressats till en mycket låg nivå. Svenskt Näringsliv delar gärna med sig av erfarenheterna från upphandlingarna i det kommande utredningsarbetet kring Pensionsgruppens förslag.

Svenskt Näringsliv noterar att Pensionsgruppen har ställt sig bakom den nu remitterade promemorian och kan konstatera att delar av förslagen i denna är början på övergången till det upphandlade fondtorget. I promemorian föreslås också förändringar i Pensionsmyndighetens sätt att ingå avtal med fondförvaltare. Förändringarna, som till stor del bygger på de erfarenheter som gjorts under de senaste två åren, syftar till att klargöra de rättsförhållanden som gäller för dessa avtal. Detta är angelägna åtgärder och Svenskt Näringsliv välkomnar att dessa åtgärder nu får ett snabbt genomslag genom att lagstiftningen föreslås träda ikraft redan den 1 juli i år.

Detaljer i förslagen *(kommentarer till avsnitt i promemorian)*

Avsnitt 6.4:

Pensionsmyndigheten ska i sina avtal med fondförvaltare anlägga ett mer affärsmässigt sätt och på så sätt bli mer lika de fondtorg och plattformar som återfinns inom de kollektivavtalade tjänstepensionerna. I de pensionsplaner Svenskt Näringsliv är en av huvudmännen träffas motsvarande avtal med försäkringsbolag som levererar försäkringsprodukter och inom ramen för detta även fonder (fondförsäkring). Försäkringsbolagen får därigenom ett intresse av att vårda de valbara försäkringarna och fonderna eftersom dessa kommer att kopplas till det varumärke som försäkringsbolaget står för.

Svenskt Näringsliv menar därför att det finns mycket att vinna på att Pensionsmyndigheten gör sin bedömning av erbjudna fonder med utgångspunkt i fondförvaltarens kompetens och kvalitet. Det kan finnas skäl att göra en sammanvägning av de fonder som respektive förvaltare erbjuder för att göra en samlad värdering av det utbud av fonder som förvaltaren erbjuder, både vad avser historiska avkastningsresultat och kvalitetsaspekter i övrigt.

Avsnitt 6.6:

Regeringen föreslås få rätten att bestämma vilka krav som ska ställas på de fonder som ska ingå i utbudet. Skälet till detta bemyndigande anges vara att möjliggöra snabba förändringar i de bestämda nivåerna, t ex krav på förvaltad kapital och avkastningshistorik.

Svenskt Näringsliv anser att här aktuella krav måste vara väl avvägda och de ska inte vara föremål för snabba förändringar, eftersom sådana får stora konsekvenser för fonderna och förvaltare. Effekterna kommer också att drabba de sparare som valt fonder som berörs varför det måste finnas starka skäl för att genomföra snabba förändringar. Hur sådana kvantitativa gränser ska bestämmas och vilka de ska vara bör finnas med i det fortsatta utredningsarbetet för att skapa den nya huvudmannen/myndigheten för fondtorget.

Med detta sagt anser föreningen att det får accepteras att införa vissa kvantitativa begränsningar redan nu för att komma tillrätta med att utbudet i premiepensionssystemet innefattar fonder som inte borde få vara med där.

Av förslagen i promemorian **avstyrker Svenskt Näringsliv** regeln om att Pensionsmyndighetens andel av det totala kapitalet i en fond inte får överstiga 50 **procent**. Det finns en uppenbar risk att populära fonder som lyckas bra i sin förvaltning plötsligt går över gränsen vilket får till följd att många sparare plötsligt fräntas möjligheten att få sina pengar insatta i den valda fonden. Förutom att det kommer att skapa irritation och bristande förutsägbarhet hos de drabbade spararna, så kommer det att bli en administrativt krånglig regel som fördyrar systemet och dessutom leder till kommunikations- och informationsproblem. Förvirringen kommer naturligtvis att bli ännu större när köpstoppet sedan ska hävas när Pensionsmyndighetens andel i fonden går ner under 40 %.

Svenskt Näringsliv avstyrker således att regeringen utfärdar en förordning med innebörd att Pensionsmyndighetens andel i en fond inte får överstiga 50 % och föreslår att det i den fortsatta utredningen utreds hur samma syfte kan uppnås genom andra utvärderingar av fondernas kvalitet. Det ska tilläggas att denna fråga spetsas till av att AP7 Såfa endast har sparare inom premiepensionen.

Avsnitt 7: Hållbarhetskrav och ESG-faktorer är mycket vanligt förekommande i fondförvaltningen idag precis som de är mycket vanliga inom företag som utgör de underliggande investeringsobjekten i fonderna. Det är därför naturligt att spararen kan få svar på hur en fond hanterar dessa frågor. Däremot är det väldigt svårt att fastställa vad som är hållbart, inte minst eftersom det är mycket subjektivt vad som är det.

Svenskt Näringsliv med respektive motpart i de två pensionsplaner som vi hanterar, Avtalspension SAF-LO och ITP, har funnit att det är bättre att se till att informationen kring hur de valbara alternativen arbetar med hållbarhetsfrågor tydliggörs så att spararen själv kan bilda sig en uppfattning om detta. Föreningen anser att samma synsätt bör vara vägledande även i premiepensionen.

Svenskt Näringsliv avstyrker därför att Pensionsmyndigheten, i utformningen av avtalen med fondförvaltarna, ska ges uppdraget att utforma krav på hållbarhetsaspekter i fondförvaltningen. Frågan bör dock vara föremål för det fortsatta utredningsarbetet.

Avsnitt 9:

Det framgår inte vad som egentligen avses med att anmälan om fondval ska vara egenhändigt undertecknad och om detta ändå möjliggör undertecknande med någon form av elektronisk signatur. Detta bör förtydligas.

SVENSKT NÄRINGSLIV



Peter Jeppsson

