



STATENS OFFENTLIGA
UTREDNINGAR

Buffertkapitalsutredningen

Fi 2011:11

Pressmeddelande

2012-08-21

Särskild utredare:

Mats Langensjö

073 510 92 85

Utredningssekreterare:

Åsa Sterte

08 405 36 98

Magnus Isgren

036 15 69 25

AP-fonderna i pensionssystemet – en effektivare förvaltning av pensionsreserven

Buffertkapitalsutredningen har idag överlämnat sitt betänkande *AP-fonderna i pensionssystemet - en effektivare förvaltning av pensionsreserven* (SOU 2012:53) till finansmarknadsminister Peter Norman.

Utredningen föreslår att en ny myndighet inrättas, Pensionsreservsstyrelsen med uppdraget att förvalta och administrera pensionsreserven. Inom myndigheten etableras tre (3) oberoende fondstyrelser att förvalta kapitalet. Pensionsreservsstyrelsen får rollen som "ägare" av pensionsreserven med ansvaret att fastställa mål för förvaltningen av pensionsreserven. För att förstärka kopplingen till pensionssystemet i övrigt ska målet fastställas efter samråd med Pensionsmyndigheten. De tre fondstyrelsernas delegeras identiska mandat; att maximera avkastningen inom den risknivå som myndigheten fastställer.

-Att skapa en bättre styrmodell för förvaltningen samt att tydliggöra ansvarsfördelningen mellan ägare och förvaltare av kapitalet har varit central för utredningen säger Mats Langensjö, särskild utredare.

Utredningen anser att avsaknaden av en tydlig huvudman, med en samlad och enhetlig roll, oändamålsenliga placeringsregler och det faktum att fonderna sätter sina egna mål som de sedan ska förvalta utifrån, har inneburit betydande kostnader för pensionssystemet i termer av

utebliven avkastning. Föreslagen styrmodell uppnår en tydligare ansvarsfördelning mellan buffertkapitalets ägare och kapitalförvaltare, och tydligare ramar för accepterad risk för förvaltningen. En bättre styrmodell möjliggör samtidigt att nuvarande kvantitativa placeringsregler i lagen kan ersättas med en mer ändamålsenlig aktsamhetsprincip vilket ökar flexibiliteten för förvaltningen till gagn för pensionssystemet. Förvaltningen kan utvecklas och anpassas till rådande förutsättningar på kapitalmarknaderna och pensionssystemets finansiella ställning.

-Nuvarande kvantitativa placeringsregler kom till i en tid med andra marknadsförutsättningar. Idag motverkar de sitt ursprungliga syfte, att begränsa riskerna i förvaltningen vilket är en betydande kostnad för nuvarande och framtida pensionärer. Flexiblare placeringsregler kräver dock ett tydligare ramverk för acceptabel risk för förvaltningen vilket saknas i dagens system men uppnås med utredningens förslag säger Mats Langensjö.

Friare placeringsregler avskaffar samtidigt behovet av specialiserade förvaltningsmandat inom pensionssystemet varför Sjätte AP-fonden integreras med övrigt kapital i de tre nya fonderna.

Alternativt förslag

Under utredningsarbetets gång har det blivit uppenbart att det finns ytterligare förbättringsåtgärder för att skapa en effektivare förvaltning av pensionsreserven men som kräver avsteg från direktivets riktlinjer om minst tre fonder. Dessa åtgärder behandlas i ett alternativt förslag som enligt en majoritet (7 av 9) av de sakkunniga i utredningen borde vara utredningens huvudförslag.

-Utredningens huvudförslag är den bästa lösningen inom ramarna för utredningens direktiv och består av ett antal förslag om bättre styrning, struktur och regelverk, som ger större förutsättningar att bidra till stabila och säkra pensioner än dagens system, avslutar Mats Langensjö

Betänkandet finns tillgängligt på webbplatsen för Statens offentliga utredningar, <http://www.sou.gov.se>.