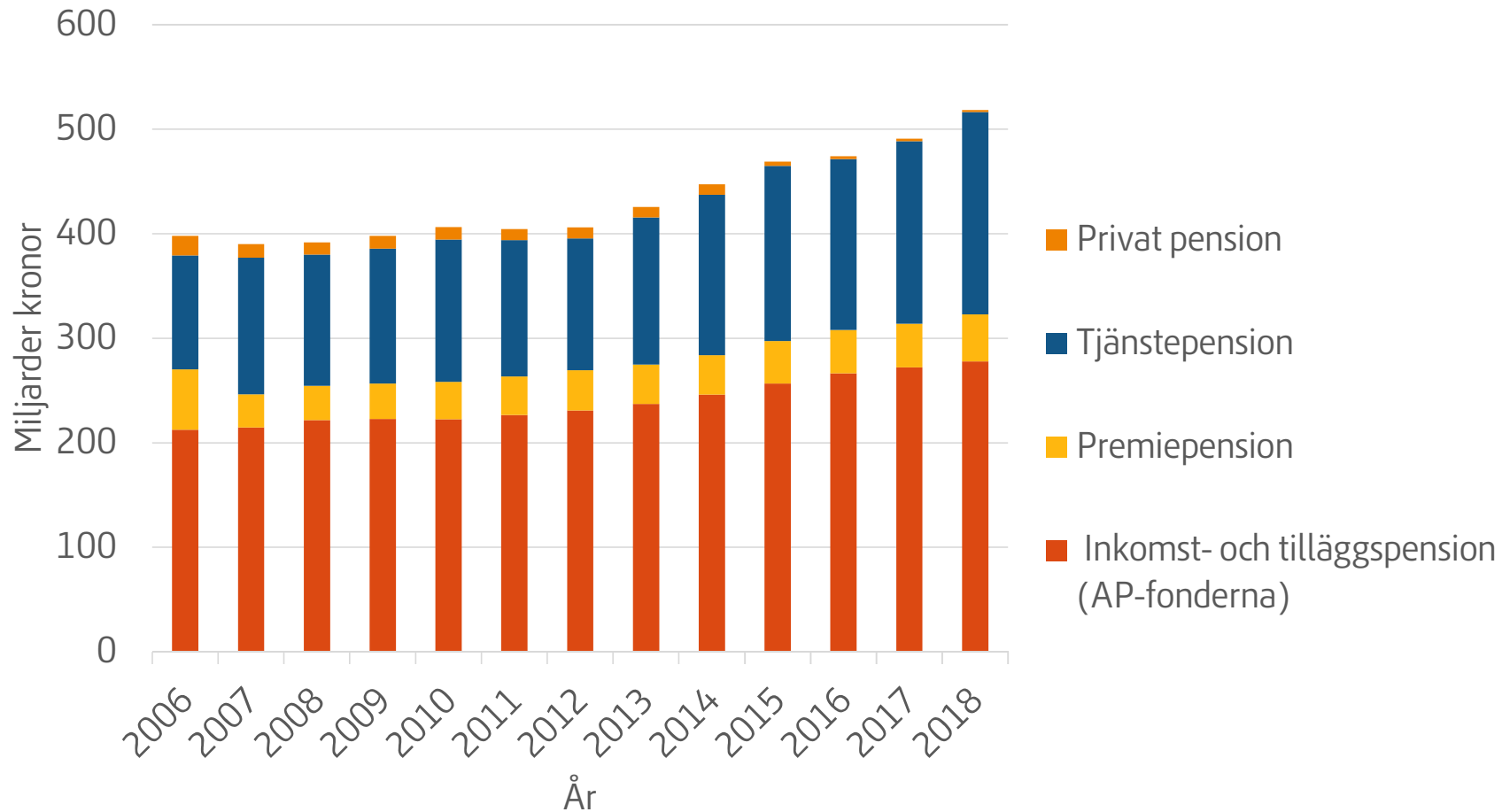

PENSIONS
MYNDIGHETEN

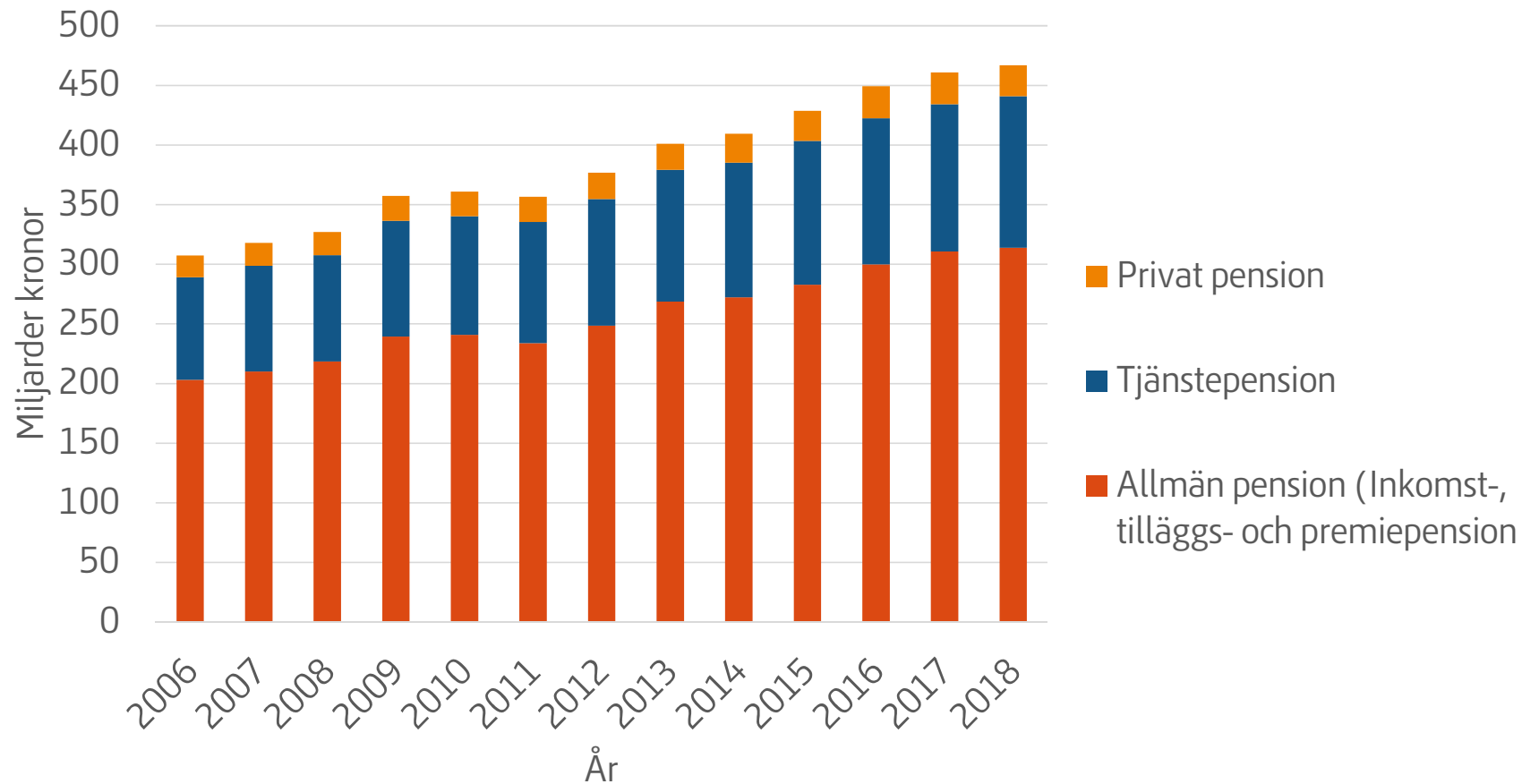
Bilder presenterade vid webbseminarium
12 maj 2020

1. Sveriges Pensioner 2006-2018

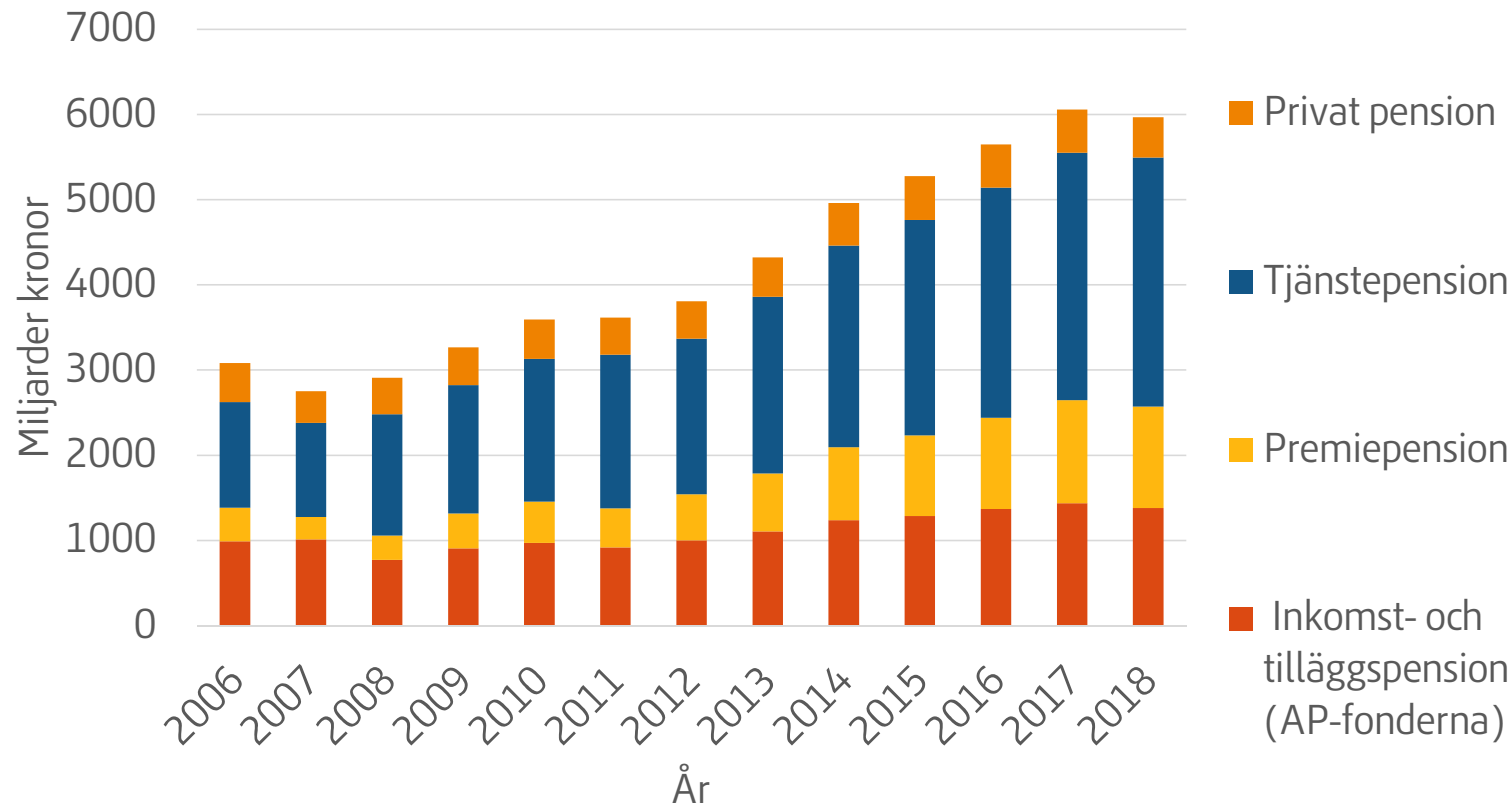
Inbetalda pensionsavgifter (premier) – 519 miljarder kronor, 2018 års priser



Pensionsutbetalningar – 467 miljarder kronor, i 2018 års priser

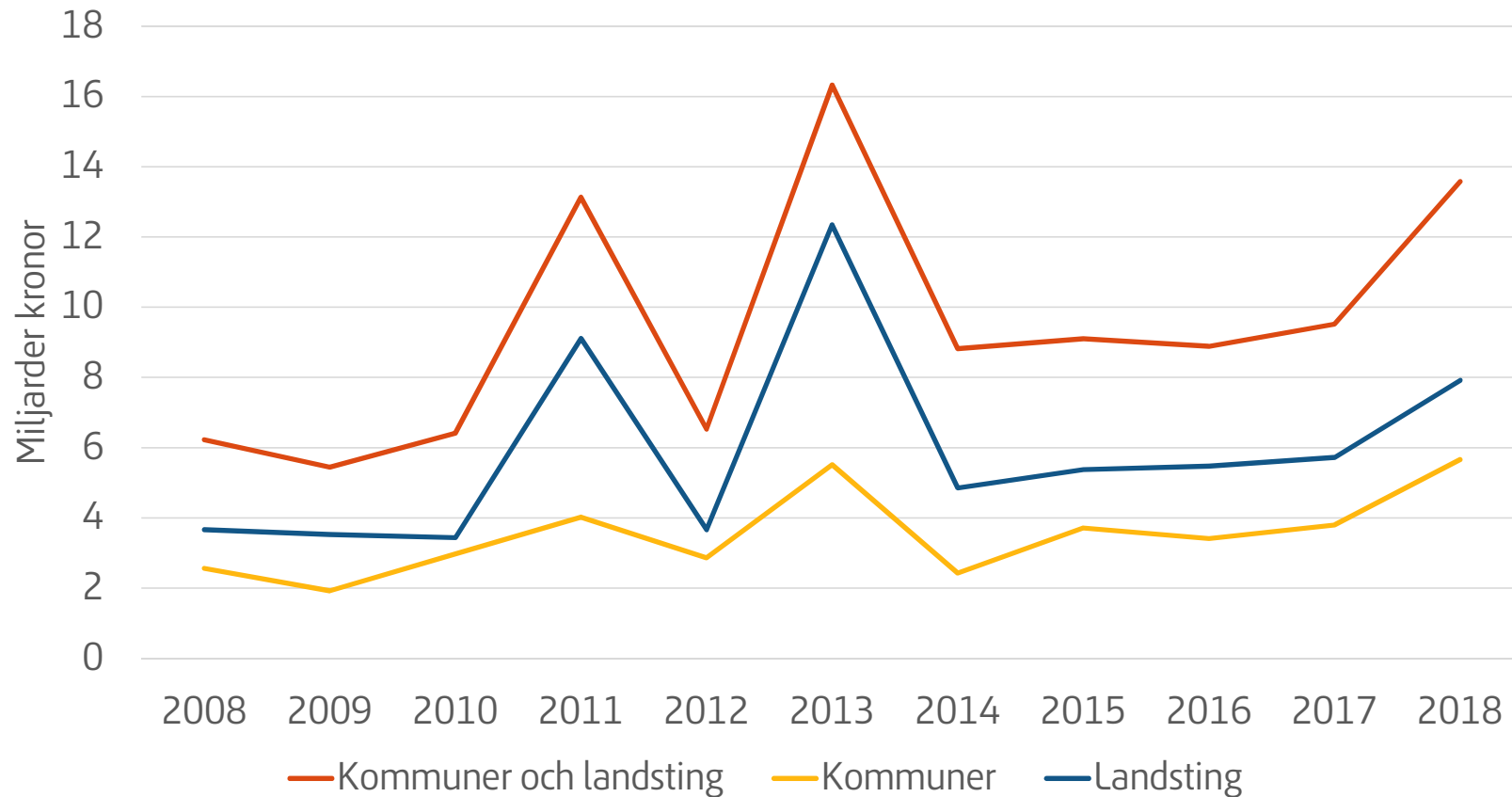


Förvaltad kapital – 6 000 miljarder kronor, i 2018 års priser

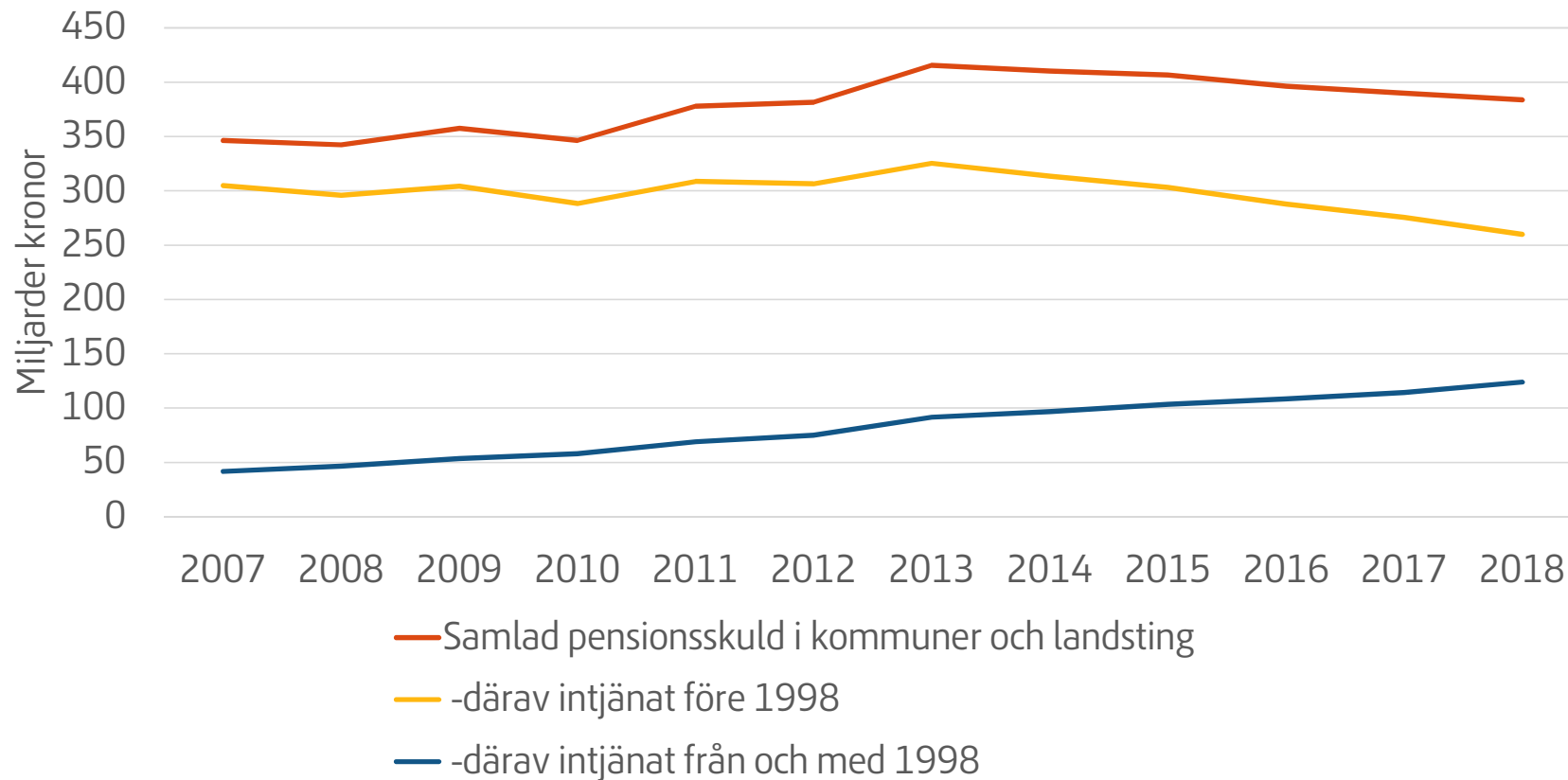


Förmånsbestämda pensioner i kommuner och landsting

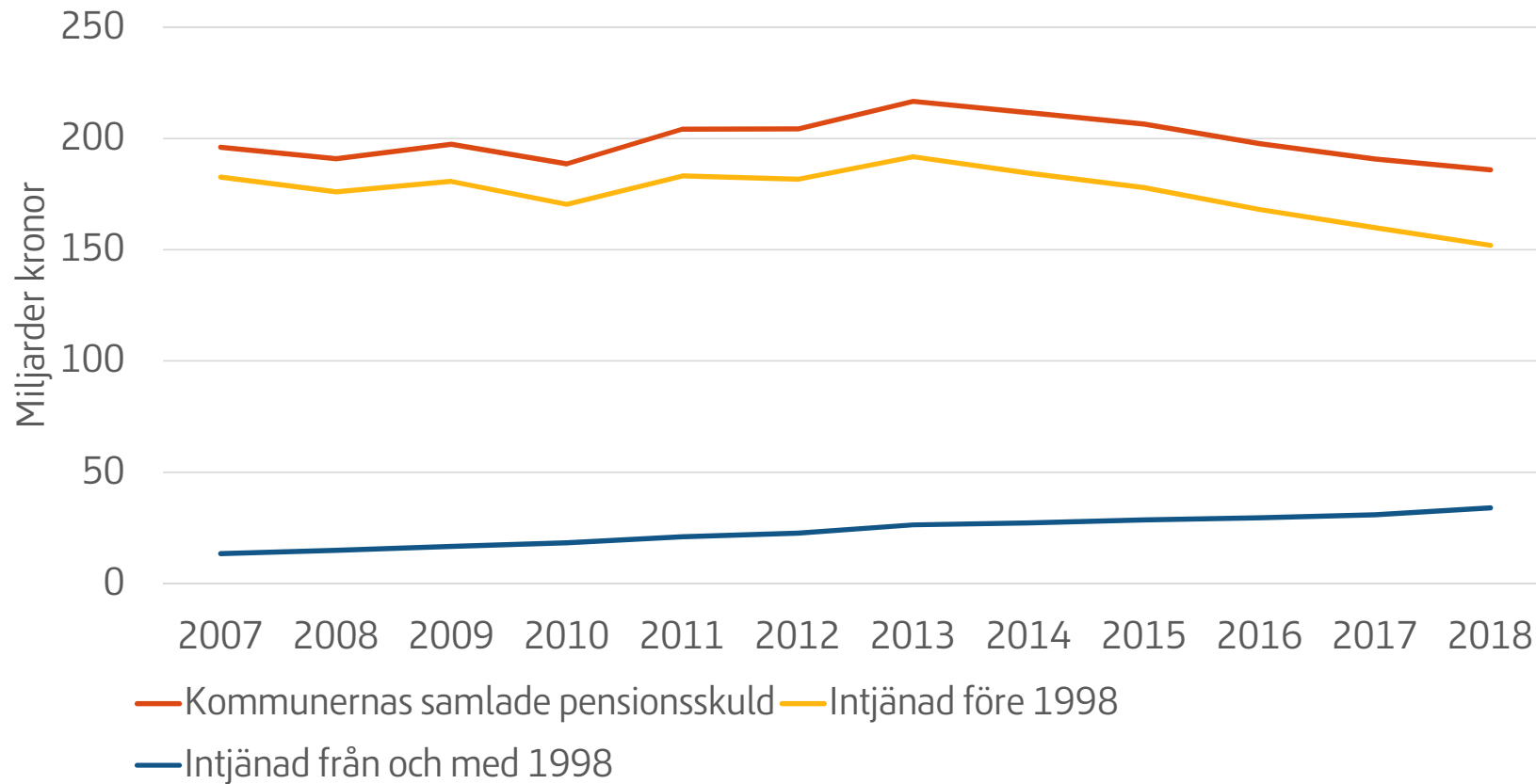
Nytt intjänande (teknisk premie) – 14 miljarder kronor, i 2018 års priser



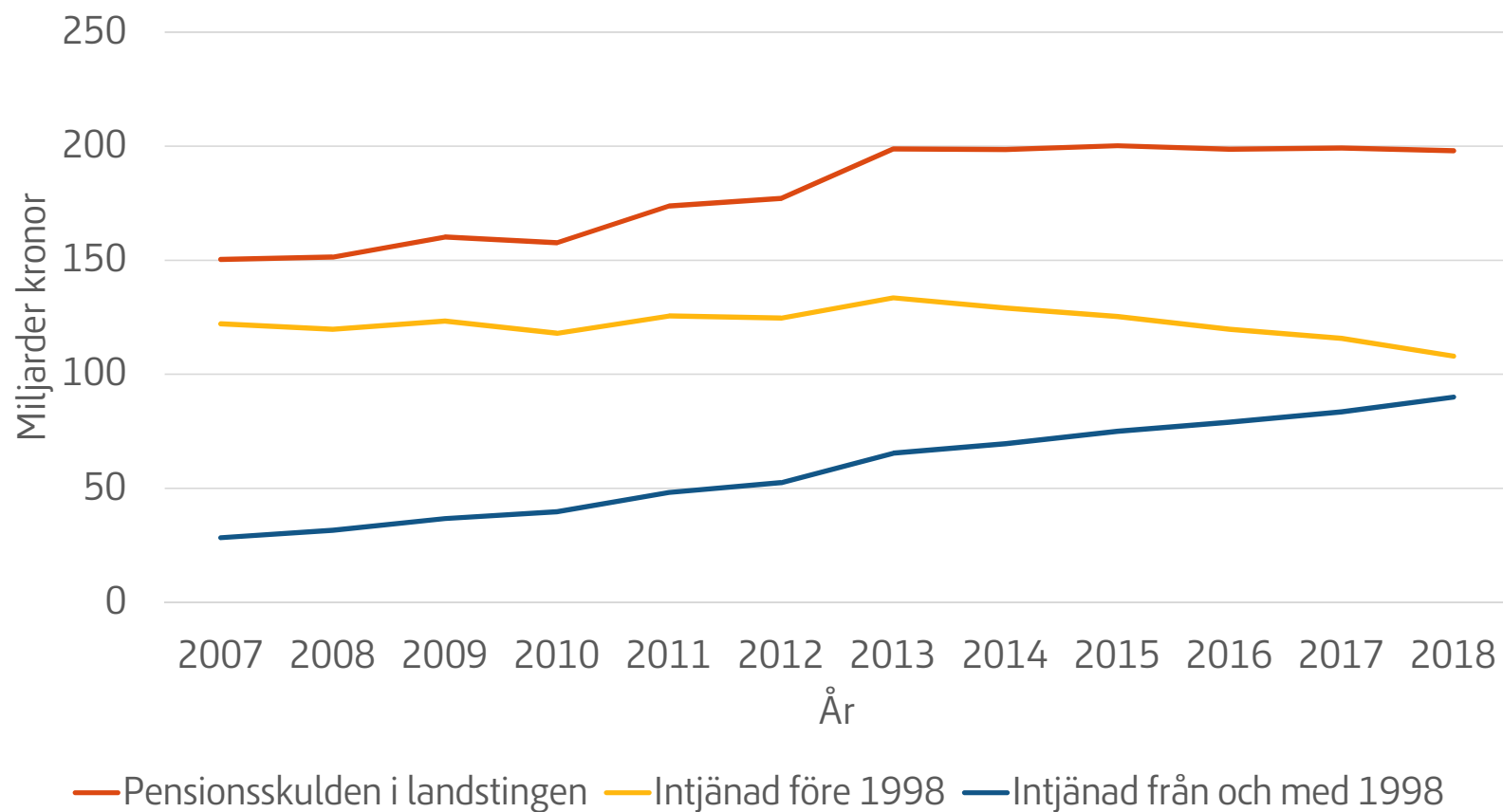
Pensionsskuld - 384 miljarder kronor, sammanlagt i kommuner och landsting, i 2018 års priser



Pensionsskuld i kommunerna – 186 miljarder kronor, i 2018 års priser



Pensionsskuld i landstingen – 195 miljarder kronor, i 2018 års priser



Förmånsbestämt kapital i kommuner och landsting?

- 74 miljarder kronor per 31 december 2018

inger.johanisson@pensionsmyndigheten.se

2. Livsinkomstprofiler och pensionsnivå

Svar på regleringsbrev

Livsinkomstprofiler

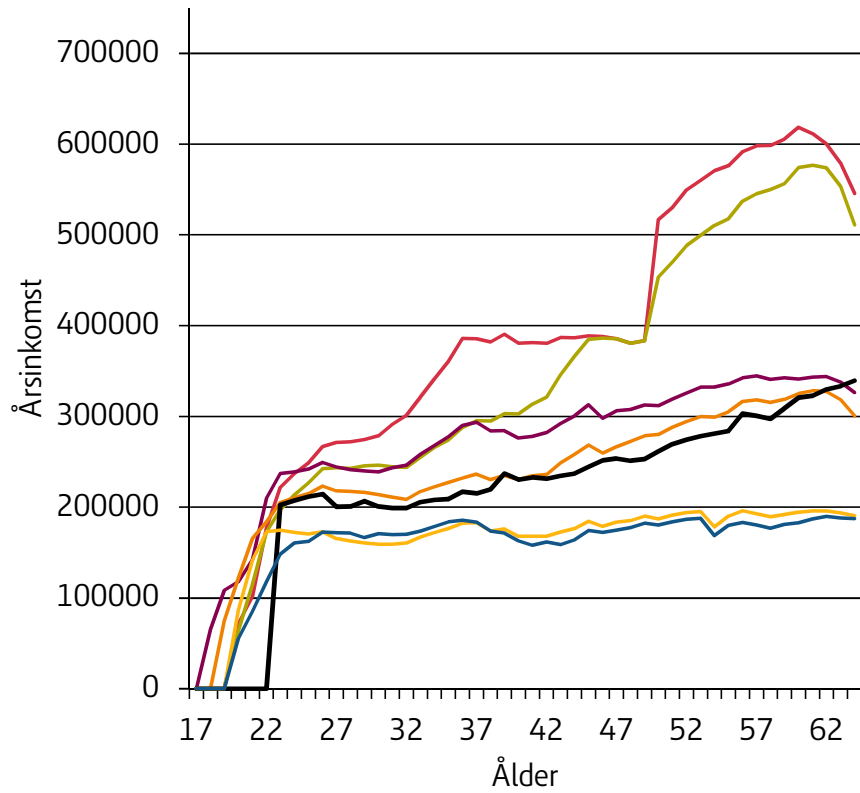
- Regeringsuppdrag avsett att följa utvecklingen av kvinnor och mäns kompensationsgrad
- Urval:
 - Fyllt 65 år och påbörjat fullt uttag av allmän pension under samma år
 - Folkbokförd i Sverige vid 64 och 66 års ålder
- Indelning:
 - Låg inkomst: utbetald garantipension vid 66 års ålder
 - Medelinkomst: årsinkomst under 8,07 iBB* vid 60 års ålder, ingen garantipension
 - Hög inkomst: årsinkomst motsvarande 8,07 iBB* eller högre vid 60 år, ingen garantipension
 - Standardtypfall: 29 600 kr/månad** (2020 års nivå) från 23 års ålder

* 8,07 iBB motsvarar 538 700 kr i 2020 års nivå

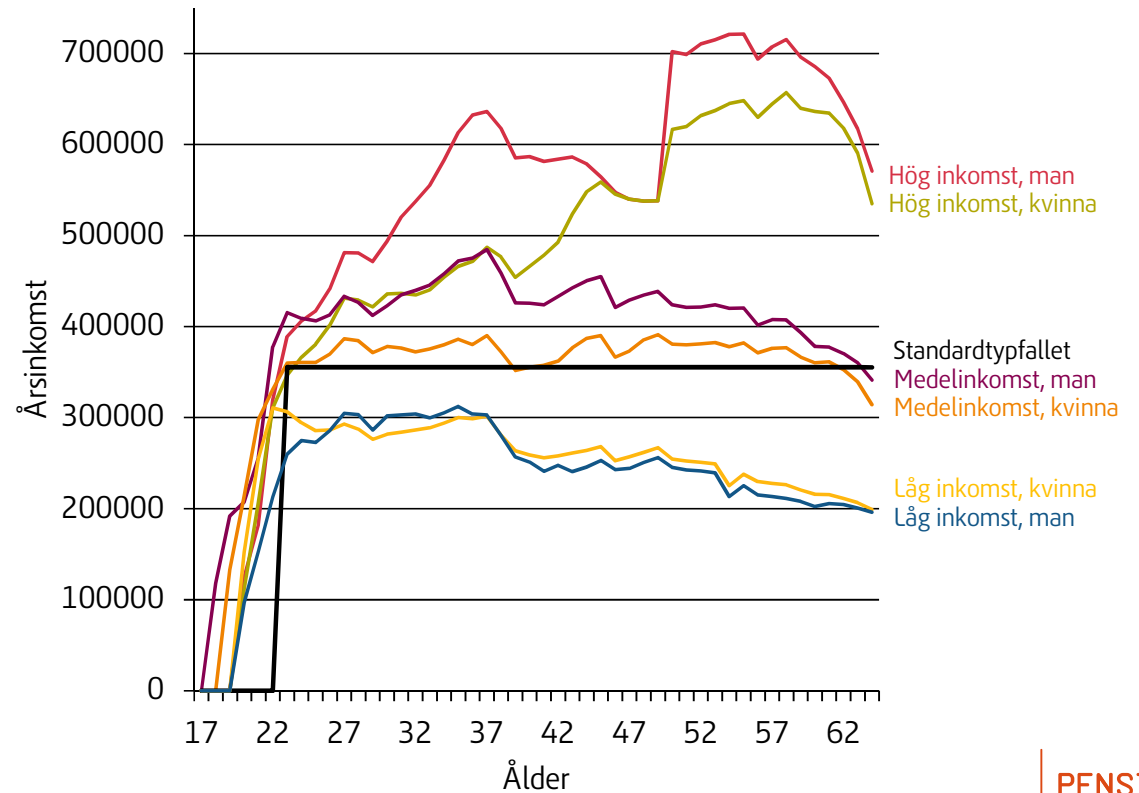
** Motsvarar en årslön på 355 200 kr

Livsinkomstprofiler nya pensionärer 2018

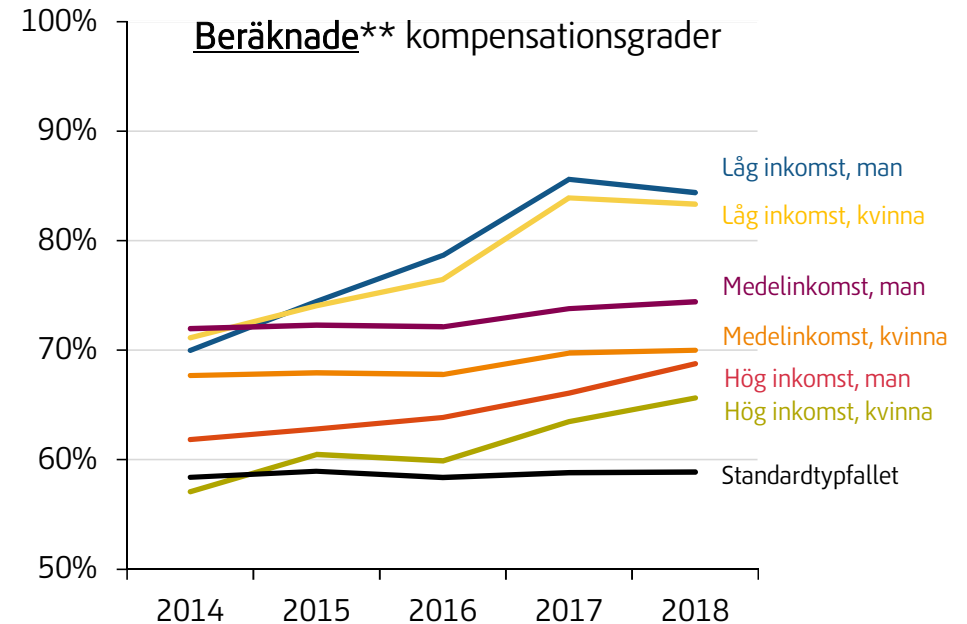
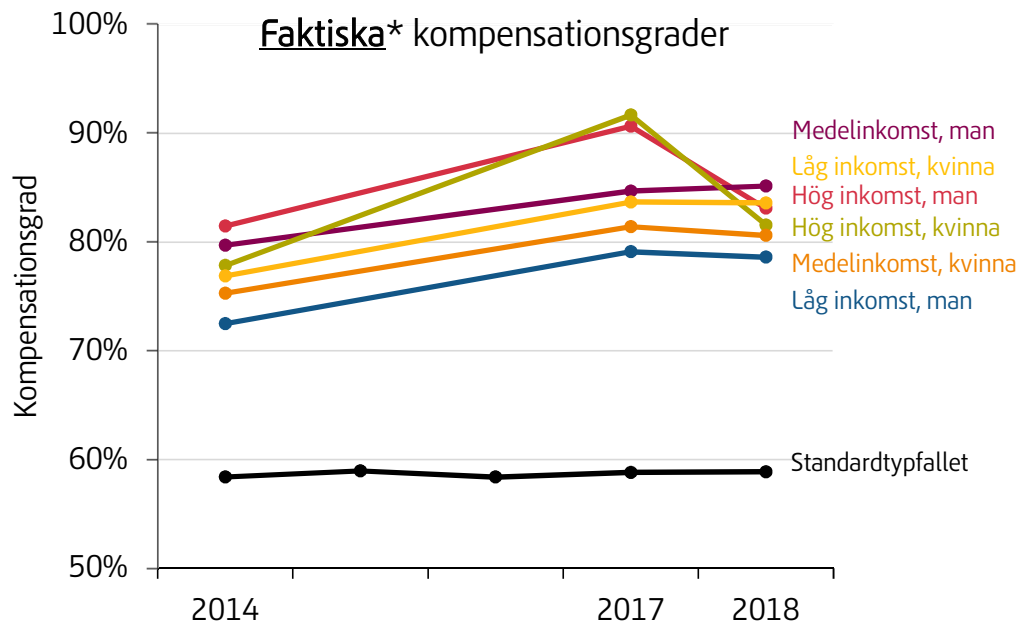
2020 års prisnivå



2020 års löner



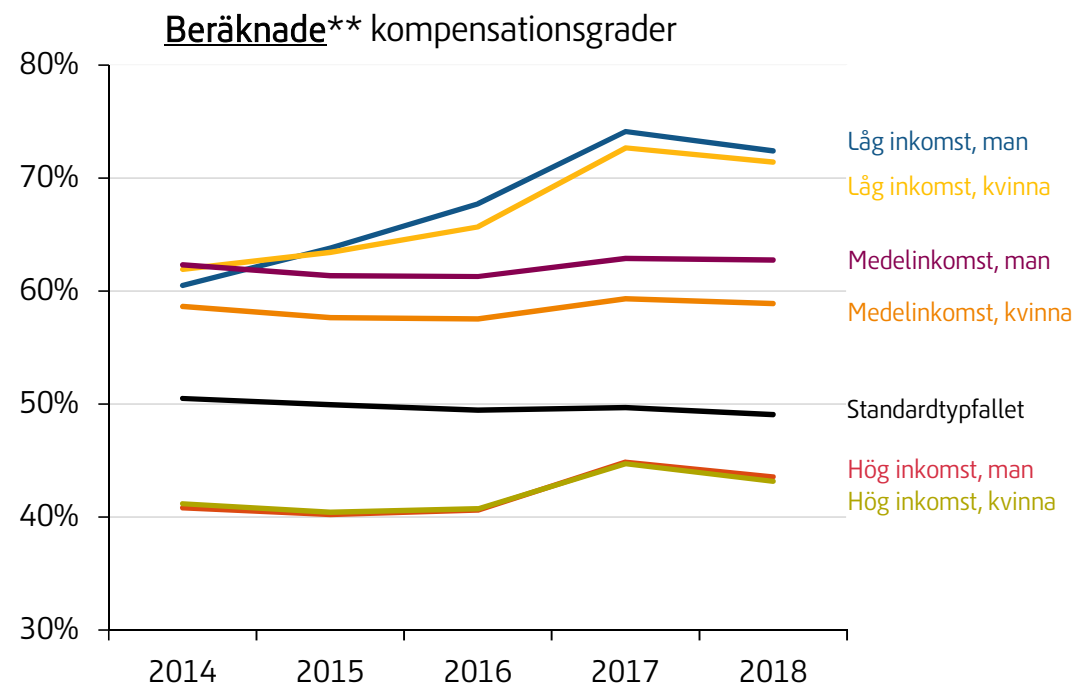
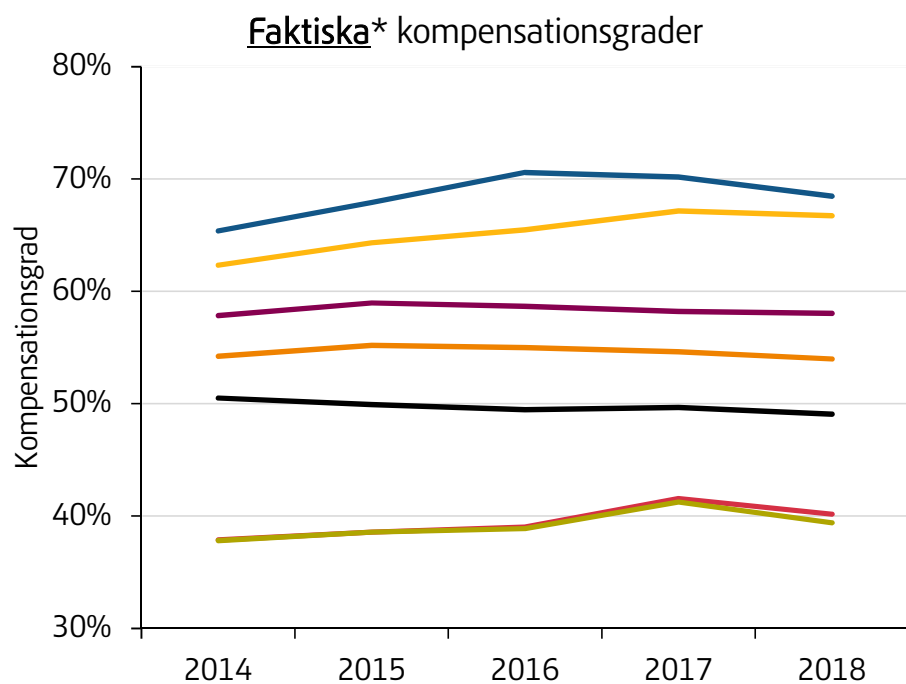
Kompensationsgrad allmän- och tjänstepension



* Utifrån faktiska medianinkomster och utbetalade pensioner för respektive grupp

** Utifrån faktiska medianinkomster för respektive grupp men pension beräknad med Pensionsmyndighetens Typfallsmodell

Kompensationsgrad allmän pension



* Utifrån faktiska medianinkomster och utbetalade pensioner för respektive grupp

** Utifrån faktiska medianinkomster för respektive grupp men pension beräknad med Pensionsmyndighetens Typfallsmodell

jesper.lorentz@pensionsmyndigheten.se

3. Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

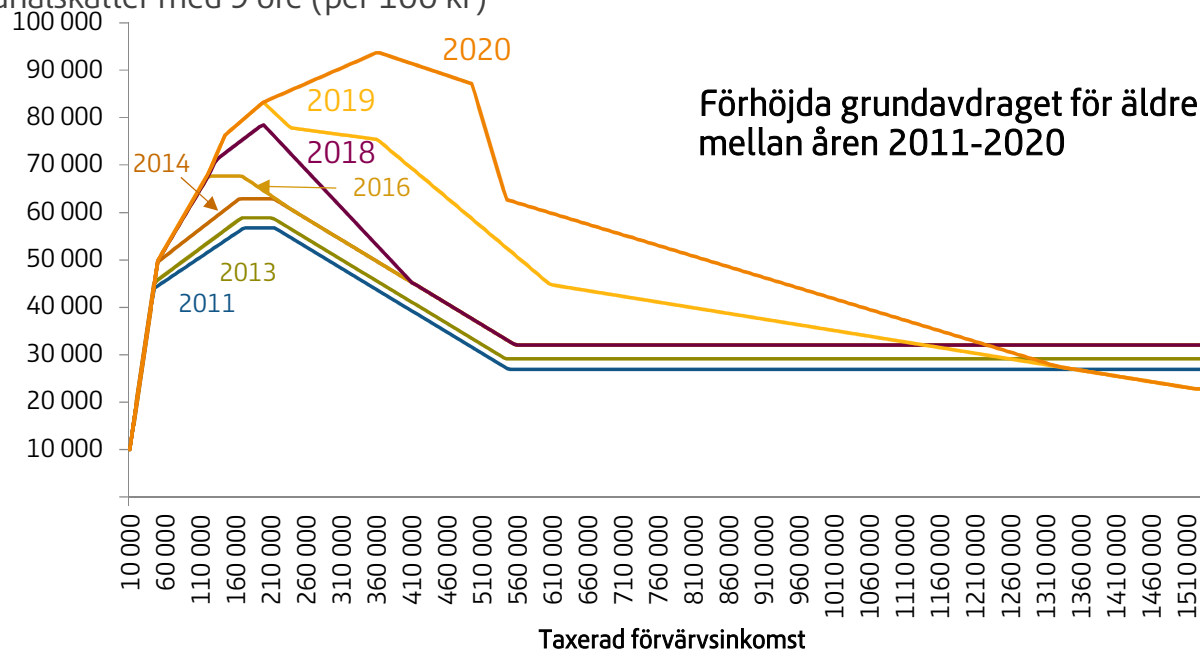
Svar på regleringsbrev

Syfte och innehåll

- Beskriva utvecklingen av fyra inkomstnivåer över tid med hjälp av typfall:
 1. Pensionär med enbart garantipension
 2. En genomsnittlig kvinnlig pensionär
 3. En genomsnittlig manlig pensionär
 4. En pensionär med relativt hög allmän pension
- Typfallen:
 - Födda 1946, det vill säga 74 år gamla idag och gick i pension vid 65 års ålder,
 - Ensamboende,
 - Antas ha en bostadskostnad som motsvarar snitthyra för äldre,
 - Pensionsinkomster baseras på SCB-undersökning om hushållens ekonomi (HEK), 2018

Antaganden och förändringar från 2019

- Ökad boendekostnad med 160 kronor per månad till 5 349 kronor per månad
- Höjt grundskydd: höjd garantipension samt höjt ersättningstak för boendekostnad
- Förhöjt grundavdrag 2020
- Höjda kommunalskatter med 9 öre (per 100 kr)



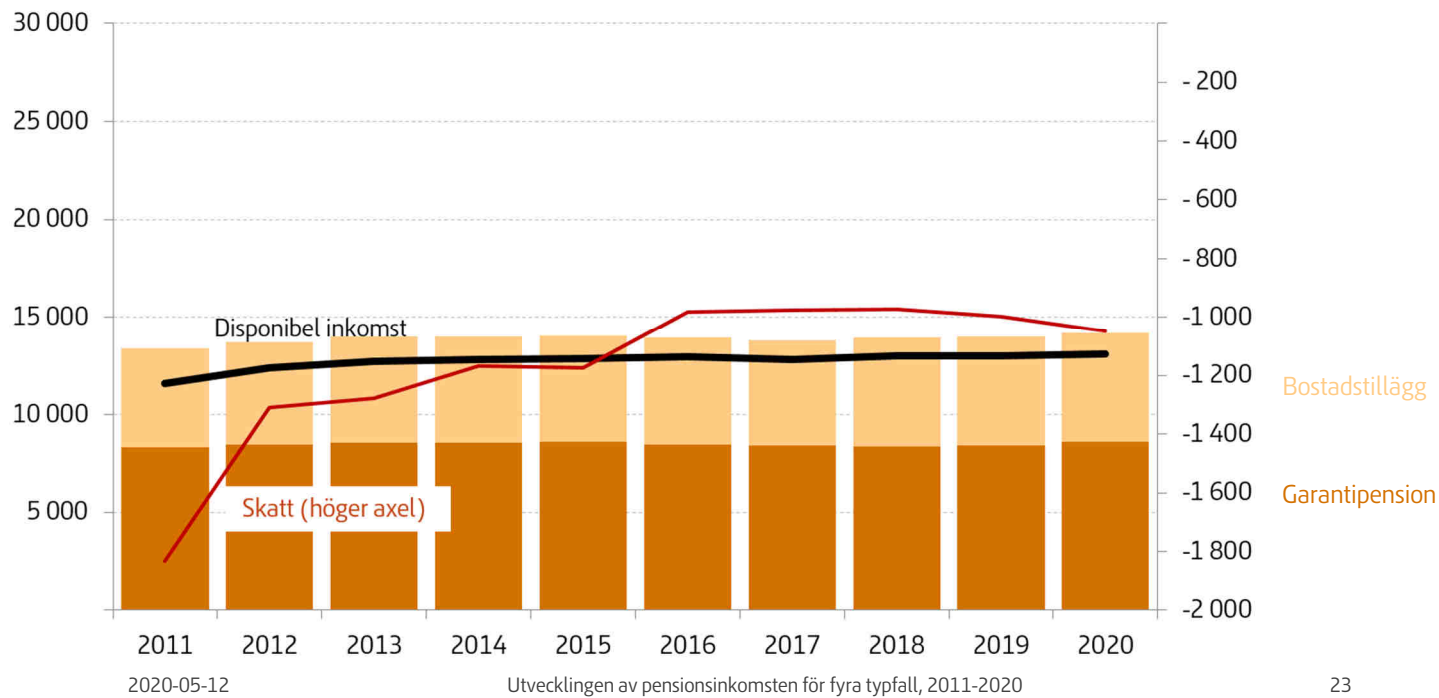
2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

22

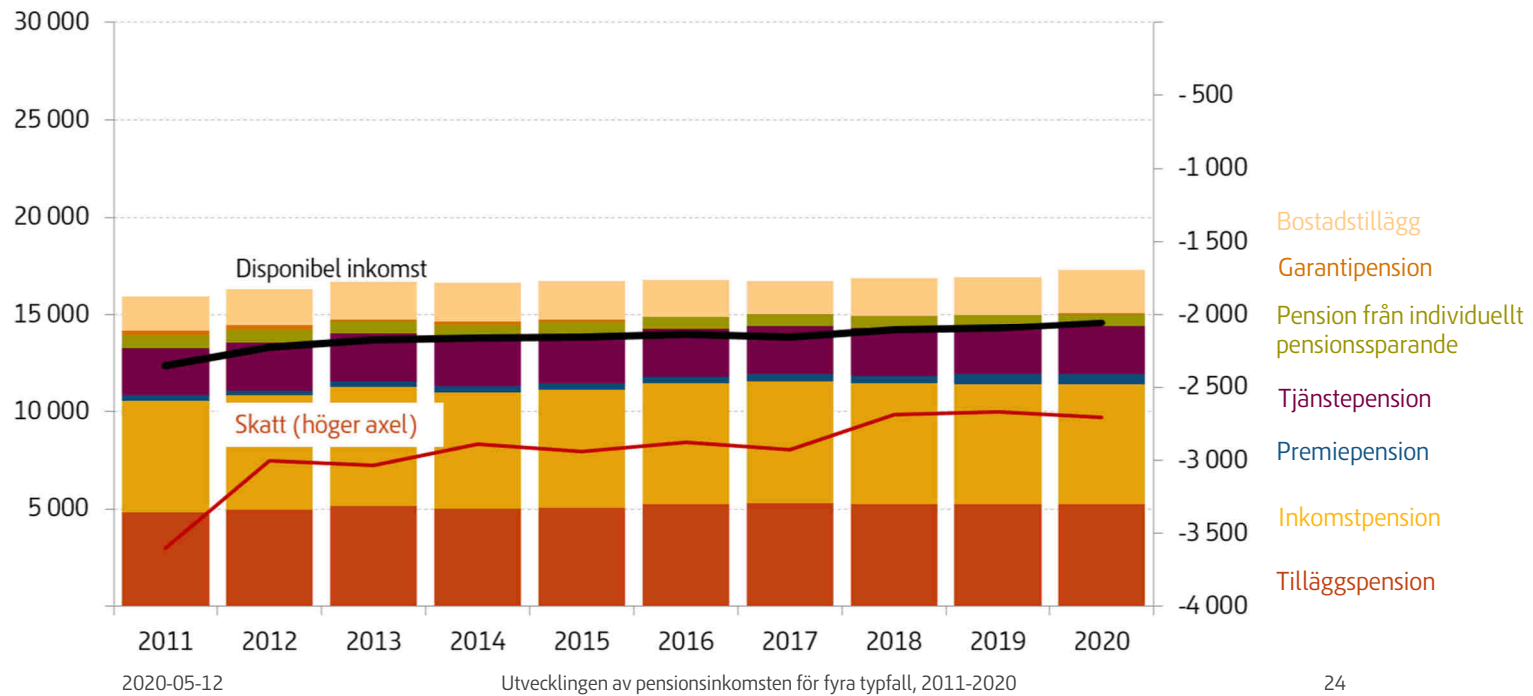
Garantipensionären

- 13 100 kronor per månad i disponibel inkomst 2020
 - Ökad disponibel inkomst med cirka 100 kronor per månad sedan 2019
 - + 1 500 kronor per månad sedan 2011; + 700 kronor per månad sedan 2012



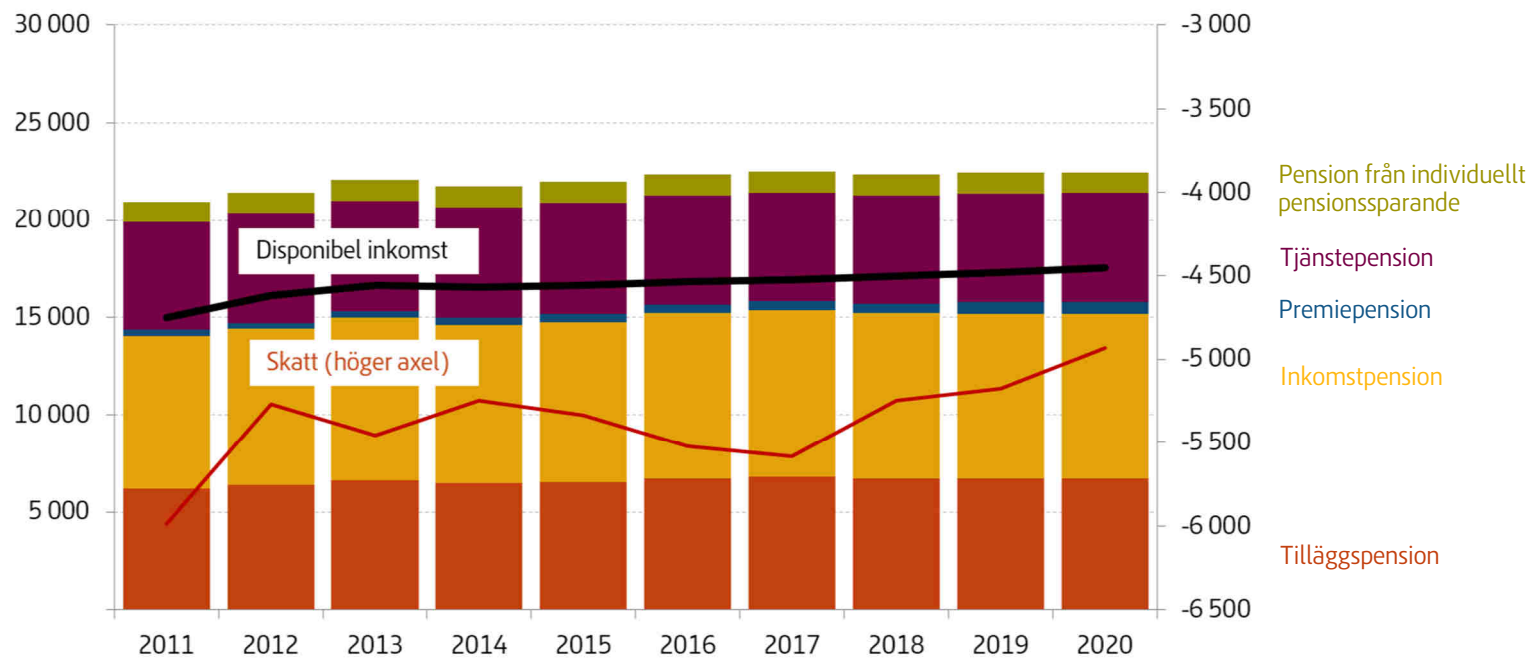
Genomsnittliga kvinnliga pensionären

- 14 600 kronor per månad i disponibel inkomst 2020
 - Ökad disponibel inkomst med cirka 300 kronor per månad sedan 2019
 - + 2 200 kronor per månad sedan 2011; + 1 300 kronor per månad sedan 2012



Genomsnittliga manliga pensionären

- 17 500 kronor per månad i disponibel inkomst 2020
 - Ökad disponibel inkomst med cirka 300 kronor per månad sedan 2019
 - + 2 500 kronor per månad sedan 2011; + 1 400 kronor per månad sedan 2012



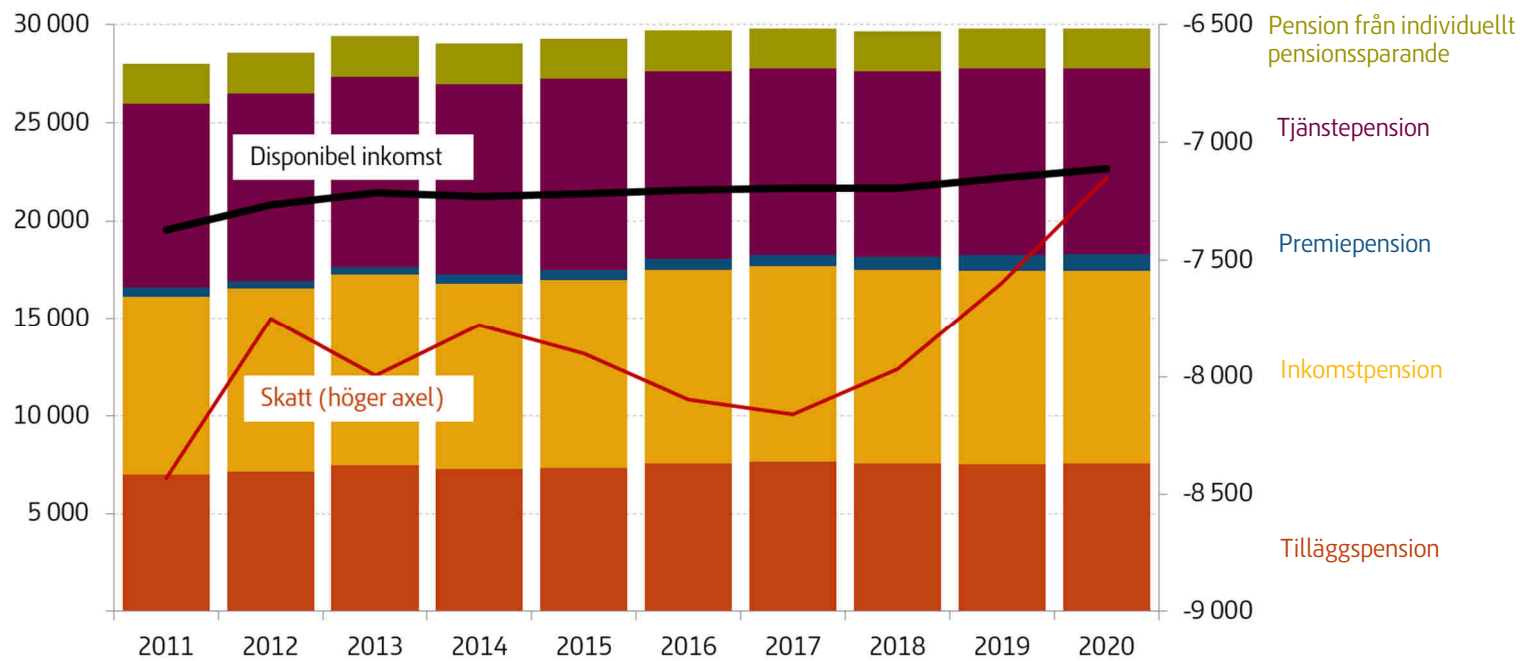
2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

25

Höginkomstpensionären

- 22 600 kronor per månad i disponibel inkomst 2020
 - Ökad disponibel inkomst med cirka 500 kronor per månad sedan 2019
 - + 3 000 kronor per månad sedan 2011; + 1 800 kronor per månad sedan 2012

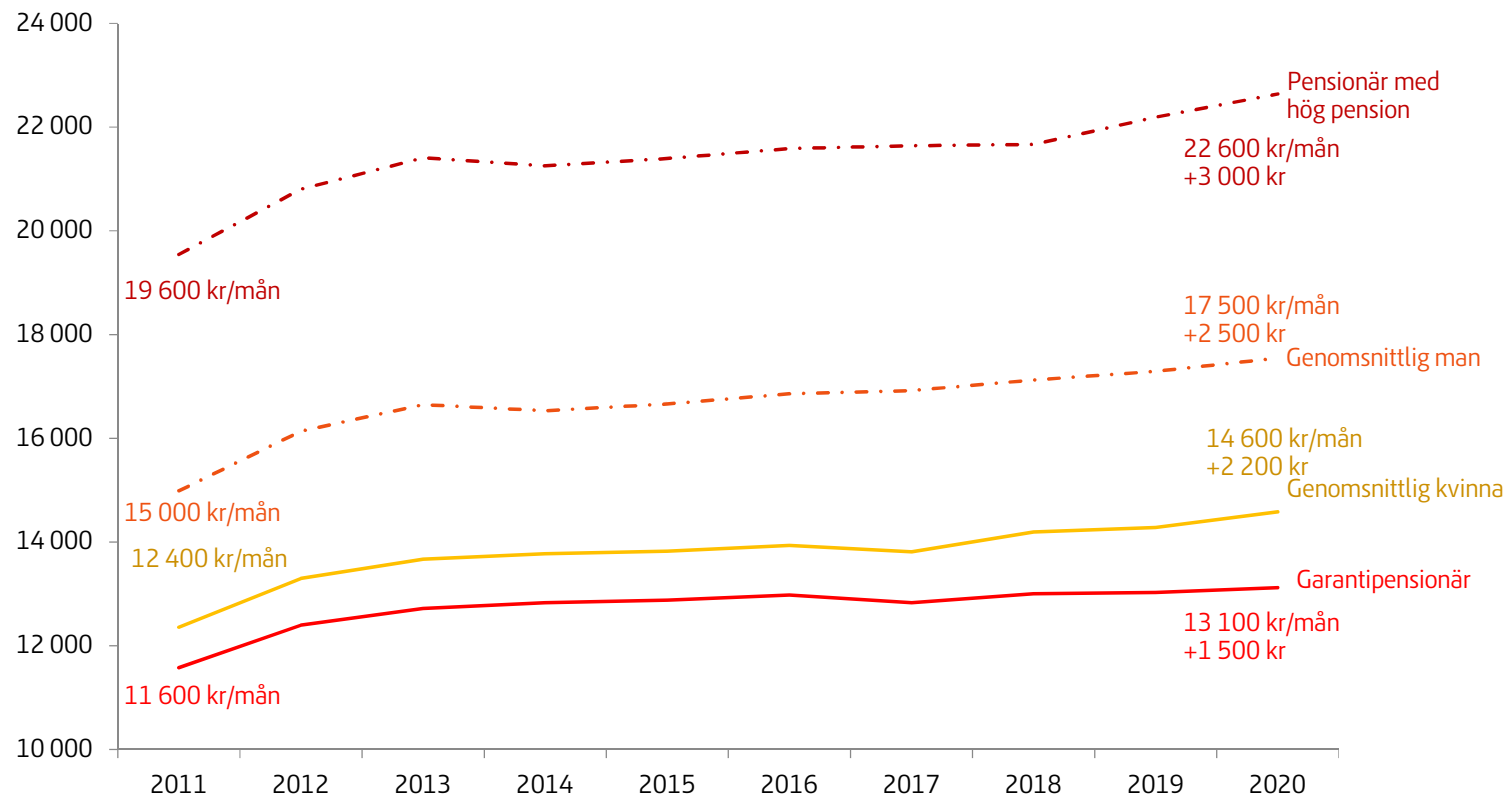


2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

26

De fyra typfallens disponibla inkomster

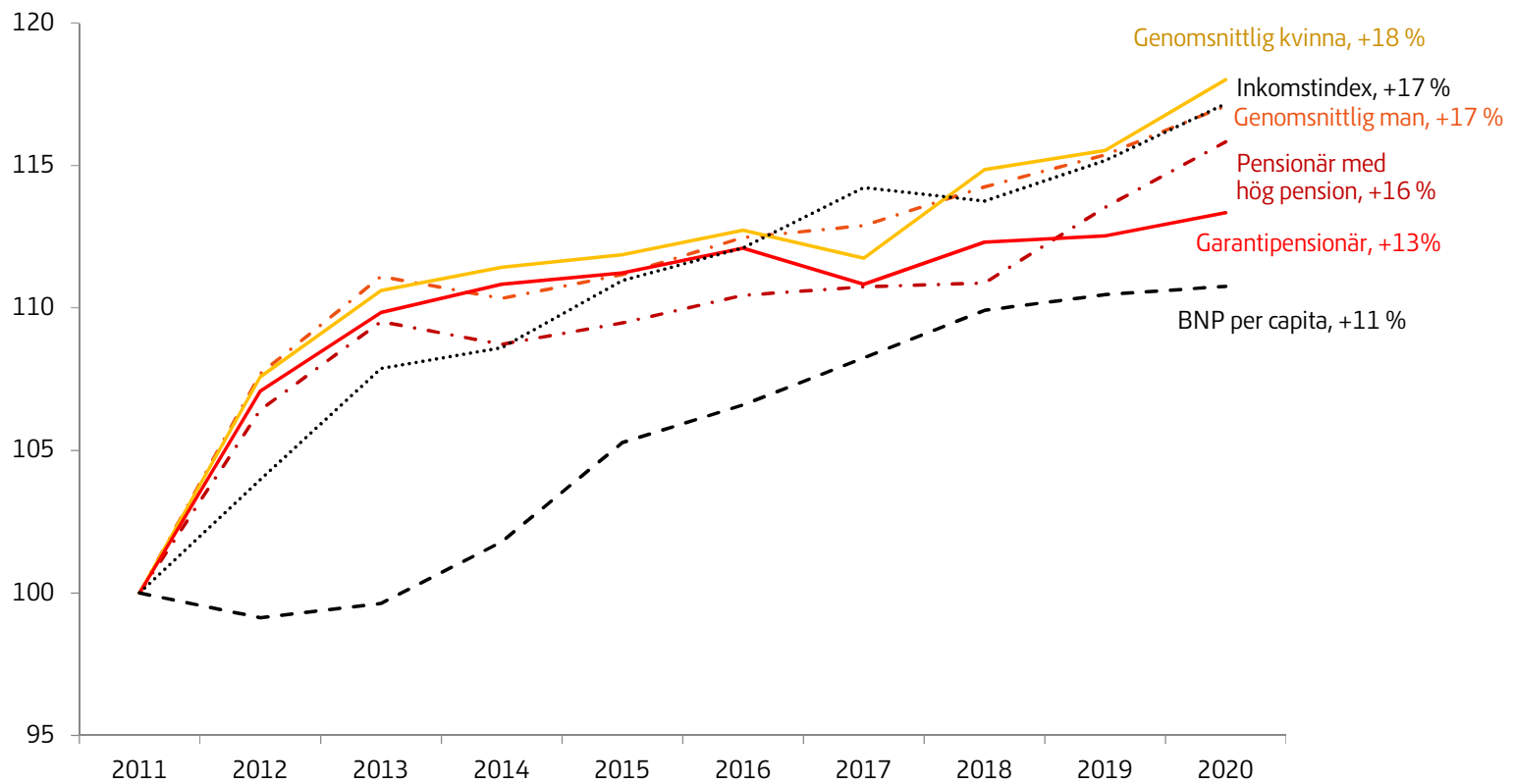


2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

27

Disponibla inkomster, index = 2011

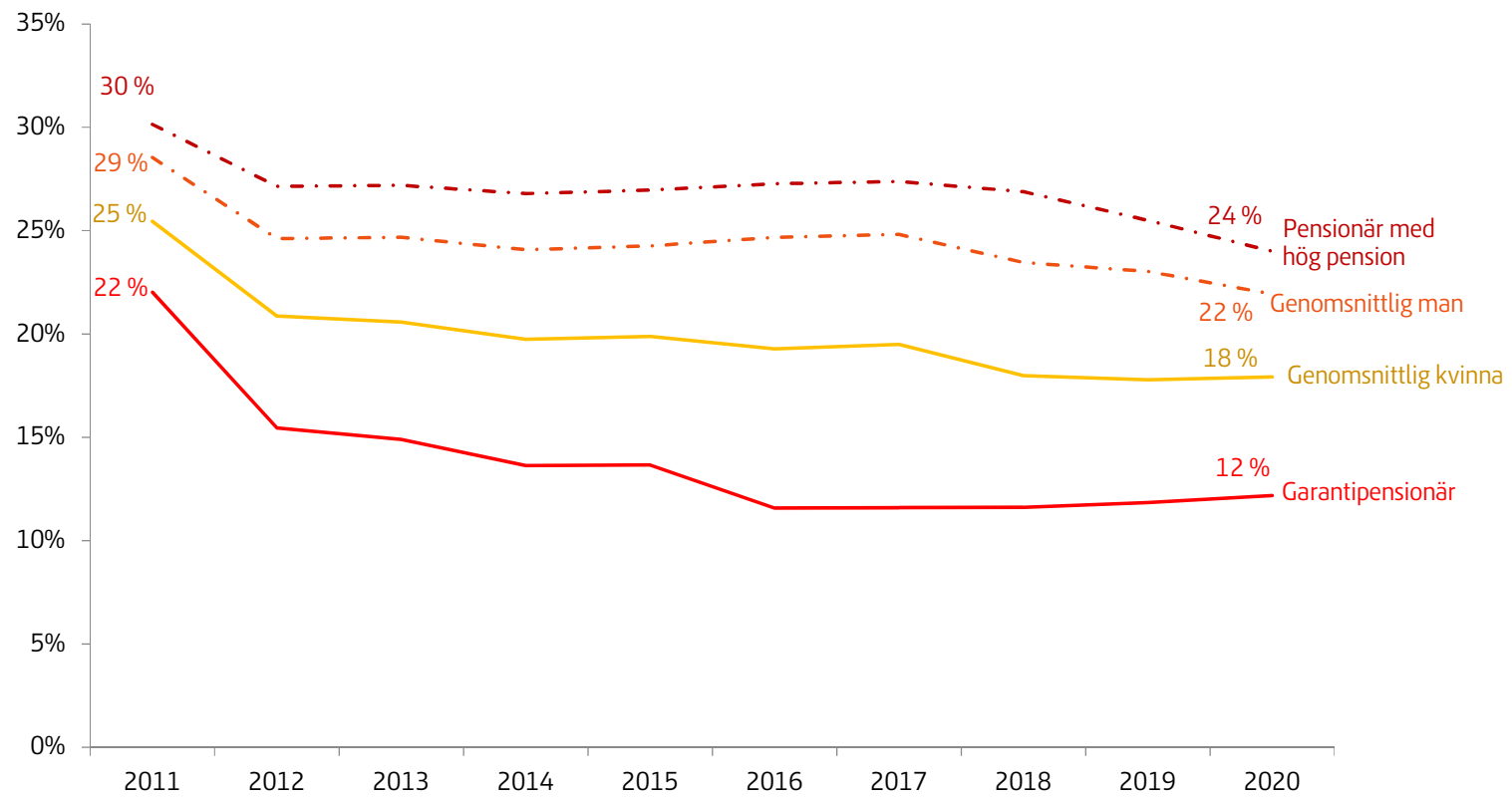


2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

28

De fyra typfallens inkomstskatt

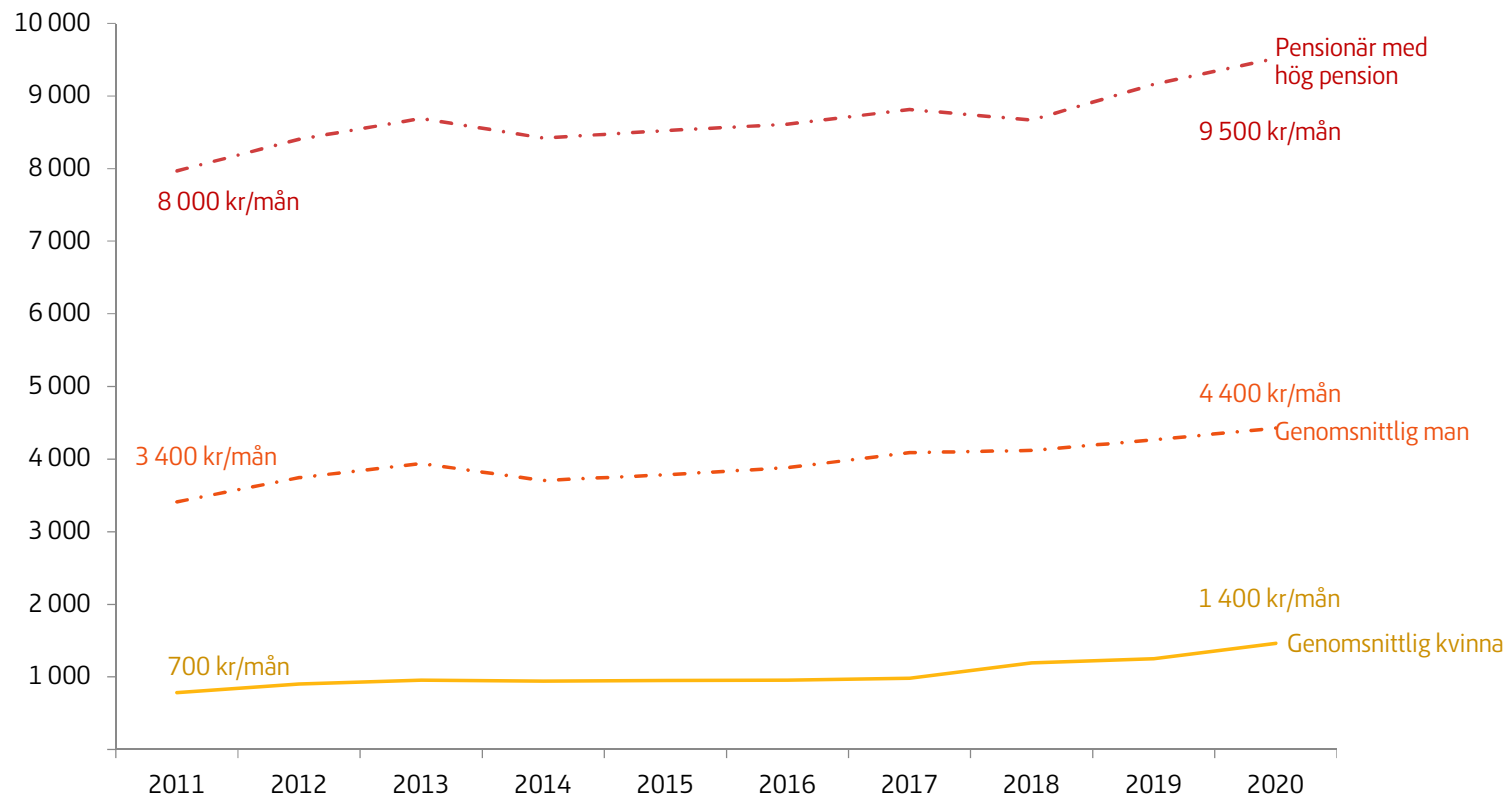


2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

29

Respektavstånd i disponibel inkomst

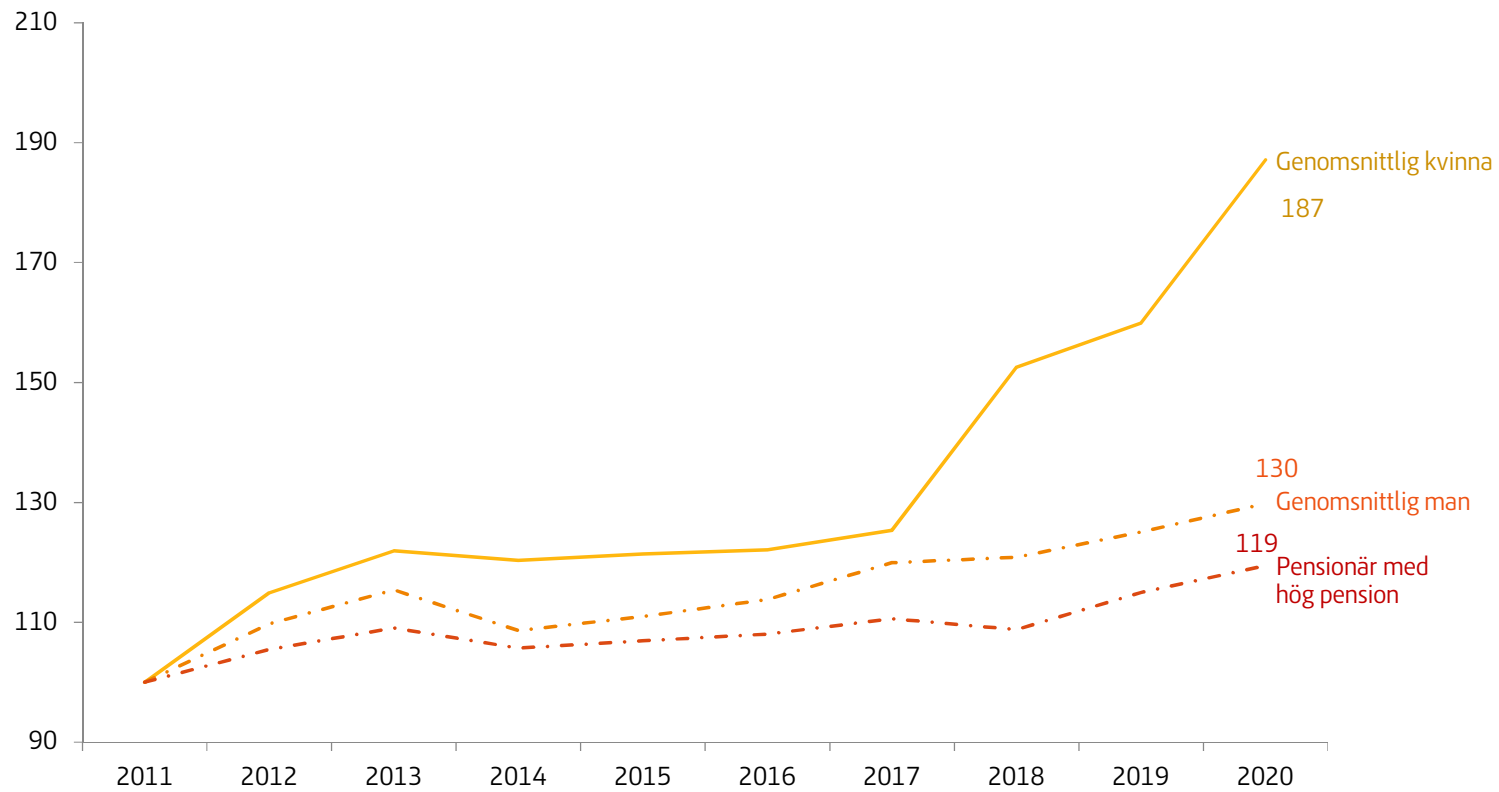


2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

30

Respektavstånd, index = 2011



2020-05-12

Utvecklingen av pensionsinkomsten för fyra typfall, 2011-2020

31

Sammanfattning

- Samtliga typfall har fått en ökning av den disponibla inkomsten i fasta priser över perioden
 - Detta trots att pensionerna är utformade för att ungefär följa priserna under tiden som pensionär
 - Beror främst på stegvis förhöjda grundavdrag för äldre, men delvis också på att inkomsterna i samhället ökat i snabbare takt än priserna
- Respektavståndet till garantipensionären har ökat för kvinnan, mannen och höginkomsttagaren
 - Stegvis förhöjda grundavdrag har gynnat de tre sistnämnda typfallen mer än garantipensionären
 - Att inkomsterna ökat mer än priserna över perioden har också bidragit till denna utveckling

hannes.nilsson@pensionsmyndigheten.se

4. Framskrivningar av inkomst- och premiepensionen

Orange Rapport

Orange rapport 2019

- Pensionssystemets årsredovisning med en sammanställd resultat- och balansräkning för både inkomst- och premiepensionen
- Orange rapport innehåller det balanstal som regeringen fastställer, i OR2019 finns balanstalet för 2021
 - Balanstalet för 2021 blev 1,0802 vilket innebär ett överskott på drygt 750 miljarder kronor
- Det mesta är sig likt i årets Orange rapport men jag har tänkt berätta lite mer om våra långsiktiga framskrivningar i kapitlet tre scenarier som innehåller lite nyheter

Tre scenarier

- 75-åriga framskrivningar av pensionssystemet i ett optimistiskt-, ett pessimistiskt- och ett basscenario
 - De tre scenarierna har olika antaganden om framtiden
 - Optimistiskt: Gynnsam demografi och högre avkastning och lönetillväxt
 - Bas: SCB:s basalternativ för demografien, realistiska antaganden om avkastning och lönetillväxt
 - Pessimistiskt: Ogynnsam demografi och låg tillväxt och avkastning
- Resultaten kommer från våra två modeller, Pensionsmodellen och Typfallsmodellen
- Nytt för i år är att framskrivningar även görs för premiepensionen och att ett riktåldersalternativ är tillagt

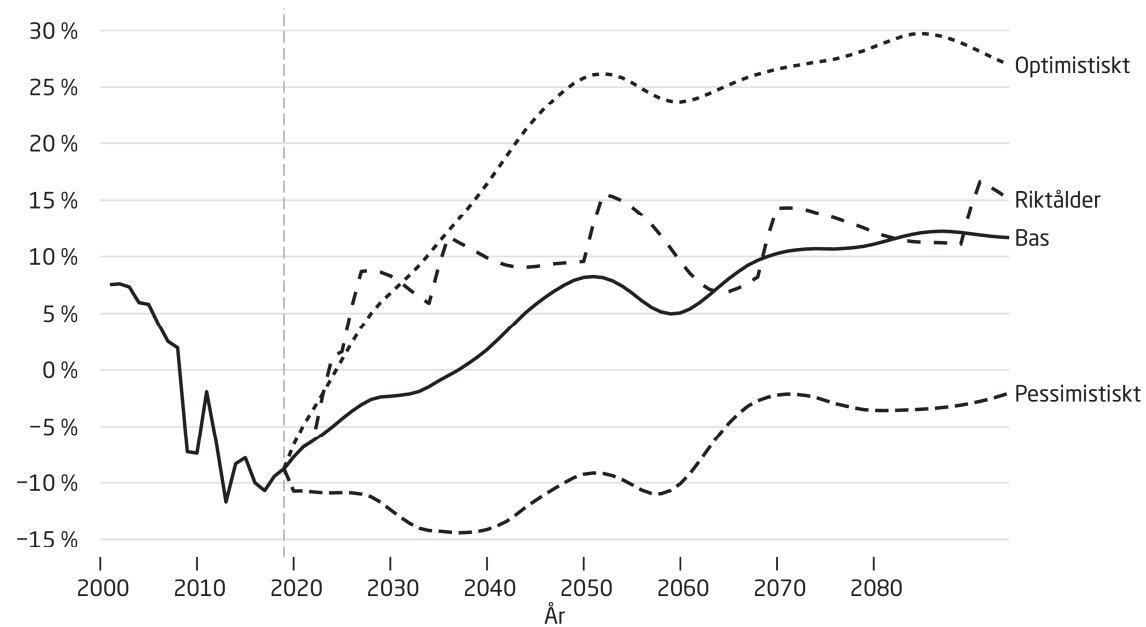
Förutsättningar

	Bas	Pessimistiskt	Optimistiskt
Inflation	2,00	2,00	2,00
Förändring av genomsnittsinkomsten	1,80	1,00	2,00
Avkastning reall netto efter fondbolagens avgifter			
Premiepensionen	3,90	1,00	5,50
Buffertfonden	3,25	1,00	5,50
Befolkningsstorlek 2094	14 000 000	9 000 000	20 000 000

Inkomst- och tilläggspension

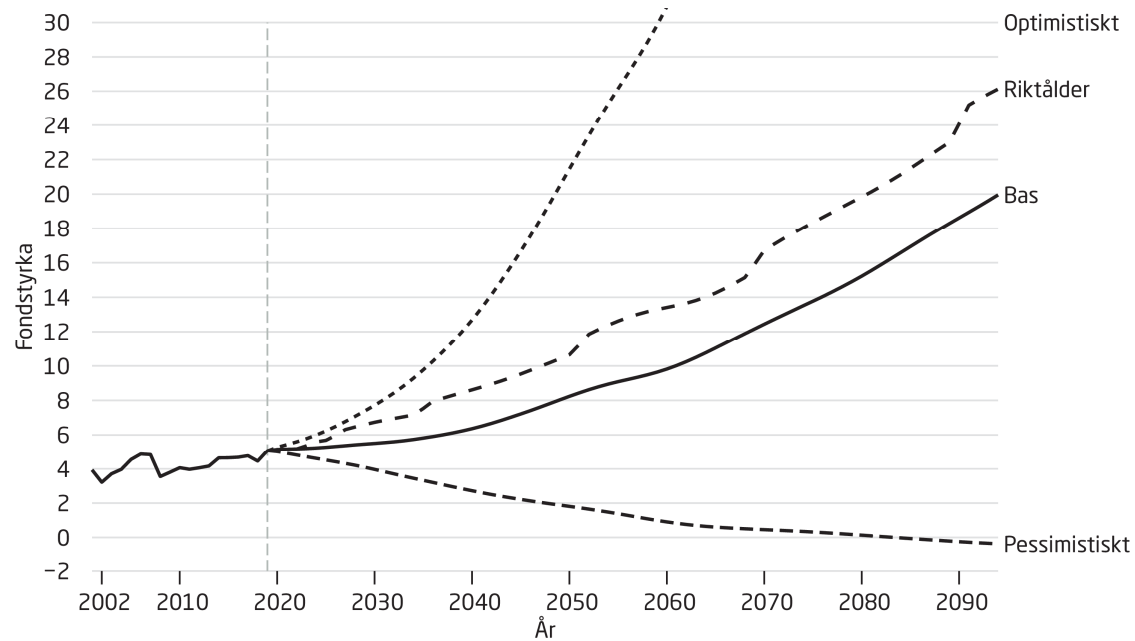
Avgiftsnetto

$(\text{pensionsavgifter} - \text{pensionsutbetalningar}) / \text{pensionsavgifter}$



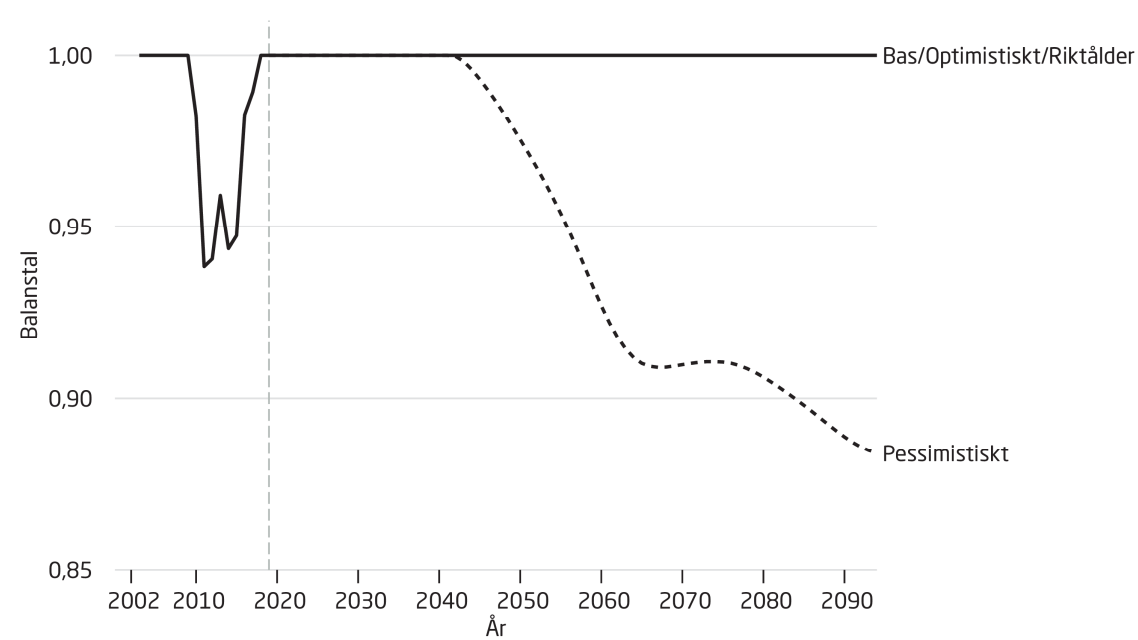
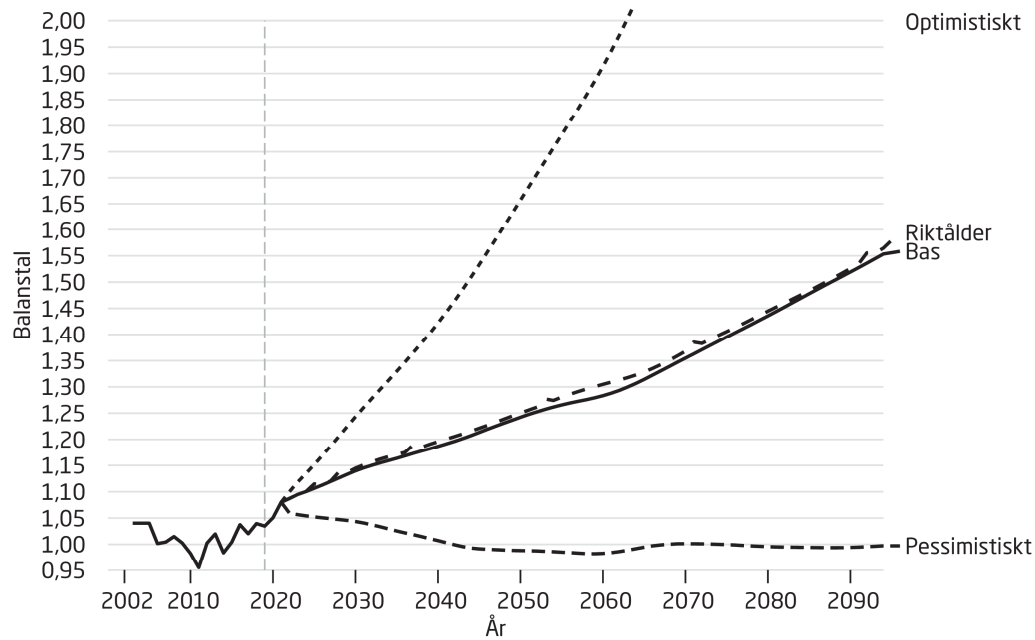
Fondstyrka, år

AP-fondernas marknadsvärde 31/12 år t/pensionsutbetalningar år t



Balanstal och ackumulerat dämpat balanstal

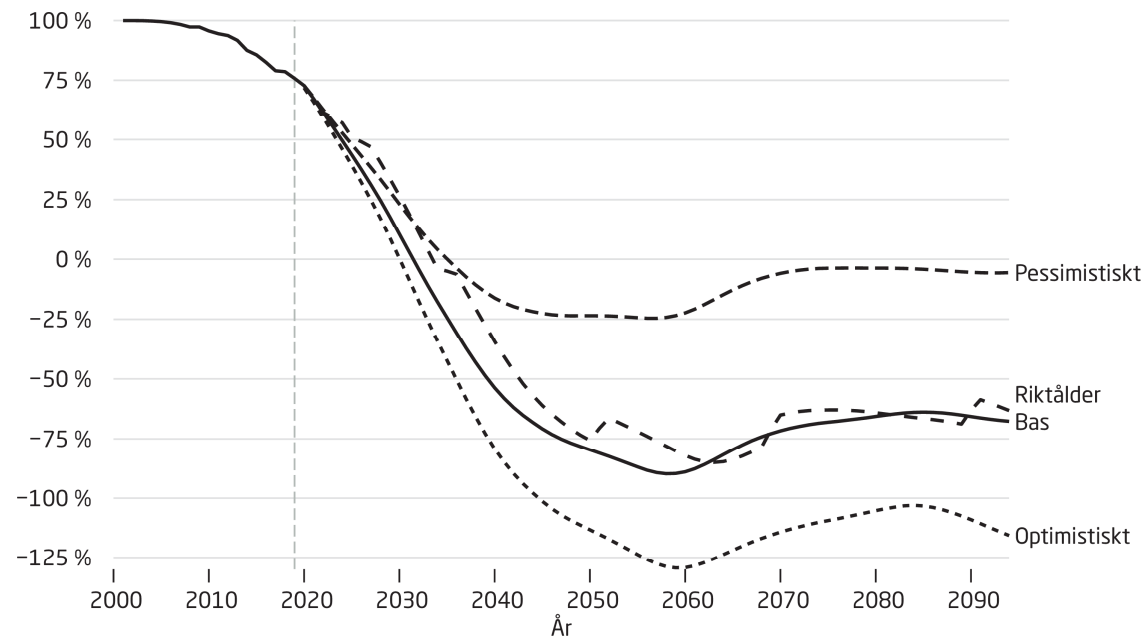
Balanstal = tillgångar/skulder



Premiepension

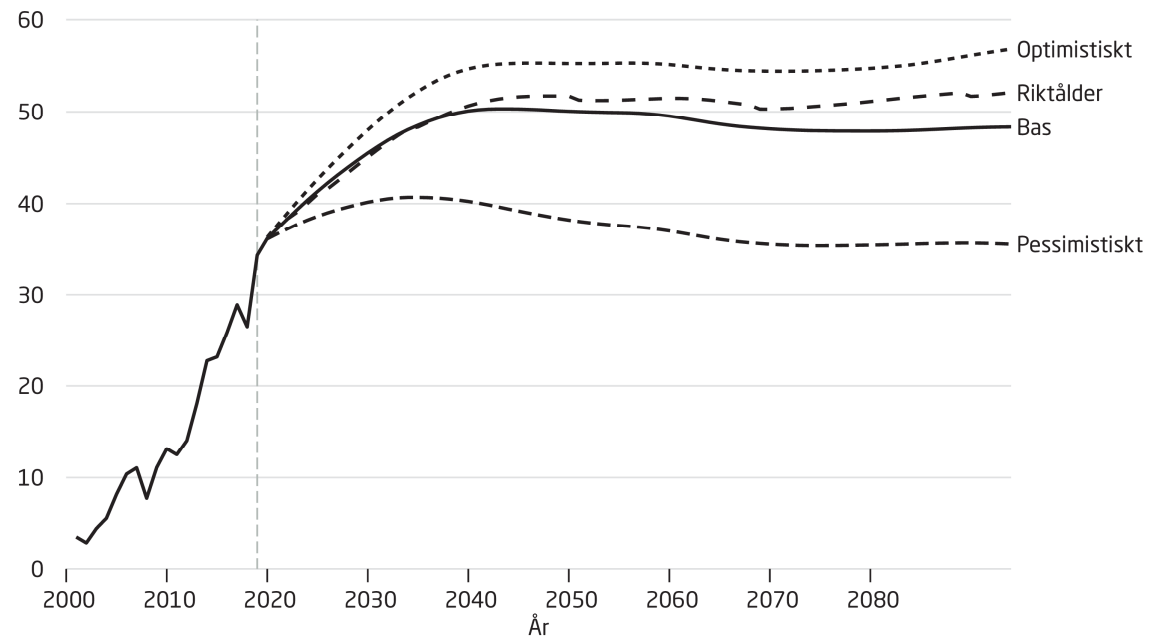
Avgiftsnetto - Premiépension

$(\text{pensionsavgifter} - \text{pensionsutbetalningar}) / \text{pensionsavgifter}$



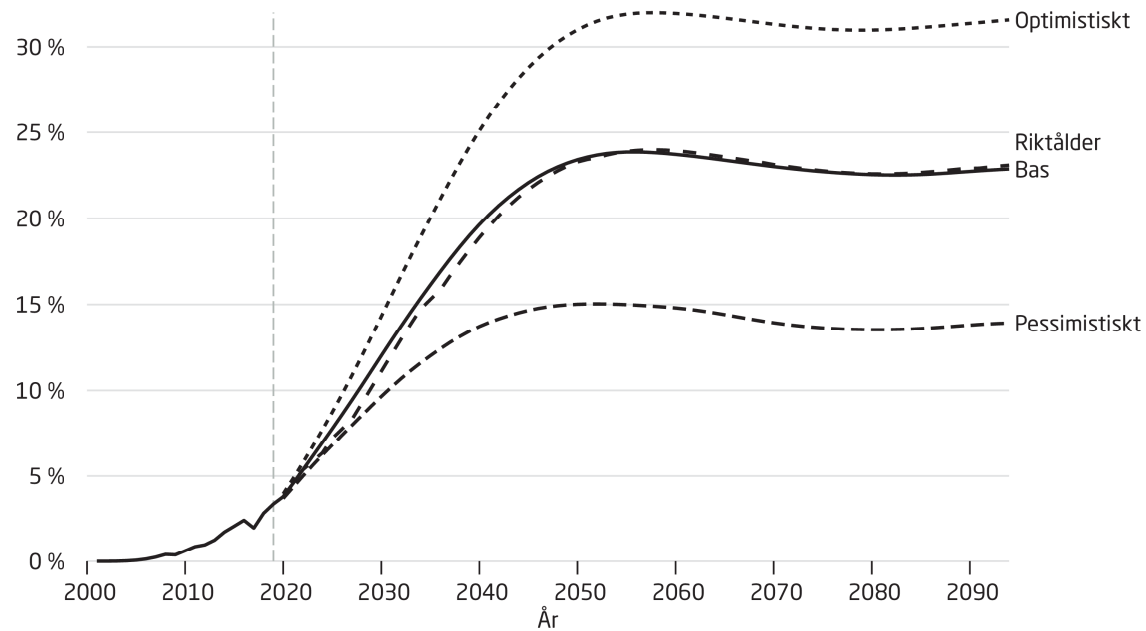
Fondsstyrka, år - Premiépension

Marknadsvärde 31/12 år t/pensionsavgift år t



Premiepensionens andel av inkomstgrundade pensionsutbetalningar

PP/(PP+IP)



Men coronakrisen då?

Coronakrisen och framskrivningar/prognoser

- I framskrivningarna i Orange rapport 2019 har ingen hänsyn tagits till coronakrisens effekter
 - Detta kommer att göras i nästa Orange rapport
- Varje år görs det 4 stycken kortsiktiga prognoser för de kommande 3 åren
 - Avgifts-, utgifts- och balanstalsprognos
 - Dessa bygger till stor del på Konjunkturinstitutets konjunkturprognoser
- Har tänkt att berätta lite mer om vår senaste maj-prognos som kom förra veckan

AFTONBLADET

BÖRSN JUST NU:  **+0,01%** 15.37
OMX-S, (i år -13,70%)  **+1,11%** 15.38
NASDAQ, (i år -0,73%)



Ny prognos: Så mycket sänks pensionen

► Stora effekter av coronaviruset

Vad påverkar den allmänna inkomstgrundade pensionen?

- På kort sikt
 - Genomsnittsinkomstens utveckling
 - Indexeringen av inkomstpensionen
 - Lönesummans storlek
 - Balanstalet
 - Åldersstrukturen hos de sysselsatta
 - Balanstalet
 - Utvecklingen på kapitalmarknaderna
 - Balanstalet, premie- och tjänstepensionen
- På längre sikt
 - Den demografiska utvecklingen

Hur blir balanstalsprognosen?

- Ovanligt osäker prognos, svårt att veta effekter av den pågående nedstängningen

Förutsättningar	2020	2021	2022	2023
BNP (%) (KI)	-3,2	3,5	3,4	2,7
Lönesumma (%)	-1,5	4,3	4,4	4,5
Inkomstindex (%)	3,8	0,1	2,6	3,6
Följsamhetsindexering (%)	2,2	-1,5	1,0	1,9
Börsutveckling AP-fonder (%)	-20	1	1	1
Balanseringsår	2022	2023	2024	2025
Balanstal	1,0218	1,0244	1,0456	1,0458
Negativare scenario	1,0107	1,0046	1,0180	1,0184

Justerat ned KI:s prognos med ytterligare en halv procentenhet

-10 procentenheter lägre börsutveckling för AP-fonden för varje år

När påverkar det som händer år 2020?

- Inkomstindex:
 - Indexeringen av pensionsbehållningar påverkas 2021 och blir förmodligen låg eller till och med negativ
 - Följsamhetsindexeringen av pensionsutbetalningar från inkomst- och tilläggspensionen blir troligen negativ, därmed nominellt sänkta pensioner 2021
 - Vid kortvarig kris återhämtar sig dock inkomstindex 2022
- Balanstalet:
 - Ingen balansering 2021 eftersom balanstalet är 1,0802
 - Avgiftsinkomsten (\approx lönesumman) och buffertfonden påverkar balanstalet för 2022
 - Förändringen av omsättningstiden påverkar balanstalet för 2023
 - Vid balanseringsperioder används numera det dämpade balanstalet
- Premiepensionen
 - Nedgången på kapitalmarknaden påverkar premiepensionsutbetalningarna 2021
 - Majprognosen antog -16% nedgång under 2020 vilket leder till -8% lägre premiepensionsutbetalningar

erik.granseth@pensionsmyndigheten.se

5. Premiépensionen: Pensionsspararna och pensionärerna 2019

Rapportens innehåll

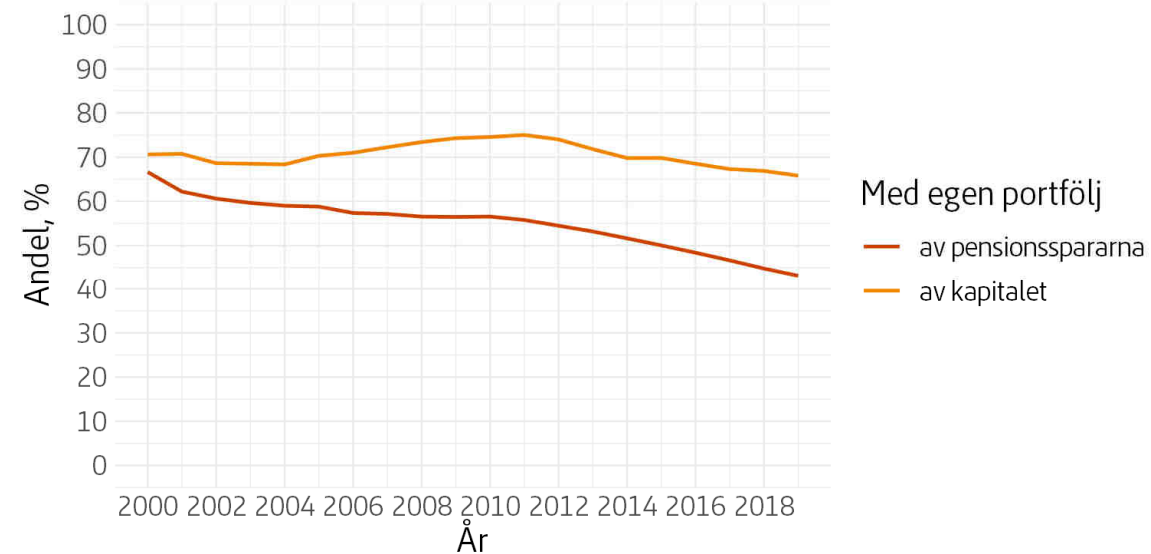
- Sammanfattande statistik (2019-12-31)
 - behållning på premiepensionskontot
 - värdeutveckling på spararnas konton
 - pensionsutbetalningar
 - aktivitet på fondtorget och vilka fonder som väljs mest

Inledning

- Premiépensionen är den fonderade delen av det allmänna pensionssystemet
- 2,5 % av PGI (16 % till inkomstpensionen)
- Välja hur pengarna ska placeras på fondtorget eller låta bli och då placeras pengarna i AP7 Såfa
- Genomgående uppdelning:
 - Egen portfölj -> De som någon gång gjort ett aktivt fondval (kan även valt AP7 Såfa)
 - AP7 Såfa -> De som aldrig gjort ett fondval

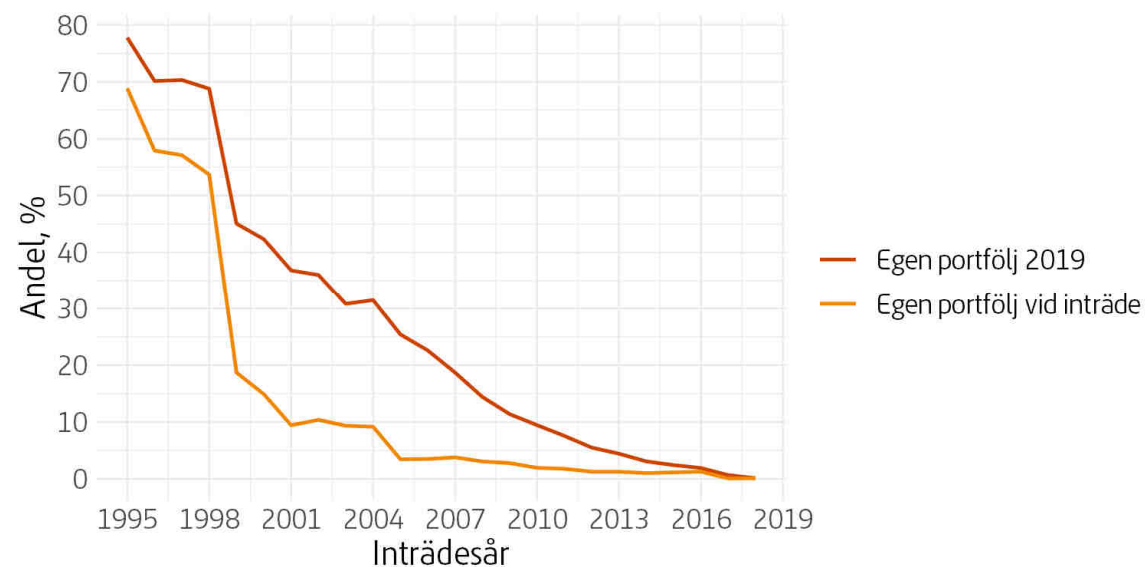
Andel pensionssparare med egen portfölj och deras andel av kapitalet

- Andelen med egen portfölj har minskat över tid
- Andelen av kapitalet dock inte lika mycket
- Inflödet av nya sparare i systemet väljer sällan egen portfölj



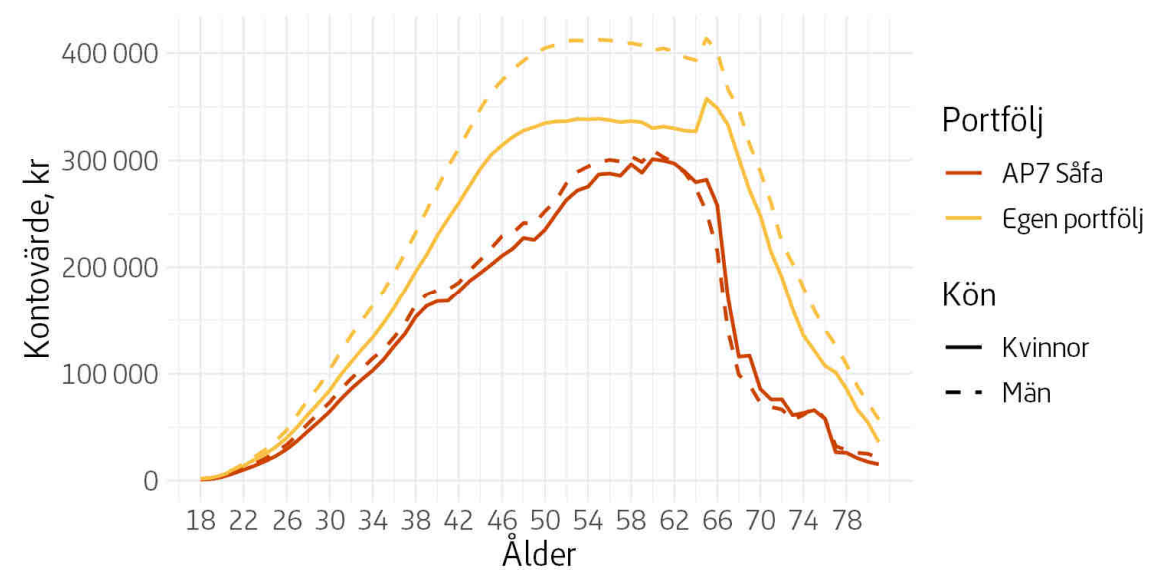
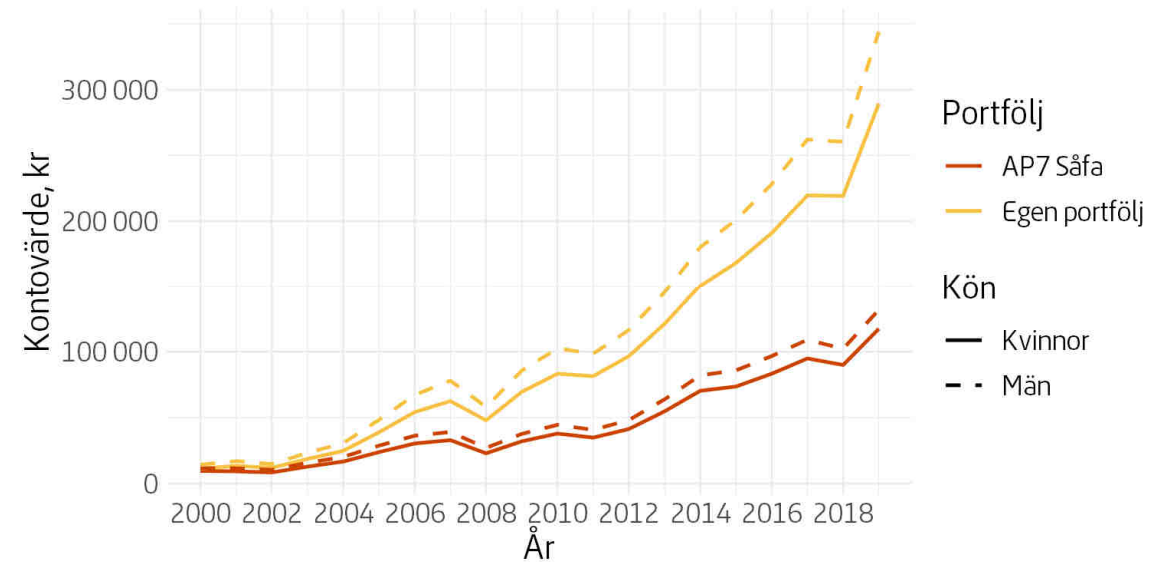
Andel sparare med egen portfölj

- Andel nya sparare som väljer egen portfölj har legat på en relativt låg nivå de senaste åren.
- Ett visst flöde av sparare från AP7 Såfa till egen portfölj förekommer



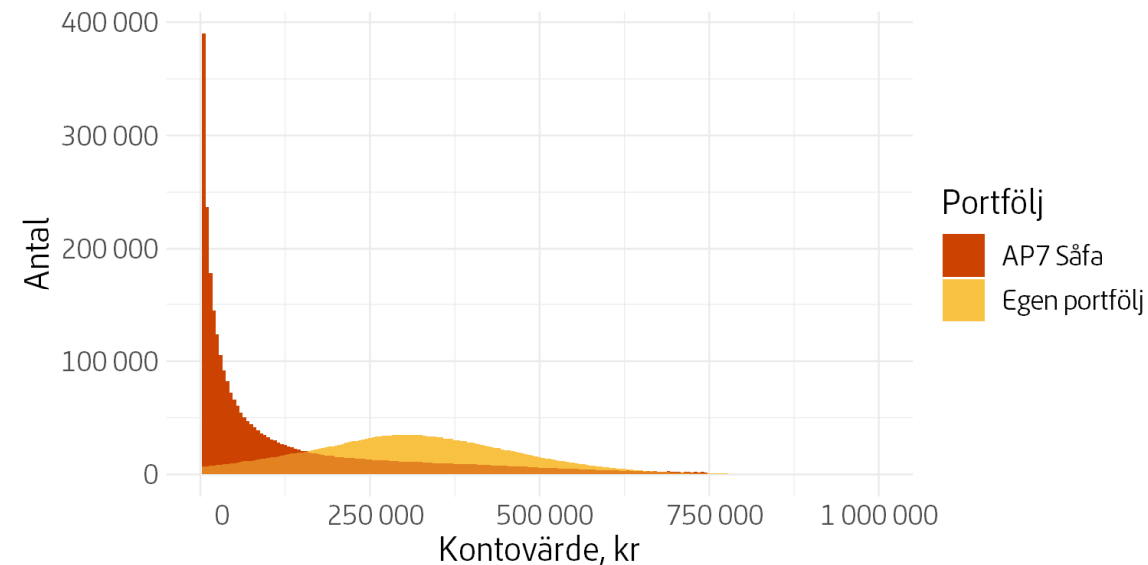
Genomsnittlig behållning på kontot för pensionssparare

- Ökat över tid (nya premier och värdeutveckling)
- De med egen portfölj haft en högre kontobehållning än sparare med innehav i AP7 Såfa
- Nedre figuren visar genomsnittlig kontobehållning per ålder.



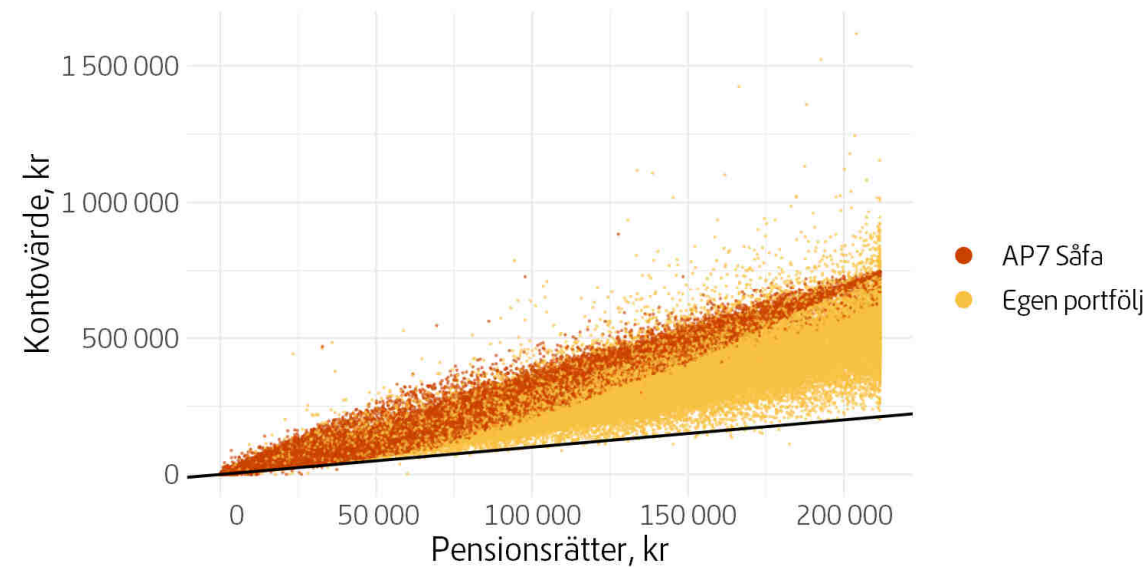
Fördelning av kontobehållning för pensionssparare

- Den stora skillnaden i behållning förklaras i huvudsak av olikheter i åldersstruktur och därmed sparandetid
- Sparare i AP7 Såfa har en betydligt större tyngdvikt på unga personer



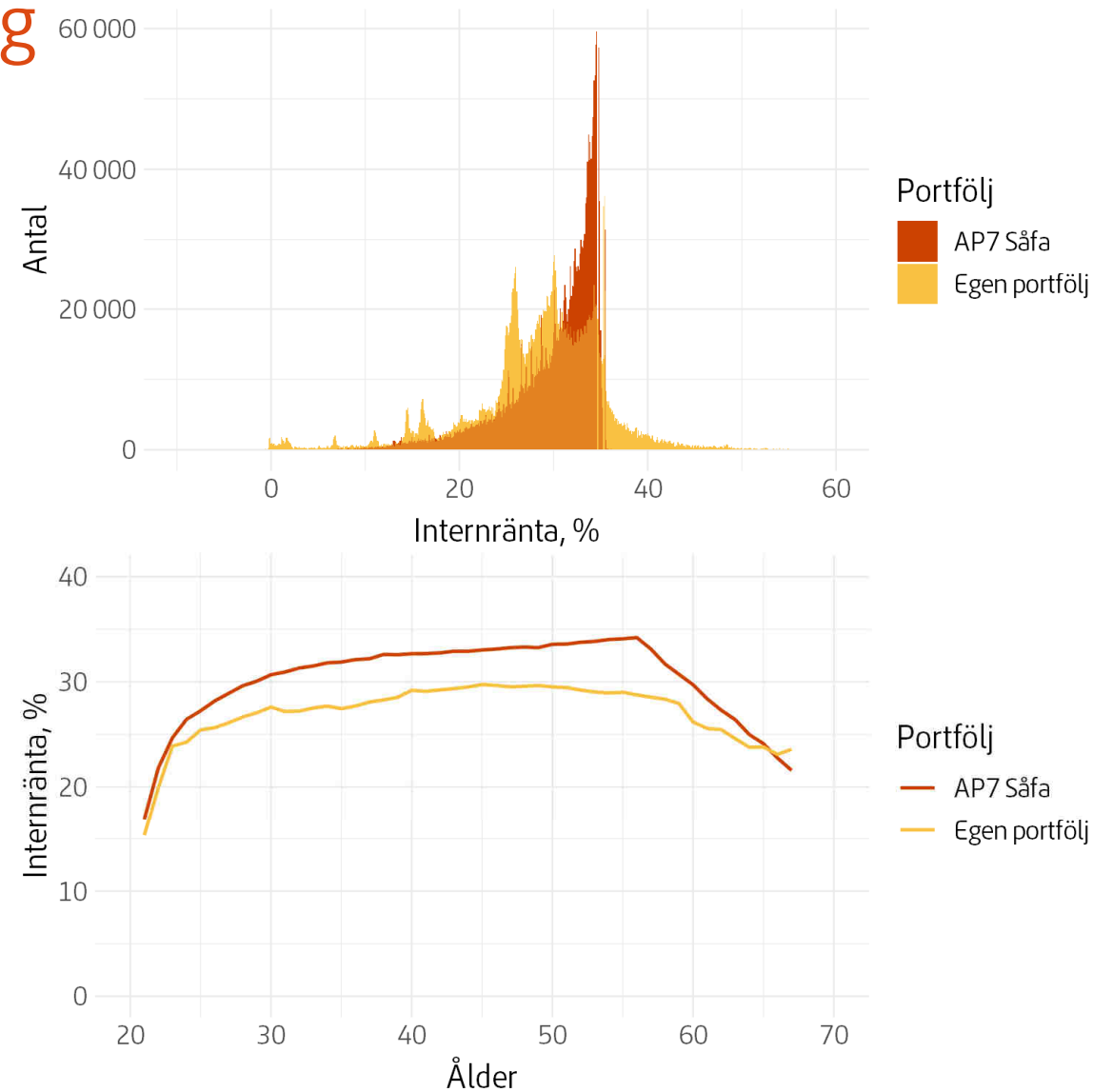
Pensionsspararnas kontovärde vs pensionsrätt

- Linjen indikerar att summan av inbetalda pensionsrätter=kontovärdet
- Ovanför strecket innebär alltså en värdeökning



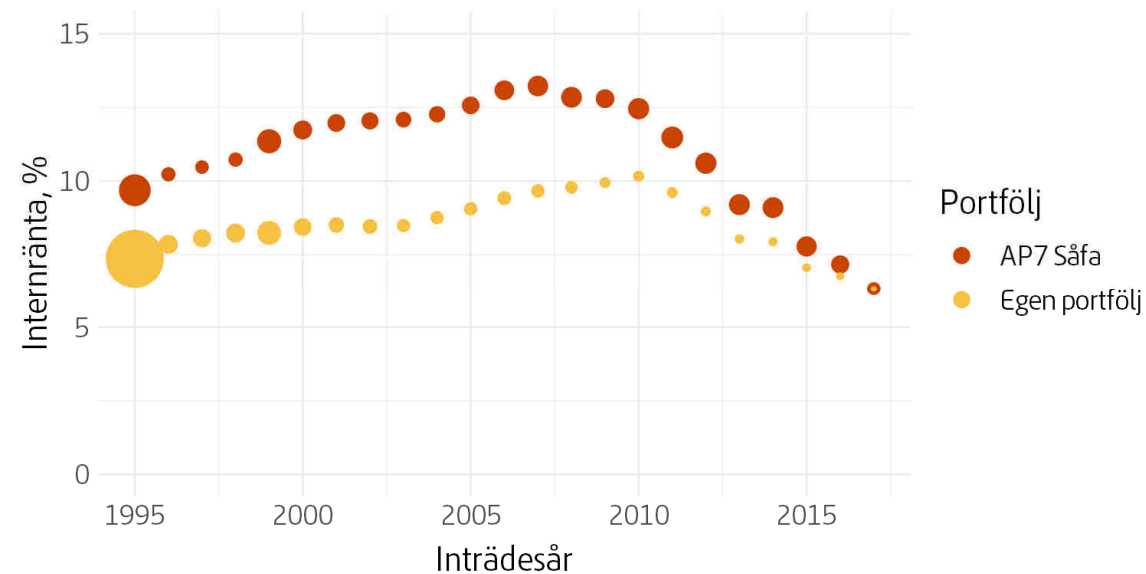
Fördelning av värdeutveckling för pensionssparare, 2019

- Genomsnitt för samtliga var +29,5 procent
- Större spridning för de med egen portfölj
- Större andel räntefonder bland äldre



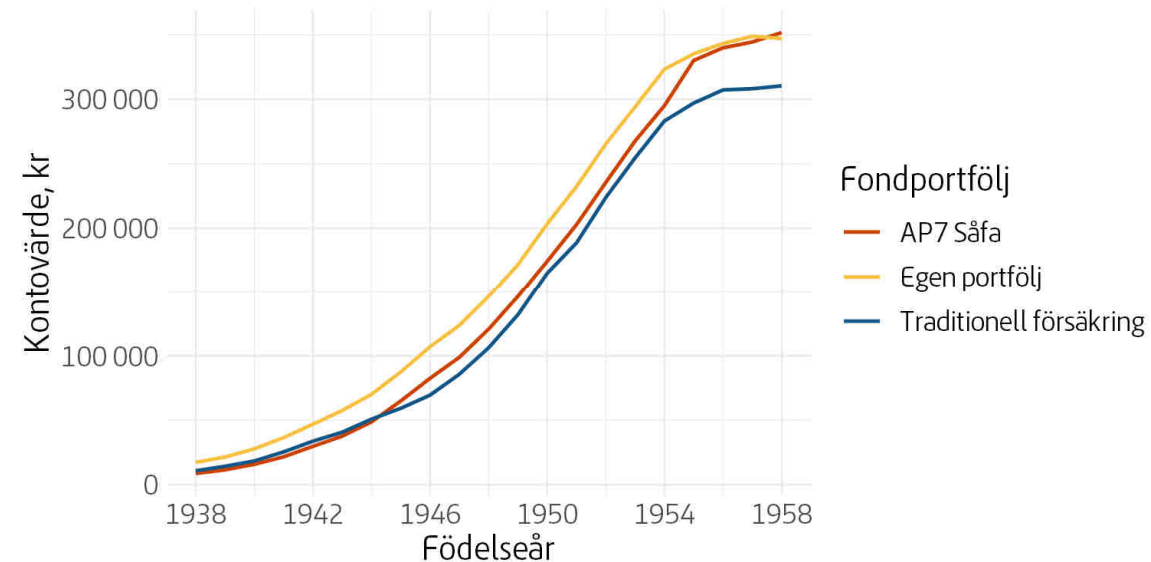
Genomsnittlig årlig värdeutveckling för pensionssparare

- Cirklarnas storlek motsvarar andelen av pensionsspararna
- De flesta med senare inträdesår inte gjort något aktivt val
- Högst har sparare i AP7 Såfa med inträdesår 2005-2010



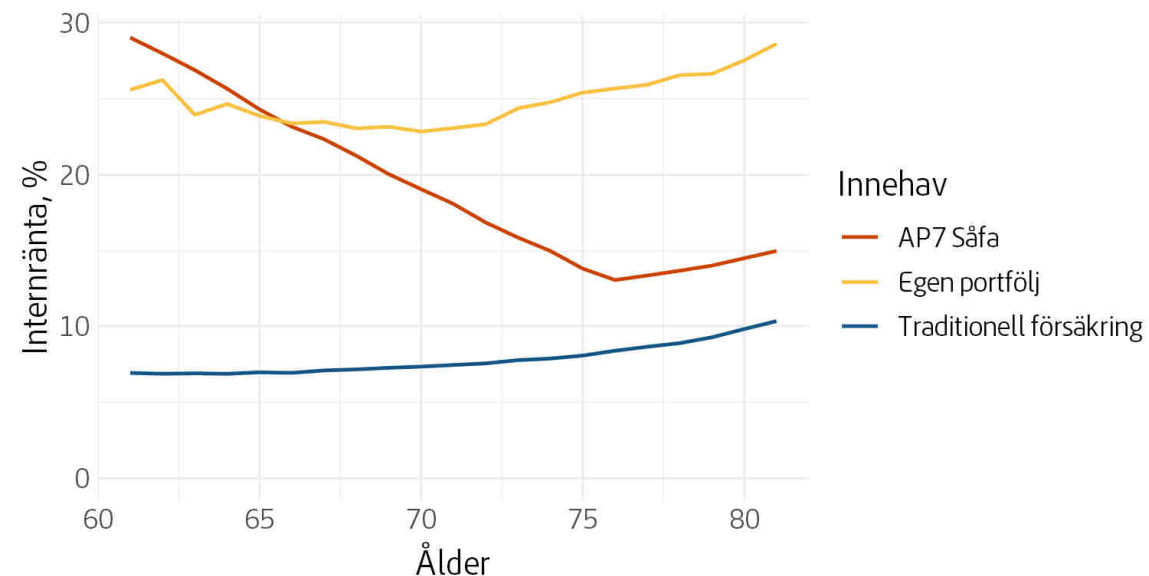
Genomsnittligt kontovärde efter födelseår - pensionärer

- Högre för yngre pensionärer jämfört med äldre pensionärer
- Pensionärer omfattas av det nya pensionssystemet i olika omfattning
- Antalet år med intjänande är dessutom fler för de yngre pensionärerna
- Äldre har haft längre utbetalningstid



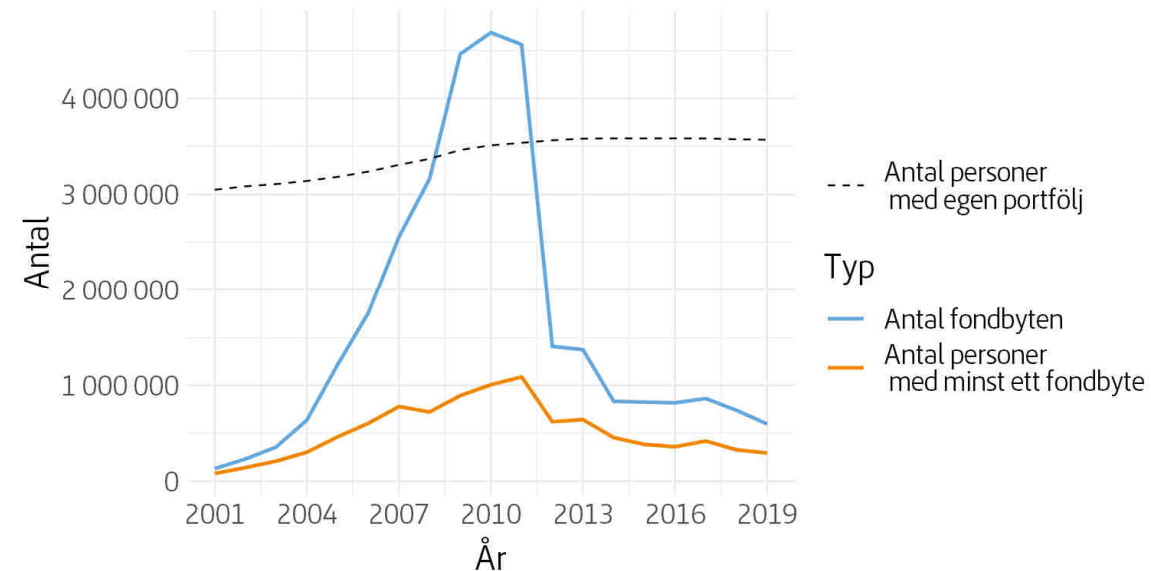
Genomsnittlig värdeutveckling för pensionärer under 2019

- Bäst för yngre pensionärer med AP7 Såfa och äldre pensionärer med egen portfölj
- Högre värdeutveckling för stigande ålder kan förklaras av de arvsvinster som delas ut
- Generationsprofil i AP7 Såfa



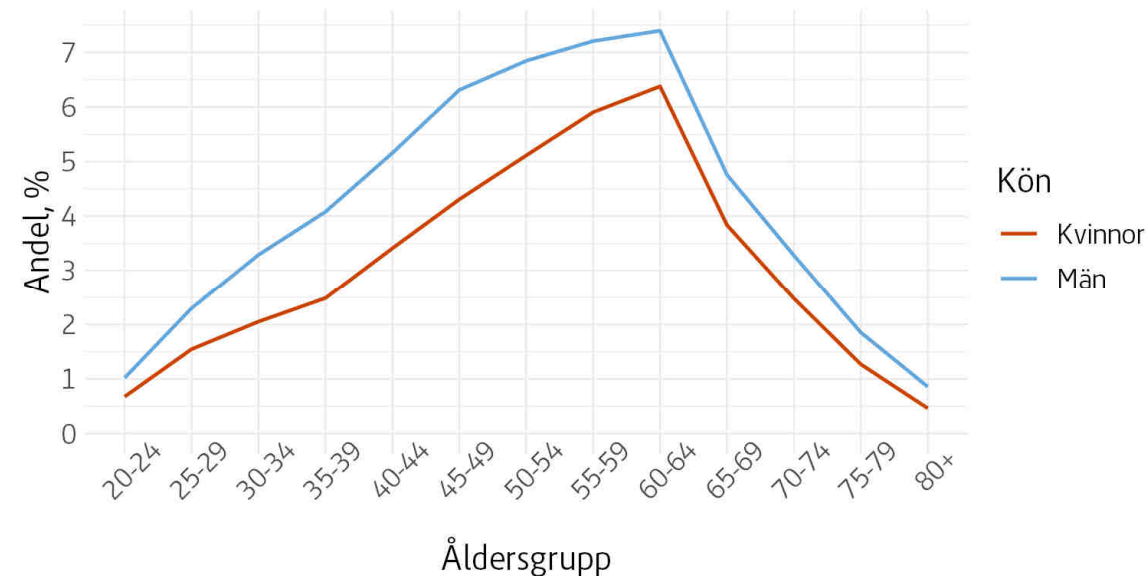
Fondbyten

- Antal fondbyten visar en sjunkande trend sedan ett tiotal år tillbaka
- Kraftiga minskningen 2011 beror på att Pensionsmyndigheten då stoppade möjligheten för massbyten



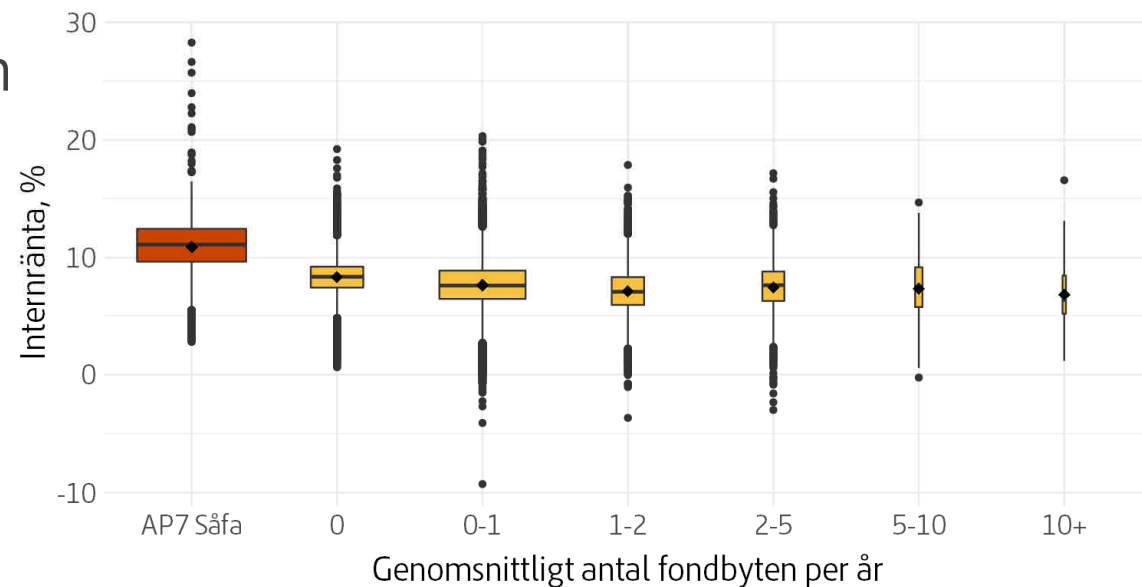
Fondbyten efter ålder, 2019

- En större andel av män än av kvinnor genomförde minst ett fondbyte för alla ålderskategorier
- Störst andel bytte fonder i åldersgruppen 60-64 år



Fondbyten och värdeutveckling, sedan inträde

- Spridningen av värdeutvecklingen är betydande över hela skalan
- Den största delen av de som har egen portfölj har antingen aldrig bytt fonder eller har gjort det ett mycket få tillfällen
- Ca 23 procent av de med egen portfölj aldrig har bytt fonder
- Bilden visar inget tydligt samband mellan antal fondbyten och värdeutvecklingen på kontot



Fonder och hållbarhet

- Information rapporteras av fondbolagen
- Redovisas i fondfaktabladen

Tabell 4.2 Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter	Antal fonder	Antal fondval	Fondvärde i mnkr
Miljöaspekter	436	7 409 955	794 478
Sociala aspekter	436	7 396 282	792 965
Bolagsstyrningsaspekter	430	7 257 287	785 209

Tabell 4.3 Metod som används - Fonden väljer bort

Produkt/tjänst som väljs bort	Antal fonder	Antal fondval	Fondvärde i mnkr
Klusterbomber personminor	424	7 184 554	767 199
Kemiska och biologiska vapen	411	7 168 856	766 203
Kärnvapen	382	7 061 769	757 971
Vapen och/eller krigsmateriel	244	4 027 333	452 416
Alkohol	190	4 021 963	459 402
Tobak	279	5 330 685	580 280
Kommersiell spelverksamhet	181	3 904 103	450 502
Pornografi	230	5 023 314	558 729
Fossila bränslen olja gas kol	152	2 605 257	290 664
Kol	192	2 630 590	297 235
Uran	106	961 201	93 786
Genetiskt modifierade organismer GMO	38	270 962	26 400

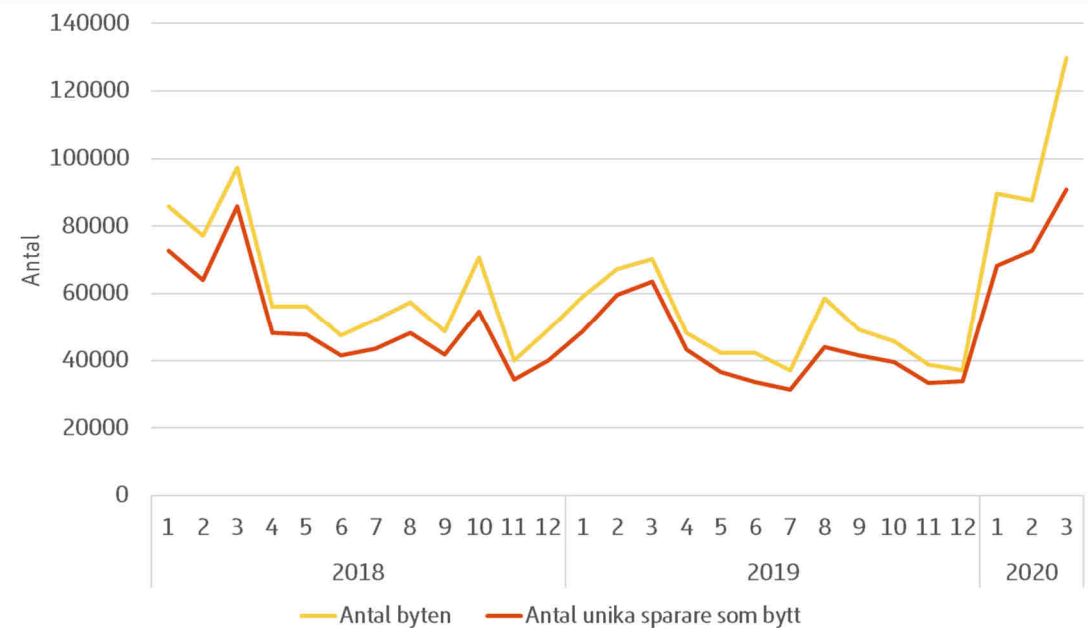
Premiepensionen - Utveckling efter årsskiftet

Statistik om premiepensionen, januari-april 2020

- Stora svängningar på finansmarknaden sedan årsskiftet vilket påverkat värdet i fonderna i premiepensionen.
- Marknadsvärdet i fondrörelsen har minskar från 1 458 till 1 326 miljarder kr (-9 procent)

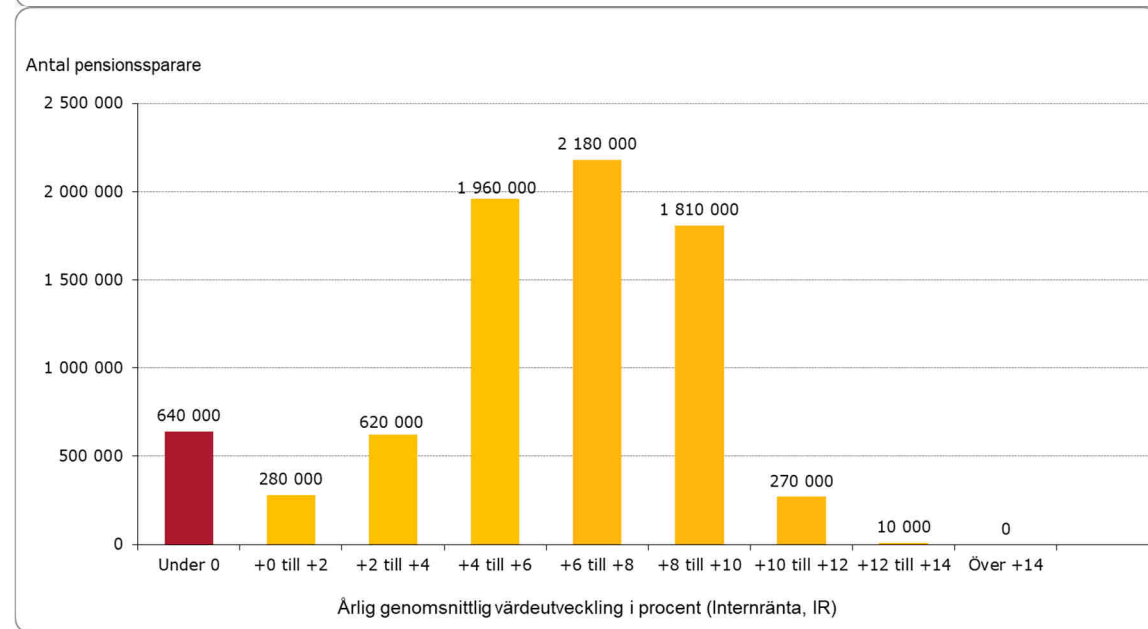
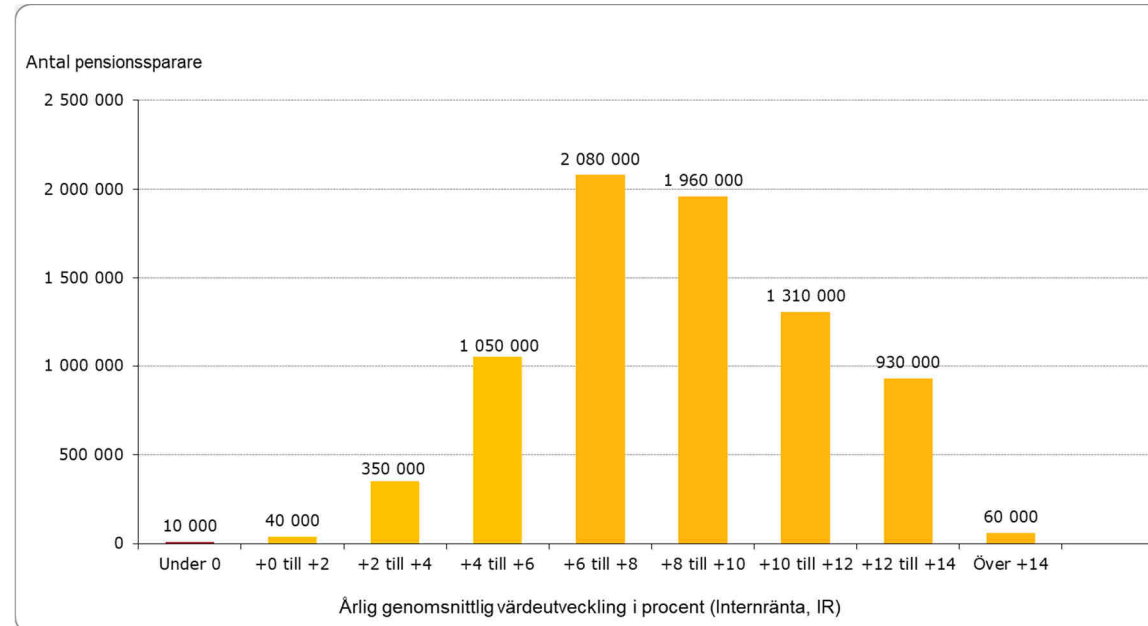
Antal byten och unika sparare som bytt

- Veldig stor ökning i feb-mars i år
- Många har bytt flera gånger
- (De senaste åren har också ökning i feb-mars, i samband med att Orange kuvert skickas ut)

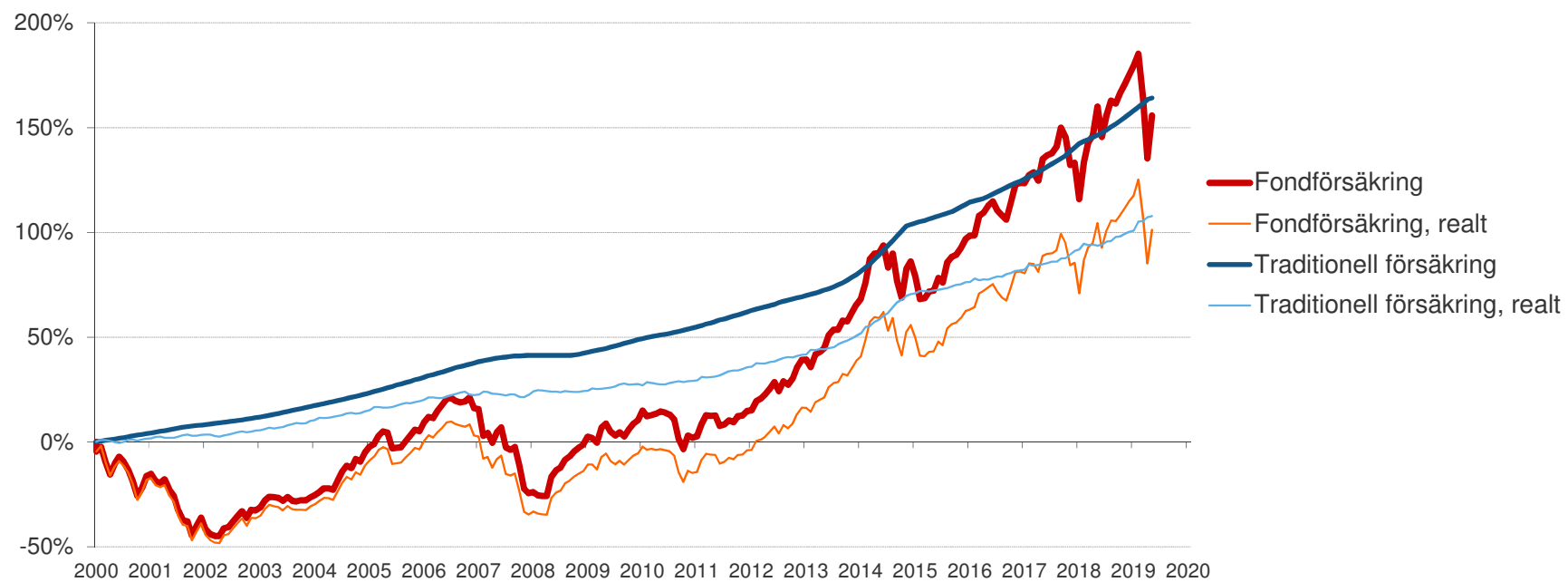


Årlig värdeutveckling på de spararnas konton

- Uppgifterna baseras på ett stickprov om drygt 20 000 personer
- Övre bilden: 2019-12-31
- Nedre bilden: 2020-03-31



Tidsviktad avkastning, 2020-04-30



dan.frankkila@pensionsmyndigheten.se