

TEKX04-22-03

Svenska pensionssystemet investeringsstrategi : Hållbart för framtida pensioner?

Problem

Pensionssystemet är ett omtalat och omdiskuterat ämne. I Sverige är pensionen uppbyggd utav olika delar som i huvudsak består av den allmänna pensionen som i sin tur består av delvis inkomstpension och premiepension. Inkomstpensionen består av de fyra AP-fondernas avkastning från de olika fondernas portföljer. De fyra AP-fonderna har gemensamma riktlinjer och regler, där bland annat räntor är en gemensam exponering de alla delar. Det investeras även i olika valutor och andra tillgångar vilket bör tas i beaktande. Eftersom att penningmängden i Sverige ökar genom att fler statsobligationer ställs ut och köps av till exempel AP fonderna samtidigt som att den svenska kronan riskerar att tappa värde i takt med att landets skulder ökar, kan man fråga sig om fonderna investerar ansvarsfullt, långsiktigt och hållbart. Är det försvarbara investeringar pensionsfonderna gör i olika tillgångar och framförallt räntebärande papper. Kommet AP fondernas avkastning utvecklas i samma takt som priset på fysiska tillgångar, konsumentvaror och andra levnadskostnader ökar. Hur ser diversifieringen ut i fonderna över olika marknader, aktier, råvaror, valutor och räntor. Hur väl kan dessa portföljer i framtiden försörja kommande generationer?

Syfte

Syftet med rapporten är att undersöka huruvida pensionsfonderna investerar på ett hållbart sätt för våra framtida pensioner. Hur är portföljerna uppbyggda, vilka strategier har dem, hur ser avkastningen ut historiskt och hur kommer de tänkbart att prestera i framtiden. Detta vill vi jämföra med alternativa portföljstrategier som kan vara långsiktiga, rimligt risktagande, hållbara och diversifierade.

Metod

Genom att jämföra historisk data för de fyra AP-fondernas avkastning och kommande prognoser med olika alternativ av portföljstrategier vi har och hur de presterat historiskt, kunna komma fram till med historisk data hur väl AP fonderna faktiskt kan komma att prestera kontra hur det hade kunnat se ut med andra investeringsstrategier. För att komma fram till andra alternativa portföljer använder vi oss av sharpekvoten som lämpar sig bra för långsiktiga investeringar, samt analyser baserat på samhällsperspektiv som ökad inflation, demografiskt, socialt och ekonomiskt hållbart.

Förvalda deltagare:

Melissa Persson

Anna Windh

Sara Eklund