

## Pressmeddelande

2009-11-30

### En ny ESO-rapport om förvaltningen och styrningen av AP-fonderna

Expertgruppen för studier i offentlig ekonomi (ESO) överlämnar i dag rapporten ”**Fyra dyra fonder? Om effektiv förvaltning och styrning av AP-fonderna**” till Finansdepartementet. Rapporten är författad av ekon.lic. Malin Björkmo.

Slutsatsen i rapporten är att uppdelningen av fondförvaltningen på fyra fonder med samma uppdrag är ineffektivt. Det finns möjligheter att uppnå ett bättre resultat för pensionsspararna och pensionärerna.

I dag förvaltar AP-fonderna tillsammans cirka 750 miljarder kronor. En sammanslagning av fonderna beräknas kunna ge en kostnadsbesparing på motsvarande 330 miljoner kronor om året. Över den 75-årsperiod som brukar användas för framskrivningar av ålderspensionssystemet, skulle detta innebära att fondkapitalet växer med cirka 150 miljarder kronor, med en årlig avkastning på 4 procent.

Forskning ger också stöd för slutsatsen att större fonder har bättre potential att skapa högre avkastning. Effekten på kapitalet bör därför kunna bli ännu större.

I rapporten föreslås även förändringar i styrstrukturen och i fondernas placeringsregler. I korthet ges följande rekommendationer:

1. Inled omgående arbetet med att lägga samman förvaltningen av hela buffertkapitalet i en enda fond.
2. Genomför omgående ett antal förändringar i styrstrukturen:
  - Styrelsen bör vara mindre än i dag, förslagsvis sju personer.
  - Arbetsmarknadens parter bör inte längre nominera kandidater.
  - En nomineringskommitté bör ta fram kandidater till styrelsen.
  - Rekryteringsprocessen bör vara transparent, strukturerad och väl underbyggd.
  - Ersättningen till styrelseledamöterna bör höjas.
3. Ta bort begränsningarna för investeringar i onoterade tillgångar och råvaror.
4. Avveckla Sjätte AP-fonden och överför kapitalet till den nya fonden.

I rapporten diskuteras även övergripande organisationsfrågor. Bland annat föreslås att man bör se över möjligheten att inrätta buffertfondsförvaltningen som en ny myndighet under riksdagen.

För frågor om rapporten kontakta författaren, Malin Björkmo, tel. 070 – 588 99 63

För ytterligare information om ESO:s verksamhet, kontakta utredningssekreterare Åsa-Pia Järliden Bergström, tel. 08 – 405 81 19, eller se ESO:s hemsida: [www.eso.expertgrupp.se](http://www.eso.expertgrupp.se)

Expertgruppen för Studier i Offentlig ekonomi (ESO) är en kommitté under Finansdepartementet, med uppdrag att självständigt bidra till att bredda underlaget för framtida samhällsekonomiska och finanspolitiska avgöranden. ESO tar fram analyser och policyrekommendationer som baseras på aktuell forskning och beprövad erfarenhet. Arbetet bedrivs huvudsakligen genom att forskare och institutioner får i uppdrag att genomföra kvalificerade studier. Undersökningar utförs även i egen regi. ESO beslutar självständigt vilka ämnen som ska behandlas och vilka rapporter som ska publiceras.