

Jämförelse av avgifter på fondtorget

Svar på uppdrag i regleringsbrev 2016

Analysavdelningen

Datum 2016-04-25
Dok.bet. PID150342
Version 1.0
Dnr/Ref. VER 2016-122

Dokumentets ursprung

Datum	Namn/Författare	Roll/Befattning
2016-02-29	Niklas Näsström	Finansanalytiker

Godkännande och fastställande

Datum	Version	Namn	Roll/Befattning
2016-04-22	1.0	Ole Settergren	Chef, Analysavdelningen
2016-04-25	1.0	Katrin Westling Palm	Generaldirektör

Dokumentreferenser

Referensnr	Dok.bet.	Dokumentnamn
VER 2015-145	PID142619	PID142619_v1.0_Jämförelse av avgifter på fondtorget.pdf

Innehåll

1	Bakgrund	4
2	Sammanfattning	5
3	Uppföljning av förslag som presenterades i 2015 års rapport ..	6
3.1	Normanbelopp & Prisjämförelse	6
3.2	Tydligare information kring prestationsbaserade avgifter	8
3.3	Sortering av fondlista	8
3.4	Tydligare informationstexter	9
4	Övriga aktiviteter	10
4.1	Förbättrad fondkategorisering	10
4.2	Uppdaterad fondfaktasida	10
4.3	Ny filtreringsfunktion	10
4.4	Översyn av fondinformation	12
5	Övrig information	12
5.1	Effekter av den förbättrade rabattmodellen	12

1 Bakgrund

Regeringen har genom *Regleringsbrev för budgetåret 2016 avseende Pensionsmyndigheten* (VER 2015-379) gett Pensionsmyndigheten uppdraget *Jämförelse av avgifter på Fondtorget*. Uppdraget lyder:

*”Pensionsmyndigheten ska redovisa vilka åtgärder som myndigheten vidtar för att öka transparensen kring förvaltningsavgifterna för premiepensionsfonderna på Fondtorget, mot bakgrund av de förslag som lämnas i rapporten *Jämförelse av avgifter på fondtorget*. Uppdraget ska redovisas till Regeringskansliet (Finansdepartementet) senast den 1 maj 2016.”*

Uppdraget innebär en uppföljning av föregående års regeringsuppdrag *Jämförelse av avgifter på fondtorget*. I rapporten från 2015 presenterades ett antal förslag på åtgärder i syfte att underlätta för sparare att jämföra fonder av avgifter på Pensionsmyndighetens fondtorg. Huvudfokus var riktat mot det så kallade Normanbeloppet och huruvida det var relevant att presentera det i fondlistan.

I detta svar på regleringsbrevsuppdraget presenteras det arbete som skett efter avrapporteringen till finansdepartementet i maj 2015. Varje förslag från 2015 års rapport kommenteras och följs upp med eventuella förändringar samt relevanta tidplaner. Utöver förslagen i 2015 års rapport presenteras även andra eventuella förbättringsaktiviteter inom området.

2 Sammanfattning

Pensionsmyndigheten har efter avrapporteringen till Finansdepartementet i maj 2015 fortsatt arbeta med de förbättringsförslag som presenterades. I frågan huruvida Pensionsmyndigheten bör ta in Normanbeloppet som ett mått på fondtorget, eller fortsätta att utveckla myndighetens egna mått *Prisjämförelse*, har vi tagit ett beslut om att utveckla vårt eget mått då vi ansåg att det fanns betydande skillnader i förutsättningar hos Normanbeloppet i jämförelse med premiepensionssystemet. Vid sidan av detta har även ett arbete inletts för att hitta en ny branschstandard tillsammans med tjänstepensionsaktörer.

I 2015 års rapport konstaterade vi att den befintliga informationen om fonder som har prestationsbaserat arvode är bristfällig. Där har arbetet fortsatt och vi har tagit fram ett nytt förslag på fondfaktasida där tydligare information kommer att framgå, dessutom kommer det att länkas till fondens officiella fondfaktablad (KIID).

Vi konstaterade även att information kring exempelvis nyckeltal och fondsparande överlag var svårfunna och ibland till och med informationsfattiga. Här har vi tagit fram en ny design och placering av filtreringsfunktionen för fonder, vilket öppnar upp för ett nytt utrymme för informationstexter. Utöver denna aktivitet ses även hela Pensionsmyndighetens hemsida över för att omarbeta och förbättra informationstexter.

I nuläget sorteras initialt fonder efter bokstavsordning när en sparare klickar sig in på Pensionsmyndighetens fondtorg. Här har vi tagit fram en ny lösning där fonderna initialt kommer att sorteras efter stigande fondavgift, där aktiefonder presenteras först.

För att ytterligare förbättra bl. a. struktur, filtrering och jämförelsemått har vi utöver de förslag som presenterades i 2015 års rapport även tagit fram ett förslag på ny kategorisering utav fonder.

Vi har även utvärderat effekten av den nya rabattmodellen som trädde i kraft fr.o.m. 2015 och som innebär att det numera finns en maximal nivå på fondavgift för en premiepensionsfond. Den nya modellen beräknas ha sänkt spararnas avgifter med över 200 miljoner kronor under 2015 och sänkt den genomsnittliga fondavgiften efter rabatt, även bruttoavgifterna har sjunkit som en effekt av förändringen.

3 Uppföljning av förslag som presenterades i 2015 års rapport

3.1 Normanbelopp & Prisjämförelse

3.1.1 Bakgrund

Det befintliga måttet Prisjämförelse utgår från en engångsinsättning på 10 000 kronor vilka sedan hålls i fonden i 20 år, utan några ytterligare insättningar. Denna engångsinsättning speglar inte det faktiska kapitalflödet i premiepensionssystemet, och skulle därför kunna justeras för att bättre efterlikna det. Till exempel skulle engångsinsättningen kunna tas bort och istället ersättas med årliga insättningar, i likhet med de årliga pensionsrätterna som sätts in på spararnas konton.

Att utveckla Prisjämförelse till att utgå från flera insättningar gör måttet mer lik den situation de flesta spararna har, d.v.s. att kontot årligen fylls på med nya p-rätter. För sparare som slutat arbeta blir dock jämförelsen skev, men måttet kommer oavsett utformning inte vara rättvisande för samtliga sparare. Däremot är jämförbarheten mellan de möjliga fondvalen kvar då måttet beräknas på samma sätt för samtliga premiepensionsfonder.

Den genomsnittliga sparandetiden i premiepensionen ligger på ca 33 år. Då pensionssparandet är ett långsiktigt sparande skulle detta motivera en motsvarande sparandetid i det nya måttet, men att den avrundas ned till 30 år för enkelhetens skull.

Storleken på de årliga insättningarna har diskuterats inom Pensionsmyndigheten och flera olika alternativ har föreslagits. Vi valde att lyfta fram två olika alternativ i rapporten. Det första alternativet utgår från den faktiska genomsnittliga pensionsrätten som placeras, vilket under 2014 var ca 6 600 kronor. Här skulle den genomsnittliga premiepensionsspararen kunna se hur mycket en fond kostar under en 30-årsperiod om den placerar hela sin pensionsrätt i just den fonden. Fördelen med denna storlek på insättning är att det är ett genomsnittligt belopp som många pensionssparare kan relatera till sitt eget sparande. Nackdelen är att det blir svårt för sparare som har väldigt höga- respektive låga pensionsrätter att omvandla och anpassa till sin egen nivå. En annan nackdel, som dock enbart berör Pensionsmyndigheten, är att den genomsnittliga pensionsrätten förändras över tid vilket innebär att beräkningsunderlaget för modellen skulle behöva anpassas med jämna mellanrum.

I det andra alternativet har vi utgått från den maximala pensionsrätten som en sparare kan tjäna in med dagens förutsättningar, vilket är ca 10 000 kronor. Fördelen med detta är att det är en jämn siffra. Eftersom det är den maximala pensionsrätten ligger majoriteten av spararna under denna nivå, men tack vara att den är jämn är den relativt enkel för sparare att omvandla till sin egen nivå på pensionsrätten. Detta belopp kommer troligtvis också behöva anpassas i modellen med jämna mellanrum, men långt ifrån lika ofta som i det första alternativet.

I jämförelse med det befintliga måttet skulle ovan förslag se ut enligt följande:

	Befintlig Prisjämförelse	Alt. 1	Alt. 2
Engångsinsättning	10 000 kr	0 kr	0 kr
Årlig insättning	0 kr	6 000 kr	10 000 kr
Sparandetid	20 år	30 år	30 år

Detta är dock enbart ett förslag till förändring och vi ämnar fortsätta analysera den optimala utformningen för måttet. Som vi nämnt tidigare är det inte beslutat vad detta jämförelsemått skulle döpas till, Normanbeloppet har utvecklats till en branschstandard och det kan därför vara rimligt att Pensionsmyndigheten anpassar sig till den. Det finns också skäl för oss att analysera om Pensionsmyndigheten istället skulle anpassa sig till det mått som Collectum tillsammans med flera tjänstepensionsbolag utvecklat. För att prismåttet ska fungera optimalt är det självklart viktigt att så många som möjligt använder samma mått.

3.1.2 Uppföljning

Pensionsmyndigheten har efter 2015 års rapport fortsatt diskussionen kring utformningen av måttet. Normanbeloppet i sin ordinarie utformning har avskrivits på grund av betydande skillnader i förutsättningar jämfört med premiepensionssystemet. Istället har gruppen kommit överens om att genomföra de ändringar som presenterades kring det egna måttet Prisjämförelse. Alternativet som gruppen beslutat är att öka sparandetiden i måttet från 20 år till 30 år. Vidare kommer engångsinsättningen att tas bort och istället införs en årlig insättning om 10 000 kronor. Summan är jämn samt relativt enkel att anpassa till sin egen nivå på intjänade pensionsrätter. Utöver dessa förändringar blir även avkastningsantaganden för de olika fondtyperna samma som för Normanbeloppet.

Beräkningen av talet kommer att förändras till att även inkludera den förlorade värdeutvecklingen som avgiften medför, i likhet med Normanbeloppets beräkning. Nuvarande mått visar enbart de faktiska avgifter som betalas.

Förändringarna i måttet kommer att medföra att beloppen blir väldigt stora i jämförelse med dagens utformning. Idag är det högsta värdet på Prisjämförelse 2 965 kronor, den nya utformningens maximala värde kommer att vara 133 211 kronor.

Pensionsmyndigheten har även inlett ett arbete mot att komma överens om en branschstandard tillsammans med ett antal tjänstepensionsaktörer. Detta arbete bedöms sträcka sig över en längre tid och vi valde därför att göra ovan beskrivna förbättringsåtgärder redan nu.

Tidplan

Förändringar i måttet kommer att produktionssättas under hösten 2016, mest troligt i release 16:3 som genomförs i september.

3.2 Tydligare information kring prestationsbaserade avgifter

3.2.1 Bakgrund

Prestationsbaserade avgifter är idag ett svårt mått för sparare att förstå, och det är inte alltid tydligt hur och när denna avgift tas ut. Informationsgivningen för detta har dock på senare år förbättrats, och numera ska denna typ av information finnas med på fondens basfaktablad (KIID). Hos Pensionsmyndigheten är denna information idag bristfällig, och visar enbart huruvida fonden har, eller inte har, prestationsbaserad avgift. För att ta reda på storleken på avgiften och vilken beräkningsmetod förvaltaren använder sig av förväntas spararen ta reda på detta på egen hand via annan informationskälla. Pensionsmyndigheten har idag valt att inte presentera fondernas basfaktablad (KIID) utan istället presentera ett eget fondfaktablad. Anledningen är främst att delar av informationen på fondernas KIID inte gäller inom premiepensionen. Detta gäller bland annat avgiftsuttag, handelsinformation och skatteinformation. Planer finns dock på att framöver länka till fondernas officiella KIID. På detta sätt blir det enklare för spararen att ta reda på ovan nämnd information.

3.2.2 Uppföljning

Pensionsmyndigheten har tagit fram ett nytt förslag på fondfaktasida (se 3.2 *Uppdaterad fondfaktasida*) där det bland annat tillkommer en ny tabell där fondens avgifter presenteras. I denna tabell kommer det senaste årets prestationsbaserade avgift (innan rabatt) att presenteras, dessutom tillkommer det ett textstycke där förvaltaren förklarar hur den rörliga avgiften tas ut. Det kommer även att finnas en länk till fondens officiella KIID där sparare kan läsa mer.

I och med förändringen, som infördes fr.o.m. 2015, i Pensionsmyndighetens rabattmodell är den maximala fondavgiften som en fond kan ha på fondtorget 0,89 procent. Detta är tack vare att all avgift över en viss nivå rabatteras till 100 procent tillbaka till pensionsspararna, och gäller även prestationsbaserade avgifter. Tack vare detta har påverkan av prestationsbaserade avgifter minskat och behovet av ytterligare information också minskat. Det är dock inget som kommer att förändra våra planer på att förtydliga informationen. Den behövs fortfarande, speciellt för fonder med till synes låg fast förvaltningsavgift. Läs mer om effekten av den nya rabattmodellen i avsnitt 4.1.

Tidplan

Förändringar i fondfaktasidan kommer att produktionssättas under 2016, alternativt i början av 2017.

3.3 Sortering av fondlista

3.3.1 Bakgrund

Pensionsmyndigheten arbetar på att utveckla standardsorteringen på fondtorget. När en fondsparare idag klickar sig in på Pensionsmyndighetens fondtorg är fondlistans standardinställning att sortera fonderna i bokstavsordning. Detta innebär att de fonder vars namn börjar på A hamnar överst och är det första som möter spararen. En idé kan vara att, istället för bokstavsordning, sortera fonderna efter Pensionsmyndighetens fondavgift med stigande ordning. En nackdel med denna sortering skulle vara att den övre delen av listan blir överrepresenterad av billiga räntefonder. Eftersom

premiepensionen är ämnat för ett långsiktigt sparande där sparare ska kunna ta lite mer risk, kan det vara lämpligt att de billigaste aktiefonderna lyfts fram överst i listan, och fortsätter sedan med de billigaste fonderna inom de andra fondtyperna.

3.3.2 Uppföljning

Pensionsmyndigheten har tagit fram en lösning där fonder initialt kommer att sorteras efter stigande fondavgift (efter rabatt). För att ge pensionsspararen bättre förutsättningar att välja fonder med större chans till god värdeutveckling kommer aktiefonder att visas först, därefter i ordningen generationsfonder, blandfonder och räntefonder.

Listan inleds därmed med den billigaste aktiefonden och avslutas med den dyraste räntefonden.

Tidplan

Förändringar i sorteringen kommer att produktionssättas under hösten 2016, troligtvis i release 16:3 som genomförs under september.

3.4 Tydligare informationstexter

3.4.1 Bakgrund

Dagens informationstexter kring exempelvis Prisjämförelse är svårhittade och ibland informationsfattiga. Här finns tydliga förbättringsmöjligheter. Ett enkelt tillvägagångssätt för att lyfta fram nyttig och kortfattad information skulle kunna vara att införa så kallade mouseover-texter vid exempelvis kolumnrubriker. Detta innebär att om en sparare för muspekaren över en kolumnrubrik, dyker en informationsruta upp med en kortare informationstext. Detta finns redan idag i rutan för filtrering, i form av en ikon liknande ett frågetecken, dock krävs det ett klick på denna för att informationsrutan ska dyka upp, men principen är densamma.

Det skulle även gå att, under varje flik i fondlistan, inleda med en kortare information som förklarar vilken information som hittas där samt förklaringar för respektive kolumnrubrik.

3.4.2 Uppföljning

Pensionsmyndigheten har efter 2015 års rapport diskuterat diverse generella förbättringsåtgärder för fondtorget där en av aktiviteterna är att flytta den befintliga filtreringsfunktionen från höger sida av fondlistan till ovanför fondlistan. Läs mer under 3.3 *Ny filtreringsfunktion*. Dels bidrar detta till en mer logisk och lättåtkomlig filtreringsfunktion, men det öppnar även upp ett utrymme på höger sida om fondlistan. I detta ”nya” utrymme kommer det att presenteras informationstexter kring de olika måtten i fondlistan, och varje flik (ex. Översikt, Avgift, Risk osv.) kommer att ha individuella texter som förklarar flikspecifika mått. Här kommer det även att länkas till sidor där spararen kan läsa ytterligare information. I och med denna förbättring utgår förslaget om mouseover-texter.

Tidplan

Aktiviteten är inplanerad i förvaltningsplanen och förväntas produktionssättas under 2016, alternativt i början av 2017.

4 Övriga aktiviteter

Under detta kapitel presenteras aktiviteter som uppkommit efter det att 2015 års rapport inlämnades.

4.1 Förbättrad fondkategorisering

Pensionsmyndigheten har tagit fram en ny kategorisering för fonderna i syfte att förnya och förbättra de något föråldrade fondkategorierna som finns i dagsläget. Det finns kategorier idag som innehåller väldigt få fonder, och det finns även kategorier som samlar upp många fonder som är svåra att kategorisera utefter de befintliga kategorierna. De nya kategorierna kommer att innebära en bättre struktur och en mer logisk indelning av fonderna. Dessutom kommer de att bidra till att jämförelsemåtten mellan fonden och sin kategori inom både avgifter (prisjämförelse) och värdeutveckling (kategoriindex) blir mer relevant.

Tidplan

Aktiviteten förväntas produktionssättas under hösten 2016.

4.2 Uppdaterad fondfaktasida

Pensionsmyndigheten har tagit fram en förbättrad design på fondfaktasidor som ska göra informationen enklare att förstå som sparare. De nya sidorna kommer att ha en bättre struktur samt vissa nya uppgifter. Som tidigare beskrivet kommer nu fondens prestationsbaserade avgift för senaste kalenderår att presenteras, samt att förvaltaren måste lämna en beskrivning över hur och när de tar ut den prestationsbaserade delen. Tidigare presenterades enbart en symbol som visade att förvaltaren tillämpar en prestationsbaserad avgift. Ett förslag är att linjediagrammet över fondens värdeutveckling byts ut mot ett stapeldiagram som visar fondens, och kategoriindex, värdeutveckling på årsbasis. För sparare som inte anser att informationen är tillräcklig eller bara vill kontrollera uppgifter kommer det att finnas en länk till fondens officiella KIID på den nya fondfaktasidan.

Tidplan

Aktiviteten förväntas produktionssättas under senare delen av 2016 alternativt i början av 2017.

4.3 Ny filtreringsfunktion

Som beskrivet i 2.4.2 har Pensionsmyndigheten tagit fram ett nytt designförslag för filtrering av fondlistan. Förslaget innebär att filtreringsfunktionen flyttas från höger sida av fondlistan till ovanför fondlistan. På detta sätt får filtreringen en mer logisk placering, och vår förhoppning är att kunna göra den smartare, mer intuitiv och enklare att använda. Flytten möjliggör även att vi kan presentera kortare informationstexter om de olika fondmått vid filtreringsfunktionens gamla placering på höger sida. Se förslaget på nästa sida.

Tidplan

Aktiviteten är för tillfället under diskussion med IT-avdelningen, produktionssättningsdatum är därmed osäkert.

Nuläge:

Sök

Sök på fondnummer, fondnamn, fondbolag, fondtyp eller fondkategori.

Statens förvaltningsalternativ »

Sök

Sökresultat: 829 fonder

Översikt Avgift Risk Värdeutveckling Riskjusterad avkastning Fondkategori

Fond-nummer	Fond-typ	Fondnamn ▲	Fond-avgift %	Risk 36 mån.	Värdeutveckling %		
					2016	2015	Snitt 5 år
336115		Aberdeen Global - Asia Local Currency Short Duration Bond Fund	0,39		1	2	5
865063		Aberdeen Global - European Equity (Ex UK) Fund	0,69		-5	5	7
367698		Aberdeen Global - European Equity Fund	0,64		-3	-1	6
757575		Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	0,63		-3	18	12
192146		Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	0,64		-3	16	16
407775		Aberdeen Global - North American Equity Fund	0,65		-3	0	13
721746		Aberdeen Global - Select Emerging Markets Bond Fund	0,39		4	2	9
900894		Aberdeen Global - Select Euro High Yield Bond	0,39		1	1	6
479436		Aberdeen Global - Select Global Credit Bond Fund	0,39		-2	1	7
551093		Aberdeen Global - Select Global Investment Grade Credit Bond Fund	0,39		-3	3	6
793406		Aberdeen Global - Select High Yield Bond Fund	0,39		0	5	8
848069		Aberdeen Global - Technology Equity Fund	0,72		-2	2	11

Filtrera

Markera den eller de egenskaper du söker efter:

Miljö- och etiska fonder

M/E Fonder med miljö-/etisk märkning

Riskenivå

Mycket låg risk

Låg risk

Medelrisk

Hög risk

Mycket hög risk

Fondtyp

Aktiefonder

Visa kategorier ▶

Generationsfonder

Visa kategorier ▶

Blandfonder

Visa kategorier ▶

Räntefonder

Visa kategorier ▶

Filtrera **Återställ**

Förslag på Nyläge:

Premiepensionens fondtorg

Här finns information om fonderna som du kan välja att placera din premiepension i.

Sök

Fondbolag

Fondtyp

Fondkategori

Risk

Miljö- och etiska fonder

Rensa

Statens förvaltningsalternativ »

Visar 833 av 833 fonder

Översikt Avgift Risk Värdeutveckling Fondkategori

Fond-nummer	Fond-typ	Fondnamn ▲	Fond-avgift %	Risk 36 mån.	Värdeutveckling %		
					i år%	12 mån%	Snitt 5 år
336115		Aberdeen Global - Asia Local Currency Short Duration Bond Fund	0,35		2	2	5
865063		Aberdeen Global - European Equity (Ex UK) Fund	0,65		-7	5	6
367698		Aberdeen Global - European Equity Fund	0,50		-6	-1	5
757575		Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	0,50		-4	18	11
192146		Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	0,50		-3	16	15
407775		Aberdeen Global - North American Equity Fund	0,51		-5	0	13
721746		Aberdeen Global - Select Emerging Markets Bond Fund	0,35		1	2	9



Premiepensionen

Varje år avsätts 2,5 procent av din lön och andra skattepliktiga ersättningar till denna del av pensionen. Premiepensionen är den del av den allmänna pensionen som du kan påverka själv, genom att placera dina pengar i fonder. Därför kan premiepensionen vara viktig, även om den är en mindre del av din totala pension. Läs mer om vad som är viktigt då du gör ditt fondbyte och ta hjälp av [fondvalsguiden](#) här.

Fondtyp: Fonderna delas upp i aktiefond, blandfond, räntefond och generationsfond beroende på vilken inriktning fonden har när den investerar.

Fondavgift: Fondavgiften är fondbolagets rabatterade avgift.

Risk 36 mån: Riskvärdet är ett mått på hur kraftigt värdet på en fond varierat mot sin genomsnittliga värdeförändring under ett visst antal månader. För att få chans till bra avkastning behöver du ta risk, ju högre tal desto högre risk.

4.4 Översyn av fondinformation

Det pågår just nu ett arbete hos Pensionsmyndigheten där hela den externa webben är under omarbetning. Det innebär bland annat att all information som rör fonder och fondsparande kommer att ses över, omarbetas och förbättras. Detta är ett arbete som kommer besökare till godo då informationen blir tydligare, mer relevant och lättare att hitta.

Tidplan

Omarbetningen av hemsidan förväntas vara klar under 2016.

5 Övrig information

5.1 Effekter av den förbättrade rabattmodellen

Från och med 1 januari 2015 infördes förändringar i Pensionsmyndighetens rabattmodell. Under senare år har vi konstaterat ett ökande antal fonder med mycket höga avgifter, vilket medför att de fått behålla en hög avgift även efter rabatt. Myndigheten gjorde därför bedömningen att det var nödvändigt att vidta åtgärder för att ytterligare minska kostnaderna för pensionsspararna och motverka höga avgiftsnivåer i premiepensionssystemet.

Vi beslutade att införa ytterligare en rabattdimension för fondavgifter där avgifter överstigande vissa nivåer rabatteras med 100 procent. Var nivån ligger beror på vilken typ av fond det gäller. Det senare ställer i sin tur krav på tydliga gränsdragningar för att möjliggöra en effektiv uppföljning.

Gällande prestationsbaserade fonder så ingår prestationsarvodet i beräkningsgrunden före avgift, vilket gör att det inte skapas något incitament att anmäla fonder med högre prestationsarvode istället för högre fast avgift.

Förändringarna av rabattmodellen innebär att det numera finns en maximal fondavgift för en premiepensionsfond. De flesta fonder på premiepensionstorget har dock en lägre avgift och nedan redovisas därför även antalsviktad och kapitalviktade medelavgifter för respektive fondtyp. För att kunna ställa avgiften i relation till avkastningen visas den genomsnittliga årsavkastningen för de senaste fem åren.

Kapitalviktade snitt, där SÅFA delas upp i beståndsdelarna aktie & räntefond							
	Marknadsvärde 2015-12-31	Avgift före rabatt	Avgift efter rabatt	Kapitalviktad snittavgift FÖRE rabatt	Kapitalviktad snittavgift EFTER rabatt	Rabattmodellens genomsnittliga rabatt	Kapitalviktad avkastning 5 år
Aktiefonder	604 218 060 043	4 599 410 363	1 555 927 668	0,76%	0,26%	-66%	12,92%
Generationsfonder	127 911 980 499	592 583 306	233 196 121	0,46%	0,18%	-61%	7,89%
Blandfonder	60 610 603 397	952 806 773	228 851 917	1,57%	0,38%	-76%	7,54%
Räntefonder	46 017 340 706	101 419 583	46 080 653	0,22%	0,10%	-55%	2,80%
Summa	838 757 984 645	6 246 220 025	2 064 056 358	0,74%	0,25%	-67%	11,21%

De förväntade effekterna av den förändrade rabattmodellen har till stor del infriats. Vi beräknar att förändringen inneburit över 200 mkr i sänkta avgifter för spararna under 2015. I snitt har avgiften efter rabatt minskat från 0,28 procent till 0,25 procent. För vissa enskilda fonder har dock den nya rabattmodellen inneburit dramatiskt sänkt

avgift för spararna. Detta blir särskilt fallet om fonden tidigare haft prestationsarvoden som tidigare kunnat dra upp fondavgiften rejält. En målsättning som infriats är att många fondbolag också sänkt sina bruttoavgifter som en anpassning till förändringarna i rabattmodellen. Andra har ändrat sina blandfonder till aktiefonder för att möjliggöra ett högre avgiftsuttag. Ett tiotal fonder har valt att avregistrera sig från premiepensionens plattform till följd av förändringarna. Sammanfattningsvis har den nya rabattmodellen varit klart positiv för premiepensionsspararna.