

Pensionssystemets årsredovisning 2010

En läsvärd årsredovisning som ger en bra beskrivning hur vårt pensionssystem fungerar.

För år 2010 gick pensionssystemet med vinst med dryga 100 Mdr mot en förlust föregående år med dryga 300 Mdr. Det är det s.k. *balanstalet* som ger dessa variationer. Balanstalet mäter pensionssystemets ekonomiska ställning genom förhållandet mellan tillgångarna och den utestående pensionsskulden till både pensionärer och de som nu arbetar och intjänar pensionsrätt i systemet. Vid "obalans" så används balanstalet för att få balans i systemet. Utgående pensioner minskar eller kan öka i värde för den enskilde pensionären.

Den viktigaste faktorn för vårt pensionssystem är den demografiska utvecklingen på lång sikt. Kortsiktiga faktorer som sysselsättningen samt utvecklingen på den finansiella marknaden påverkar också systemet. Med en nativitet på 1,83 barn/kvinna och en nettoinvandring som de senaste 20 åren uppgått till i snitt 24.400 personer/år vilket beaktas i de kalkyler som redovisas i årsredovisningen.

Vi har varnat för den "demografiska vintern" som Europas olika pensionssystem skall klara av de närmaste åren, här ligger Sverige bra till i jämförelse med flera andra EU-länder.

- Antalet avgiftsbetalare, här bygger kalkylen på SCB:s befolkningsprognos från år 2009
- Genomsnittsinkomsten, pensionerna följer i stort inkomstindex
- Avkastningen på AP-fonderna

Dessa faktorer styr utvecklingen för våra pensionsförmåner från det allmänna systemet. Om antalet avgiftsbetalare sjunker och den reala lönenivån inte ökar samt att avkastningen från AP-fonderna uteblir måste endera pensionsavgifterna höjas eller alternativt pensionsförmånerna reduceras. Enkel matematik kan tyckas men tyvärr har våra politiker svårt att förklara pensionssystemet och dess uppbyggnad. Inte alltid enkelt att förändra ett "socialt kontrakt" som ett pensionssystem.

Den större delen av den allmänna pensionen är inkomstpension, där de aktivas avgifter täcker utgående pensioner, och den mindre delen är premiepensionen som är fonderad. För inkomstpensionen är det ovan faktorer som styr utvecklingen av pensionens storlek och för premiepensionen är det valda underliggande fonder som styr storleken av den framtida pensionen.

Från år 2002 har det samlade premiepensionskapitalet ökat från ca 60 Mdr till drygt 412 Mdr för år 2010 och är investerat i hela 789 stycken olika fonder. Det samlade kapitalet hos AP-fonderna är nära 900 Mdr år 2010 och om några år passerar premiepensionskapitalet AP-fonderna i storlek. Premiepensionen blir allt viktigare för yngre generationer.

I det orangea beskedet redovisas också *arvsvinster* och det gäller i de fall reserverat pensionsmedel tillhört en person som avlidit under aktuellt år som då fördelas proportionellt till alla pensionsberättigade.

Den i särklass största skulden Konungariket Sverige har är den samlade pensionsskulden, hela 7.366.710.000.000 kr eller 2,5 x Sveriges BNP enl. årsredovisningen.

Den stora frågan för framtiden är hur skall vi fördela våra pensionsförmåner mellan generationerna. I både Grekland och Frankrike framhålls vårt svenska system som ett föredöme i samband med de ändringar som där nyligen genomförts.

Med insikt om problematiken torde också våra politiker (oavsett partifärg) förstå att Sverige har ett bra och robust pensionssystem och det är då enklare att med "skattejusteringar" reglera utfall (om negativa) istället för att ändra i pensionssystemets uppbyggnad.



Mycket talar för att ny sparform med nya skatteregler kommer - Investeringsparkonto (ISK)

Efter att remisstiden nu är till ända och olika remissinstanser sagt sitt, ofta kritiska och negativa omdömen, så har frågan hänskjutits till Lagrådet.

Även om Lagrådet menar att den nya sparformen ISK går att genomföra så redovisas en kritisk inställning till reglernas komplexitet.

Som vi redovisade i föregående R.P.A.-Newsletter (nr 44) så får den nya sparformen i stort liknande regler som gäller för sparande i kapitalförsäkringar. Några större förändringar från det ursprungliga förslaget har inte gjorts efter remisstidens utgång. Nu är det Riksdagen som skall avgöra frågan och tidigast för besk. år 2012 kan den nya sparformen (ISK) vara i kraft gällande.

För den som tidigare enbart på grund av gällande skatteregler tecknat en kapitalförsäkring, en s.k. "portföljförsäkring", torde nu också kunna beakta den nya sparformen och

utvärdera vilken sparform som passar bäst i det enskilda fallet.

Den tidigare "aggressiva" skatteplanering som med hjälp av skattereglerna förekommit via kapitalförsäkringar stoppas nu effektivt. Vi har i tidigare R.P.A.-Newsletter redogjort för detta förhållande.

Av förslaget kan nedan skillnader redovisas vad som gäller för Investeringsparkonto (ISK) resp. kapitalförsäkring.

ISK

- Fysisk person kan äga ett ISK-konto
- Personen äger tillgångarna på ISK-kontot
- Ej försäkringsskydd
- Flera avstämningstillfällen per år ur skattesynpunkt

Kapitalförsäkring

- Fysisk person eller juridisk person kan äga en kapitalförsäkring

- Försäkringsbolaget äger tillgångarna i försäkringen
- Försäkringsskydd ingår
- Färre avstämningstillfällen per år ur skattesynpunkt

För den som sparar långsiktigt och vill ha ett försäkringsskydd talar mycket för att sparande via försäkring är mer fördelaktigt än att låta detta sparande placeras i ett ISK-konto.

När det gäller skattereglerna så är dessa likformiga, skatten skall alltid betalas oavsett positiv eller negativ avkastning och kan liknas vid en *förmögenhetsskatt* på sparandet.

En skillnad ur skattesynpunkt är att den schablonberäknade intäkten kan kvittas i inkomstlaget kapital när det gäller ISK-sparande vilket inte gäller för sparande via kapitalförsäkring.

Avkastningshistorik för några livförsäkringsfonder

%-förändring i GBP

Zurich Assurance

	1 år	3 år	5 år
Managed	9,2	12,8	20,6
Equity	11,7	15,5	25,0
Property	3,3	-13,2	-16,0
Fixed Interest Deposit	0,0	1,5	6,9
Gilt Edged Fund	3,5	13,2	16,8
Overseas Earnings	14,0	16,2	22,5
American Managed	6,8	21,4	25,7
American Equity	6,8	20,2	23,6
American Property	7,1	29,9	38,8
Far East	5,2	12,4	24,7
European	17,3	18,6	34,5
High Income	15,0	14,8	28,0

Ovan värden avser april 2011

Scottish Widows

	1 år	3 år	5 år
Mixed	7,9	11,5	16,7
Equity	12,1	10,9	14,1
International	7,7	12,0	17,6
Property	4,0	-9,2	-12,6
Fixed Interest	4,2	13,9	17,7
Indexed Stock	6,6	13,8	28,0
Cash	-0,1	1,7	8,4
Safety Plus	3,1	2,5	6,5
UK Equity Index	12,1	10,9	14,1
Consensus	8,5	10,4	15,6

Ovan värden avser april 2011

Aktuella återbäringsräntor (efter skatt och kostnader) för svensk försäkring (traditionell) maj 2011

Bolag	K-förs	P-förs
Folksam Liv	4,7	5,0
LF Liv	3,6	3,9
Salus Ansvar Liv	0,5	0,9
Skandia Liv	4,8	5,1
SEB Liv Gamla ¹	4,8	5,1
SEB Liv Gamla ²	5,2	5,5
SEB Liv Nya	0,3	0,6

¹ förs. tecknad efter 1997-01-01

² förs. tecknad senast 1997-01-01

Varning för "felaktig" rådgivning

Handelsbanken Liv (f.d. RKA) mer eller mindre uppmanar sina kunder att byta från traditionell förvaltning med en viss garanterad avkastning till en fondförvaltning utan några garantier.

Från en trygg förvaltningsform med förhållandevis låga kostnader till en annan förvaltningsform med betydligt högre förvaltningskostnader och också risker.

En "säljande" skrivelse har tillsänts försäkringsbolagets kunder där en "accept" är bifogad där kunden mer eller mindre förespeglas en bättre lösning via en fondförsäkring.

Sanningen torde vara att Handelsbanken Liv har svårt att leva upp till givna garantier

utan att det kostar Handelsbanken som äger försäkringsbolaget och ytterst får svara för garantierna.

En bra lösning för banken som äger Handelsbanken Liv, en konvertering av befintligt försäkringsbestånd där riskan "vältras" över på kunderna och samtidigt ökar intäkterna för Handelsbanken Liv.

Nu finns det bra alternativ, både AMF och Skandia Liv erbjuder bra alternativ med traditionell förvaltning med en garanterad avkastning som det går att flytta kapitalet till utan kostnader.

Kontakta R.P.A för objektiv rådgivning.

"Äldre" utländsk kapitalförsäkring

Ett råd till alla som har en dylik försäkring – var rädd om den!

Försäkringar tecknade i utländska försäkringsbolag före 1997-01-01 och premie betald före detta datum är befriade från svensk avkastningsskatt på försäkringsparande.

Dessa premier var föremål för bedömning enligt lagen om premieskatt. Ofta är sparandet i dessa försäkringar helt befriat från alla former av skatt. Om försäkringen är tecknad i ett s.k. "on shore"-bolag kan vissa skatter erläggas av aktuellt försäkringsbolag beroende på det lands skatteregler där försäkringsbolaget har sitt skattemässiga säte.

Försäkringen byter inte skattstatus om den övergår till annan ägare/försäkringstagare i följande fall:

- Arv
- Gåva
- Bodelning

Om försäkringen byter ägare genom köp så gäller inte skattefriheten i Sverige utan då gäller reglerna om avkastningsskatt på utländskt försäkringsparande som om försäkringen tecknats efter 1997-01-01.

Innan en dylik försäkring avslutas eller återköps gäller rådet som tidigare att alltid anlita en oberoende rådgivare, inte bankens "försäkringsförsäljare", för att erhålla en objektiv rådgivning innan beslut fattas.

De premier som erlagts efter 1997-01-01 är föremål för löpande svensk avkastningsskatt på utländskt försäkringsparande.

Vidare om det efter detta datum avtalats att öka på ursprungligt avtalat premieåtagande blir försäkringen i sin helhet skattepliktig.

Kontakta alltid R.P.A för en "second opinion" kring dessa frågor.

Swiss Life

Swiss Life (Private Placement) erbjuder marknadens kanske mest flexibla kapitalförsäkring.

En speciellt "svenskanpassad" form av LAP/Life Asset Portfolio erbjuds på den svenska marknaden.

- Försäkringstid = Hela livet (whole of life)
- Försäkrade personer = En eller flera personer
- Ägare/försäkringstagare = Privat, företag eller stiftelse
- Underliggande tillgångar = I stort alla värdepapper som kan handlas via bank
- Kontanta uttag = Kan göras närhelst så begäres
- Utmättningsfrihet
- Beläningsbar

Ovan är några av de fördelar en investerare uppnår genom att teckna en kapitalförsäkring i Swiss Life (Private Placement).

Swiss Life är Schweiz största livförsäkringsbolag och har mer än 150 års erfarenhet att "exportera" försäkringstjänster.

Finns intresse för ett personligt förslag kan R.P.A kontaktas.

Nedsättning av avkastningsskatt på utländskt försäkringsparande

Den skatt som erlagts av det utländska försäkringsbolaget eller av försäkringstagaren/ägaren skall reducera den svenska skatten.

Skatter som är betalda året före besk. året får reducera aktuellt besk. års framräknade skatt.

För innevarande besk. år (2011) gäller att de skatter som betalats av det utländska försäkringsbolaget året innan (2010) kan yrkas avdrag för av den skattskyldige.

Detta anges under särskilda upplysningar i skattedeklarationen.

Är den utländska skatten högre än den svenska avkastningsskatten kan överskjutande skatt sparas till senare år för avräkning mot framtida svensk avkastningsskatt.

R.P.A
FÖRSÄKRINGSMÄKLERI

Örebro

Drottninggatan 36 • Box 22100 • SE-702 04 Örebro
Telefon 019-18 82 40 • Telefax 019-18 93 10
orebro@rpa-broker.com • www.rpa-broker.com

Stockholm

Svartmangatan 27 • Box 2046 • SE-103 11 Stockholm
Telefon 08-611 80 82 • Telefax 08-611 80 83
stockholm@rpa-broker.com • www.rpa-broker.com

Prinfo Welins, Örebro 2011  Miljömärkt. Lic nr 341 236

R.P.A Newsletter

Ansvarig utgivare: Roger Pettersson
Tryck: Prinfo Welins, Örebro
Tryckdatum: Juni 2011

