Är premiepensionen attraktiv?

– En kvantitativ studie av pensionsspararnas aktivitet i premiepensionsvalet

Av: Emina Dzemidzic & Mats Classon
Handledare: Ogi Chun
**Sammanfattning**

Nuförtiden har vi obegränsade valmöjligheter inom alla situationer i livet. Ständigt krävs det att vi gör aktiva val, såväl stora som små, vilka påverkar livet på olika sätt. Det kan handla om vilken bil man ska köpa, vilken mat man ska välja eller vilken tv-kanal man ska titta på. Sedan introduktionen av ett nytt pensionssystem år 1999 ges möjligheten att göra ett aktivt val och på egen hand förvalta en del av den pensionsgrundande inkomsten - Premiepensionen!


Av vår enkätundersökning framkom tre intressanta resultat. Dessa var:

- **1.** Få yngre individer fattar ett aktivt investeringsbeslut.
- **2.** Många individer anser sig ha bristande kunskap eller tidsbrist.
- **3.** Män är både mindre benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut och mindre positiva till premiepensionen än kvinnor.
Abstract
Nowadays, we have unlimited choices in all situations in life. Constantly we are required to make active choices, both large and small, which affects our lives in different ways. It can be about which car to buy, what food to choose or which TV channel to watch. Since the introduction of a new pension system in 1999, it is possible to make an active choice and manage a part of the pensionable income - the premium pension!

Each year 2.5 percent of the gross earnings is allocated to the premium pension. There are several options for how the premium pension can be managed. Either the money is placed on their own in chosen funds or you can hire a consulting company or a bank to manage the capital. If no active choice are made, the premium pension is placed in the state-managed fund AP7 SAFA.

The interest for the premium pension falls steadily. In recent years, as many as 98 percent of the new savers have allowed the premium pension to be placed in AP7 Safa. Thus the great majority did not make an active choice. It can be compared with the first fund election in 2000, when as many as 67 percent made an active decision. Approximately 44 percent of the pension savers who chose their own portfolio in 2000 had the same portfolio in 2011.

The purpose of this paper is to explore why professionals are active or not active in the premium pension. Our research question is: "How is the activity of the premium choice affected by the factors: gender, age and education?" To meet the purpose of this paper and to be able to answer the question, we chose to conduct a quantitative survey in the form of a questionnaire. A total of 500 questionnaires were distributed to professionals in Stor-Stockholm. The questionnaires were distributed equally between men and women in five different age groups.

Our survey revealed three interesting results. These were:

1. Few younger individuals make active investment decisions.
2. Many individuals find that they have a lack of knowledge or lack of time.
3. Men are both less likely to make active investment decisions and less favorable to the premium pension than women.
Förord
Vi författare vill tacka alla som hjälpt oss att genomföra denna uppsats.

Ett stort tack till de respondenter som tagit sig tid att fylla i vår enkät.

Ett stort tack även till vår handledare Ogi Chun samt till våra opponenter som genom sina synpunkter och råd väglett oss till en så bra uppsats som möjligt.

Huddinge, juni 2013
Innehållsförteckning

Begreppsdefinitioner ........................................................................................................... 1

1. Introduktion ......................................................................................................................... 2
   1.1 Inledning ......................................................................................................................... 2
   1.2 Bakgrund ......................................................................................................................... 3
      1.21 Det gamla pensionssystemet ....................................................................................... 3
      1.22 Det nya pensionssystemet ......................................................................................... 3
      1.23 Premiepensionen ........................................................................................................ 5
   1.3 Problembakgrund ............................................................................................................. 6
   1.4 Problemdiskussion .......................................................................................................... 7
   1.5 Lönar det sig att vara aktiv? ........................................................................................... 9
   1.6 Syfte ............................................................................................................................... 11
   1.7 Frågeställning ................................................................................................................ 11
   1.8 Avgränsningar ................................................................................................................. 11

2. Metod .................................................................................................................................. 12
   2.1 Metodval ......................................................................................................................... 12
   2.2 Genomförande av metod ............................................................................................... 13
   2.3 Kritisk granskning av metoden ..................................................................................... 13
   2.4 Urval ................................................................................................................................ 13
      2.41 Urvalsmetod .............................................................................................................. 13
      2.42 Population ................................................................................................................. 14
      2.43 Urvalsgrupp .............................................................................................................. 14
   2.5. Enkätkonstruktion ........................................................................................................... 14
      2.51 Frågor ....................................................................................................................... 14
      2.52 Svarsalternativ ........................................................................................................... 15
      2.53 Formgivning .............................................................................................................. 15
   2.6 Insamling av sekundärdatal ............................................................................................ 15
   2.7 Bearbetning av primärdatal ............................................................................................. 15
   2.8 Reliabilitet ...................................................................................................................... 16
   2.9 Validitet .......................................................................................................................... 16

3. Teori och tidigare forskning ................................................................................................. 17
   3.1 Beslutsteori .................................................................................................................... 17
      3.11 Normativ beslutsteori ............................................................................................... 17
      3.12 Deskriptiv beslutsteori ............................................................................................. 18
3.2 Tidigare studier .......................................................................................................................... 18

3.21 Which individuals make active investment decisions in the new Swedish pension
system? ........................................................................................................................................... 18

3.22 The Power of Suggestion: Inertia in 401 (k) Participation and Savings Behavior ... 19

4. Resultat och analys ...................................................................................................................... 21

5. Diskussion .................................................................................................................................. 32

6. Slutsats ........................................................................................................................................ 35

7. Referenser .................................................................................................................................. 36

  7.1 Litteratur ............................................................................................................................... 36

  7.2 Vetenskapliga artiklar ........................................................................................................... 36

  7.3 Elektroniska källor ................................................................................................................ 36

8. Bilagor .......................................................................................................................................... 40

Figurförteckning

Figur 1: Pension från flera håll (Pensionsmyndigheten) ................................................................. 3

Figur 2: Fondtermometern (Unga Aktiesparare) ........................................................................... 9

Figur 3: Premiepensionssparande från 20 till 65 år - ett exempel .................................................. 10

Figur 4: Bryman & Bell, 2005 s.86, Den kvantitativa forskningsprocessen ................................. 12
**Begreppsdefinitioner**

_Här presenteras definitionerna av begrepp och förkortningar som förekommer i denna uppsats._

**Förvärvsarbete:**
”Arbete som utförs mot betalning, antingen av avlönad arbetstagare eller av egen företagare.”

**Pension:**
”Regelbunden inkomst för person som på grund av ålder eller arbetsoförmåga fått minskade arbetsinkomster eller upphört helt med förvärvsarbete.”

**Allmän pension:**
Varje månad avsätts 18,5 procent av lönen till den allmänna pensionen, som består av inkomstpension och premiepension. Båda dessa utbetalas av pensionsmyndigheten.

**Inkomstpension:**
Till inkomstpensionen avsätts varje månad 16,5 procent av arbetsinkomsten och förvaltas av staten.

**Premiepension:**
Till premiepensionen avsätts varje månad 2,5 procent av arbetsinkomsten som individen själv bestämmer hur den ska förvaltas.

**Aktivt investeringsbeslut:**
Individen har valt att förvalta premiepensionen på egen hand eller via bank eller rådgivningsföretag.

**Sjunde AP-fonden (AP7 Såfa):**
Förvaltar premiepensionen åt de som väljer att inte göra ett aktivt val. Bildades i samband med införandet av premiepensionen och kallas även premiesparfonden.

**Tjänstepension:**
En viss summa av lönen som arbetsgivaren avsätter varje månad.

**PPM:**
Premiepensionsmyndigheten. Används idag dock som en förkortning för premiepension.

---

1. Nationalencyklopedin (NE), förvärvsarbete
2. Nationalencyklopedin (NE), pension
3. Pensionsmyndigheten, Den allmänna pensionen
4. Pensionsmyndigheten, Vad är inkomstpension?
5. Pensionsmyndigheten, Vad är premiepension?
6. Pensionsmyndigheten, AP7 Såfa - Statens årsskilsförvaltningsalternativ
7. Pensionsmyndigheten, Tjänstepension
8. Nationalencyklopedin (NE), premiepensionsmyndigheten
1. Introduktion

I detta inledande kapitel presenteras bakgrunden till ämnesvalet samt uppsatsens problemområde, syfte, frågeställningar och avgränsningar.

1.1 Inledning


Genom åren har samhället genomgått stora förändringar, från det enkla bondesamhället till dagens komplexa värld. Förr i tiden innebar livet ofta hårt fysiskt arbete samtidigt som levnadsstandarden var betydligt enklare. Idag har vi en markant högre levnadsnivå och bekvämligheter som många tidigare inte trodde var möjliga. En total förändring är att vi nuförtiden har obegränsade valmöjligheter inom alla situationer i livet. Ständigt krävs det att vi gör aktiva val, såväl stora som små, vilka påverkar livet på olika sätt. Det kan handla om vilken bil man ska köpa, vilken mat man ska välja eller vilken TV-kanal man ska titta på. Frågor man kan ställa sig är därför: Orkar vi göra aktiva val i livets alla situationer och vilka frågor prioriterar vi högst?

Arbetsinkomst har länge varit den största faktorn som påverkat storleken på det belopp som utbetalats under tiden som pensionär. Den andra faktorn har varit statens förvaltning av arbetsinkomstens pensionsgrundande del vilken ingen tidigare har kunnat påverka.

Sedan introduktionen av ett nytt pensionssystem år 1999 ges möjligheten att göra ett aktivt val och på egen hand förvalta en del av den pensionsgrundande inkomsten - Premiepensionen!
1.2 Bakgrund

1.21 Det gamla pensionssystemet
Det gamla pensionssystemet, även kallat ATP-systemet, infördes 1960 och var ett rent fördelningsystem. Det innebar att den pension som betalades ut till pensionärerna baserades på de avgifter som finansierades via de yrkesverksamma individerna.9

Detta pensionssystem bestod av två delar, nämligen folkpension och allmän tilläggspension (ATP). Folkpensionen var en grundpension till alla ålderspensionärer och grundades på hur länge individen varit bosatt i Sverige. Den allmänna tilläggspension betalades ut till alla som förvärvsarbetat. Storleken på den allmänna tilläggspensionen baserades på de 15 bästa åren av 30 års arbete.10 Båda dessa pensionstyper upphörde att gälla i samband med införandet av det nya pensionssystemet.11

1.22 Det nya pensionssystemet

Figur 1: Pension från flera håll (Pensionsmyndigheten)

9 Roslagens Sparbank, Nya eller gamla pensionssystemet?
10 Roslagens Sparbank, Nya eller gamla pensionssystemet?
11 Nationalencyklopedin (NE), folkpension
12 Roslagens Sparbank, Nya eller gamla pensionssystemet?

Pengarna som avsätts varje år till inkomstpensionen förvaltas av statens allmänna pensionsfonder och används för att betala ut pension till dagens pensionärer. För att det ska finnas tillräckligt med pengar vid tid för pensionen måste nästa generation arbeta för att fylla på med nytt kapital.14 Storleken på inkomstpensionen grundar sig på hur stor pensionsrätt som samlats ihop till pensionsdagen och åldern vid pensionstillfället. I samband med pension vid 61 år, som är den lägsta åldern, ska pensionsrätterna räcka längre än vid 65 års ålder. Dessutom missas ett antal intjänandeår vid tidig pensionering.15

För de individer som har haft en liten eller ingen arbetsinkomst under sin levnadsperiod består den allmänna pensionen även av en statligt finansierad garantipension. Storleken på denna grundas på hur länge personen varit bosatt i Sverige, där 40 år ger maximal garantipension.16

Tjänstepension innebär att arbetsgivaren varje månad avsätter en summa till arbetstagaren utöver den allmänna pensionen. Enligt pensionsmyndigheten har idag cirka 90 procent av Sveriges anställda tjänstepension genom sin arbetsgivare. Det finns två olika typer av tjänstepension, nämligen premiebestämd och förmånsbestämd. I den förstnämnda har arbetsgivaren en bestämd summa att betala in. I den sistnämnda garanteras en viss procentsats av slutlönen när individen går i pension.17

För att få samma standard som vid yrkesarbete kan det vara klokt att pensionsspara privat. Sparandet kan ske på olika sätt. Ett alternativ är att helt enkelt lägga undan pengar i ett vanligt fond- eller aktiesparande. En annan valmöjlighet är att starta ett särskilt privat pensionssparande via en bank eller ett försäkringsbolag. Dessutom finns alternativet att amortera på eventuellt bostadslån.18

---

13 Unga Aktiesparare, Pension i tre delar
14 UngaAktiesparare, Pension i tre delar
15 Aktiespararna, Inkomstpension
16 Pensionsmyndigheten, Vad är garantipension?
17 Pensionsmyndigheten, Tjänstepension
18 Gilla Din Ekonomi, Pension
1.23 Premiepensionen

Som tidigare nämnts är en nyhet i det nya pensionssystemet att individen själv har möjlighet att förvalta en del av sin allmänna pension i form av premiepension. Denna pensionstyp infördes bland annat för att öka risktagandet, och därmed chansen till högre värdeutveckling på pensionerna. Premiepensionssystemet omfattade vid utgången av år 2011 6,4 miljoner personer. Den vanligaste formen av sparande i Sverige idag är genom premiepensionen.


Bland fondsortimentet finns allt från lågriskalternativ som korta räntefonder till breda, globala aktiefonder med medelhög risk, till högriskalternativ som landaktiefonder och branschaktiefonder. Det finns också så kallade blandfonder, som innehåller såväl aktier som obligationer. I sluttet av 2011 hade ca 58 procent av pensionsspararna en egen vald portfölj i premiepensionssystemet.

Väljs istället att anlita PPM-förlaltyg, det vill säga ett rådgivningsföretag eller en bank, tar detta bolag ut en fast årlig avgift för att ta hand om privatpersoners PPM-pengar. Det innebär att om spararen inte ska förlora på affären, måste förlåtandeföretaget lyckas placera premiepensionen så pass bra att privatpersonens erlagda avgift intjänas. Därutöver ska sedan värdeutvecklingen vara ännu bättre för att affären ska bli meningsfull.

19 Gilla Din Ekonomi, Premiepensionen
20 Pensionsmyndigheten, Pensionspararna och pensionärerna 2011
21 Unga Aktiesparare, Fonder – Sveriges vanligaste sparform
22 Pensionsmyndigheten, Vad är premiepension?
23 Pensionsmyndigheten, AP7 Såfa - Statens årskullsförlåtandefond
24 Pensionsmyndigheten, Du väljer hur dina pengar placeras
25 Aktiespararna, Premiepension
26 Pensionsmyndigheten, Fondrådgivare och förlåtandeföretag
Före den 1 december 2011 kunde PPM-förvaltare byta premiepensionsfonder åt många samtidigt på maskinell väg genom robotar. Pensionsmyndigheten beslutade att stoppa dessa massfondbyten på grund av IT-problem. Då blev PPM-förvaltarna tvungna att finna nya lösningar för att inte gå i konkurs. Följden blev att många förvaltare startade egna fonder med kundernas pengar i andra fonder, även kallat fond-1-fond. Denna typ av fond-i-fond förvaltning inom PPM betyder att kunden får betala både för själva fonden och för förvaltningen. I praktiken skulle kunden lika gärna gå in på Pensionsmyndighetens hemsida och välja exakt samma fonder utan de dubbla avgifterna.27

1.3 Problembakgrund


Av regeringens pågående premiepensionsutredning framgår att majoriteten av PPM-spararna inte gör några fondbyten alls. De flesta upplever att de saknar tillräcklig kunskap för att göra PPM-byten. Av de individer som gjort ett aktivt fondbyte glömmer många bort sitt val och fortsätter göra insättningar i fonder som kanske ger dålig avkastning.31

---

27 Placera.nu, ”PPM är ett lotteri”
28 Pensionsmyndigheten, Pensionsspararna och pensionärerna 2011
29 Placera.nu, Vakna nu, pensionssparare
30 Pensionsmyndigheten, Pensionsspararna och pensionärerna 2011
31 Placera.nu, ”PPM är ett lotteri”
Utredaren för regeringens premiepensionsutredning, Stefan Engström, hävdar i en artikel publicerad på placera.nu att "större delen av svenskarna saknar tillräcklig kunskap för att lyckas med sina PPM-placeringar" och "att göra ett bra premiepensionsval är lika svårt som att vinna på lotteri". Engström berättar även att "okunskapen gör att spararen väljer fondbolag som börjar på A, B, C, D, eftersom dessa fonder ligger högt upp på fondlistan istället för att välja fonder med omsorg".

Många saknar intresse eller kunskap för att engagera sig i PPM. Det visar sig tydligt då många väljer att anlita en pensionsförvaltare. Engström berättar vidare att antalet sparare som anlitat rådgivare för hjälp med premiepensionen har ökat till runt 700 000 personer, en siffra som just nu pekar uppåt.

1.4 Problemdiskussion
Stefan Engström och Anna Westerberg har i sin artikel "Which individuals make active investment decisions in the new Swedish pension system?" undersökt vilka individer som är aktiva i sitt premiepensionssparande och varför. De kom fram till att individer med stora finansiella förmögenheter, hög utbildning, höga inkomster och yrken kopplade till finansiella marknader, var mer benägna att göra ett aktivt investeringsbeslut än andra. Resultaten visade även att kvinnor, yngre personer, gifta och individer födda i Sverige var mer aktiva i sina investeringsbeslut än män, äldre personer, ogifta och individer födda i andra länder än Sverige. Totalt sett fattade 67 procent av individerna ett aktivt investeringsbeslut medan 33 procent lät sin premiepension bli placerad i standardalternativet.


32 Placera.nu, "PPM är ett lotteri"
Det låter rimligt att individer med stora finansiella förmögenheter, hög utbildning, höga inkomster och yrken kopplade till finansiella marknader, var mer benägna att göra ett aktivt investeringsbeslut än andra. Dessa personer är mer insatta i premiepensionssystemet och vet hur framgångsrik förvaltning under lång tid kan ge resultat. Dessutom har de antagligen bättre kontroll på finansvärlden och mer kunskap om fonder och vilka marknader som är värda att satsa på. Den slutsats som kan dras är att om det finns förvalda alternativ så tenderar individer att inte fatta aktiva investeringsval.


Det ena förslaget är tänkt att begränsa valmöjligheterna i systemet genom att reducera antalet fonder till ett fåtal stora. Engströms förslag är ett ”fondtorg” med upp till tio alternativ där man kan välja olika risk och inriktning. I det andra förslaget är systemet intakt men med att antal förändringar. En av dessa förändringar är att spararna med jämna mellanrum måste bekräfta sina val för att uppmärksammas på fondutvecklingen. En annan förändring är att de mest aktiva själva måste stå för de extra kostnader som många fondbyten orsakar.33

33 DN.se Ekonomi, Jättefonder förslag till ny premiepension
1.5 Lönar det sig att vara aktiv?


Ränta på ränta-effekten kan beskrivas som en snöbollseffekt; ju större snöbollen är desto större blir bollens yta som kan samla på sig snö när den rullar nerför backen. Det betyder att pengarna som betalas in på premiepensionskontot vid 20 års ålder har 45 år på sig att växa. Pengarna som kommer in vid 45 års ålder har endast 20 år på sig att stiga i värde. Med andra ord: Ju tidigare snöbollens sätts i rörelse, desto större hinner den bli.

Ränta på ränta-effekten kan illustreras med formeln: \( FV = X (1+r)^N \). I denna formel betyder \( FV \) framtida värde och \( X \) det placerade beloppet. Inom parentesen står \( r \) för avkastningen eller räntan som investeraren erhåller. Slutligen står \( N \) för antal år som placeringen löper över.

34 Swedbank, *Den allmänna pensionen*
35 *Gilla Din Ekonomi, Pension*
36 *Unga Aktiesparare, Orange ångest*
37 *Unga Aktiesparare, Orange ångest*
38 De Ridder, 2003 s.23
För att visa hur stor påverkan avkastning och ränta på ränta-effekten kan ha, ges här ett exempel på premiepensionssparande från 20 till 65 år. I detta fall har individen en bruttolön på 15 000 kronor i månaden, vilket motsvarar en årlön på 180 000 kronor. Det innebär att 4 500 kronor, det vill säga 2,5 procent av årlön, varje år avsätts till premiepensionskontot. För enkelhetens skull har individen samma lön under livets gång.\textsuperscript{39}

\begin{figure}
\centering
\includegraphics[width=\textwidth]{figur3.png}
\caption{Premiepensionssparande från 20 till 65 år - ett exempel}
\end{figure}

\textbf{Den gula linjen:} Pengarna placeras i en räntefond. En lång räntefond väljs i tidig ålder och en kort räntefond, med lägre risk, vid högre ålder. Den genomsnittliga avkastningen blir i genomsnitt 2,5 procent per år. Det ger 367 000 kronor på premiepensionskontot vid 65 års ålder.\textsuperscript{40}

\textbf{Den blå linjen:} Inget aktivt val görs och pengarna placeras därmed i AP7 Såfa,. Sedan starten av premiepensionssystemet har denna fond i snitt givit 6 procent avkastning per år. Denna utveckling ger 957 000 kronor vid pension.\textsuperscript{41}

\textbf{Den gröna linjen:} Aktivt val och uppföljning av aktiefonder genomförs. Målet blir 10 procents genomsnittlig avkastning per år. Lyckas den satsningen finns 3,2 miljoner kronor på premiepensionskontot på 65-årsdagen.\textsuperscript{42}

\textsuperscript{39} \textit{Unga Aktiesparare, Orange ängest}\n\textsuperscript{40} \textit{Unga Aktiesparare, Orange ängest}\n\textsuperscript{41} \textit{Unga Aktiesparare, Orange ängest}\n\textsuperscript{42} \textit{Unga Aktiesparare, Orange ängest}


För att visa skillnaden i avkastning mellan en vanlig fond i premiepensionssystemet och Sjunde AP-fonden är det lämpligt att begrunda ovannämnda lista över de 10 mest valda fonderna. Enligt denna förteckning visar det sig att den tredje mest valda fonden i premiepensionsvalet per 2013-03-31 var Didner & Gerge Aktiefond Sverige. Denna fond steg mellan perioden 2000-2011 med totalt 86,7 % . Detta kan jämföras med Sjunde AP-fonden som under samma period steg med 1,2 %.

1.6 Syfte
Syftet med denna uppsats är att undersöka varför yrkesverksamma är aktiva respektive passiva i sitt premiepensionssparande.

1.7 Frågeställning
Hur påverkas aktiviteten kring premiepensionsvalet vad gäller faktorerna kön, ålder och utbildning?

1.8 Avgränsningar
I denna studie har vi valt att endast undersöka yrkesverksamma individer. Anledningen till detta är att vi med all säkerhet när människor som får nytillskott på premiepensionskontot varje år.

---

43 Pensionsmyndigheten, Arkiverad månadsstatistik - PM 130331.xlsm
44 Didner & Gerge Aktiefond Sverige, Kurshistorik
45 AP7, Årsredovisning 2011 sid 12
2. Metod

I detta kapitel beskrivs den metod som använts. Här presenteras även hur insamlingen av data har genomförts.

2.1 Metodval

Inom forskning används två olika typer av metoder, nämligen den kvantitativa och den kvalitativa. Dessa två tillvägagångssätt skiljer sig åt i många avseenden. Det som kännetecknar den kvantitativa metoden är många undersökningsenheter, generaliserande resultat för vald population samt resultat i sifferform. Den kvalitativa metoden utmärks istället av få undersökningsenheter, fokuserar på den enskilde individen samt utvecklar en personlig relation mellan forskaren och undersökningsobjektet. 46


Inom den vetenskapliga forskningen finns två olika angreppssätt. Dessa är den inductive respektive den deductiva. Den förstnämnda brukar kännetecknas som en process som skapar teorier medan den andra utgår från existerande teorier. I denna undersökning använde vi oss av en deductiv ansats då vi utgick från existerande teorier och tidigare studier som vi testade och undersökte. 47

Figur 4: Bryman & Bell, 2005 s.86, Den kvantitativa forskningsprocessen

46 Holme & Solvang, 1997 s.78
47 Holme & Solvang, 1997 s.51
2.2 Genomförande av metod

2.3 Kritisk granskning av metoden
En eventuell nackdel med att frågeformulären delades ut personligen kan ha varit att respondenterna känt sig tidspressade och försökte bli klara med enkätens svar så fort som möjligt. Det kan ha påverkat resultaten då respondenterna inte hade tid att noga läsa frågorna och svarsalternativen samt inte hunnit tänka igenom sina svar ordentligt. En annan tänkbar nackdel med metodgenomförandet kan ha varit att vissa respondenter hade svårt att fokusera om den aktuella miljön inte skapade lugn och ro.

2.4 Urval

2.4.1 Urvalsmetod
Den urvalsmetod som användes för denna undersökning var av typen icke-sannolikhetsurval i form av ett subjektivt urval. Det innebar att vi ”handplockade” urvalet för undersökningen. Vi använde detta tillvägagångssätt eftersom det är lämpligt att använda vid situationer då forskaren redan har en viss kännedom om de människor eller företeelser som ska undersökas. Därefter väljer forskaren medvetet några av dessa eftersom det anses sannolikt att just de individerna eller företeelserna ger mest värdefulla data.

Detta urval har i själva verket ett speciellt syfte i åtanke, vilket är att återspegla de utvalda människornas eller företeelsernas särskilda kvaliteter och relevans för undersökningsstemat. Denscombe formulerar frågan ur forskarens synvinkel enligt följande: ”Mot bakgrund av det jag redan vet om undersökningsstemat och de människor eller företeelser som jag studerar, vem eller vad kommer sannolikt att ge den bästa informationen?”

Den fördel som ofta lyfts fram med subjektivt urval är att det tillåter forskaren att nära sig människor eller företeelser som han eller hon på goda grunder kan anta vara avgörande för undersökningen. Till skillnad från andra konventionella sannolikhetsurval kan forskaren koncentrera sig på enheter som kommer att uppriva en bredare variation för att belysa den aktuella forskningsfrågan. Dessutom anses subjektivt urval inte bara vara mer ekonomiskt utan också mer informativt.

---

48 Denscombe, 2009, s.37
49 Denscombe, 2009, s.37
2.42 Population

2.43 Urvalsgrupp
Urvalet bestod av totalt 500 respondenter. Till dessa delades 100 enkäter ut till varje åldersgrupp, där hälften delades till män och hälften till kvinnor. 500 respondenter motsvarade ca 0,052 procent av populationen. På grund av begränsade resurser kunde fler enkäter inte utdelas.

2.5. Enkätkonstruktion
2.5.1 Frågor


De övriga frågorna handlade om premiepensionen i olika former vad gäller sparande, aktivitet och beslutsfattande. Dessa frågor togs med för att kunna jämföra med tidigare studier och för att kunna koppla till valda teorier.

---

50 Statistiska Centralbyrån (SCB), Sveriges storstadsområden
51 Statistiska Centralbyrån (SCB), Folkmängd i riket, län och kommuner 31 mars 2013
52 Statistiska Centralbyrån (SCB), Antal förvärvsarbetande (dagbefolkning) per kommun 2006-2011
53 Statistik om Stockholm, Befolkningsprognos 2012
54 Trost, 2012, s.66
2.52 Svarsalternativ

2.53 Formgivning
Tanken bakom formgivningen på frågeformuläret var att alla frågor skulle rymmas på ett A4-papper (fram och baksida). Därför valde vi att konstruera svarsalternativen horisontellt istället för vertikalt i den mån det gick. Frågeformuläret skulle se luftigt ut och med stora kryssruttor.

2.6 Insamling av sekundärdata
De sekundärdata som har används i denna uppsats har hämtats från internet, kurslitteratur och Södertörns Högskolas databas. För att hitta de elektroniska källorna har vi använt oss av Pensionsmyndighetens hemsida samt gjort sökningar på t.ex. ”premiepension” via sökmotor Google. Vi har endast använt elektroniska källor som vi ansett vara tillförlitliga. Vi valde källor där det stod en organisation eller myndighet bakom. För att hitta vetenskapliga artiklar fann vi Södertörns Högskolas databas användbar.

2.7 Bearbetning av primärdata
2.8 Reliabilitet
Reliabilitet handlar om följdriktigheten, överrensstämelsen och pålitligheten hos ett mått på ett begrepp55. Reliabilitet (tillförlitlighet) rör frågan huruvida resultaten från en undersökning blir densamma om undersökningen skulle genomföras på nytt, eller om de påverkas av slumpmässiga eller tillfälliga betingelser56. Eftersom urvalet i denna studie motsvarar en mycket liten del av populationen, kan resultatet bli annorlunda om undersökningen genomfördes igen. Över tid kan resultatet även förändras om en ny funktion införs i premiepensionssystemet eller om Pensionsmyndigheten väljer att starta en reklamkampanj för att förvalta premiepensionen på egen hand.

2.9 Validitet
3. Teori och tidigare forskning

Detta avsnitt redogör för både relevanta teorier och relevanta tidigare studier. Dessa har valts utifrån studiens karaktär och utgör olika verktyg för analysen.

3.1 Beslutsteori


3.11 Normativ beslutsteori

Den traditionella beslutsteorin formulerades först av Thomas Bayes. Den säger att en rationell investerare bör välja det alternativ som ger den största förväntade nyttan. Den bestäms av att man väger samman nyttan av de möjliga konsekvenserna med sannolikheten för dessa. Rationella investerare tar sålunda optimala beslut i en beslutsmiljö där denne har fullständig kontroll över samtliga alternativ som finns att tillgå gällande beslutet.

Inom den förstnämnda typen av beslutsteori, dvs. den normativa teorin, gör investeraren dels en bedömning av hur troliga olika konsekvenser av ett handlingsalternativ är, dels en värdering av dessa. Beslutsfattande kan ske under tre olika omständigheter. Om investeraren kan bedöma sannolikheterna för de olika konsekvenserna kallas det ett beslut under risk. Om investeraren inte kan bedöma sannolikheterna för de olika konsekvenserna kallas det ett beslut under osäkerhet. I de fall då konsekvenserna är kända kallas det för beslut under säkerhet.

Rationellt (normativt) beslutsfattande:

1. Problemet fastställs och målsättningen tydliggörs
2. Alla tänkbara handlingsalternativ identifieras
3. Konsekvenserna av dessa handlingsalternativ undersöks
4. Konsekvenserna jämförs med målsättningen
5. Alternativ som ger högst måluppfyllelse väljs

59 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
60 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
61 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
3.12 Deskriptiv beslutsteori

Inom deskriptiv beslutsteori studeras hur människor i verkligheten tillämpar de rekommendationer som ges av normativa beslutsteorier. Teorin om maximering av förväntad nytta kan nämligen inte alltid förklara människors beteende. Det har bland annat visat sig att individer undviker säkra förluster, även till priset av att riskera en ännu större förlust som inte är helt säker. Små sannolikheter har en tendens att överskattas medan stora sannolikheter tvärtom underskattas.\footnote{Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori}

Trots att en investerare har för avsikt att agera rationellt kan subjektiva och irrationella inslag påverka beslutet. Exempel på sådana inslag kan vara ”den mänskliga faktorn”, beteendemönster, kognitiva förmågor och metoden att samla in och tolka information. Studier har visat att investerare med stor erfarenhet hanterar dessa aspekter bättre än nybörjare. Orsaken till detta är att erfarna investerare granskar en större mängd information än ovana investerare. Studier har även visat att erfarna investerare fördjupar sig i problemen och fölitar sig till beprövade riktlinjer i större utsträckning än nybörjare. Den oerfarne tenderar istället att samla in onödig och överflödig information för att därefter avvakta resultatet.\footnote{Sah, Gallimore & Clemens, 2010}

Forskaren Brunes nämner några exempel på irrationella investerares beteendemönster. Han beskriver följande två beteenden för att illustrera hur irrationella beslut kan uppkomma.

- Flockbeteende: Investeraren handlar utifrån osäkerhet och rädsla att göra fel. På så sätt hărmar investeraren andra investerare istället för att lita på sin egen förmåga till bedömning.
- Övermod: Investeraren överskattar marknadens lönsamhet och den egna förmågan jämfört med andra investerare på marknaden. Det kan resultera i att många investerare befinner sig på samma marknad än vad som är genomsnittligt lönsamt.\footnote{Brunes, F. (2005)}

3.2 Tidigare studier

3.21 Which individuals make active investment decisions in the new Swedish pension system?

Forskarna till artikeln ”Which individuals make active investment decisions in the new Swedish pension system?” har undersökt vilka individer som tar aktiva investeringsbeslut i den delen av pensionen de själva kan förvalta, det vill säga premiepensionen. Vidare har forskarna resonerat kring anledningarna till varför individerna var aktiva respektive inte aktiva.

Forskarnas resultat visade att individer som hade kännedom och tidigare erfarenhet av finansiella marknader var mer benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än andra individer. I denna grupp ingick personer med hög utbildning, höga inkomster och stora finansiella förmögenheter. I gruppen ingick även personer som arbetat inom den finansiella eller kommunala sektorn och individer som hade privat pensionssparande.

Resultaten för den andra gruppen visade att personer födda i annat land än Sverige gav en negativ effekt på aktivt deltagande. Individers medviss make i Sverige var mer benägna att fatta aktiva investeringsbeslut än individer födda i övriga Norden. Sistnämnda var i sin tur mer benägna att fatta aktiva investeringsbeslut än individer av andra nationaliteter. Forskarna tolkade detta att ett språkhinder förelåg. Det kan ha varit resultatet av att relevant information bara funnits tillgänglig på svenska.

Studien visade även att kvinnor tog aktiva investeringsbeslut i större utsträckning än män. Det särskilt intressanta med detta var att portföljen som den genomsnittliga aktiva kvinnan investerade i hade en högre risk jämfört med det alternativ som tilldelades de inaktiva.

Slutligen framhöll studien att äldre personer var mindre aktiva i sina investeringsbeslut än yngre personer. Lägre aktivitet bland dessa förklarades av det faktum att de hade mindre finansiella tillgångar för investeringar i samband med införandet av premiepensionen. Detta resultat ansåg forskarna vara i linje med tidigare fynd som visade att individer med en kortare planeringsperiod var mindre benägna att delta än individer med en längre planeringsperiod.

En annan personlig egenskap som verkade påverka aktiva investeringsbeslut var familjesituationen, i synnerhet äktenskap. Resultat indikerade att gifta individer var mer aktiva i sina investeringsbeslut. Detta påvisade ett samband mellan framåtblickande beteende och individers vilja att göra ett aktivt investeringsbeslut.

### 3.22 The Power of Suggestion: Inertia in 401 (k) Participation and Savings Behavior.

Forskarna till artikeln ”The Power of Suggestion: Inertia in 401 (k) Participation and Savings Behavior” har analyserat anställdas sparbeten i ett stort amerikanskt hälsowård- och försäkringsbolag före och efter en intressant förändring av företagets pensionsplan.

I det amerikanska pensionssystemet tillämpas en pensionsplan vid namn 401 (k). Denna plan låter vissa företag sina anställda investera en del av sin lön i pensionen innan företaget drar skatt. Summan kan sedan investeras i aktier, obligationer, fonder eller andra tillgångar. Till skillnad från det svenska premiepensionssystemet är det bara en del företag som erbjuder sina anställda att registrera sig i denna pensionsplan.65

Vanligtvis måste den anställde aktivt registrera sig i 401 (k)-planen om detta erbjuds på företaget. Studier visar dock att omkring en tredjedel av de berättigade arbetstagarna inte deltar i 401 (k)-planen när den erbjuds på deras arbetsplatser. Ett sätt att öka antalet anställda som deltar i 401 (k)-planen är att företaget inför ”Automatic Enrollment” vilket till svenska kan översättas med Automatisk Registrering. Detta innebär att då företaget anställer en person blir den automatisk registrerad i pensionsplanen, såvida denne aktivt väljer att inte gå med.66

65 [About.com, 401k Retirement Plan](https://www.about.com/travel/401k-retirement-plan)
66 [United States Department of Labor, Adding Automatic Enrollment to Your 401(k) Plan](https://www.dol.gov/agencies/ebsa/about-ebsa/employers-roadmap/automatic-enrollment/factsheets)

Resultatet efter förändringen av företagets pensionsplan visade att sparbetendet hos de anställda förändrades dramatiskt. Företaget hade då bytt till automatiskt registrering i 401 (k)-planen utan att förändra några ekonomiska funktioner.

Forskarna drog två viktiga slutsatser: För det första blev andelen 401 (k)-deltagare betydligt högre efter att företaget infört automatisk registrering. För det andra hade den förvalda procentuella avsättningen av lönen samt standardinvesteringsfördelningen av olika tillgångar som t.ex. fonder, vilka företaget valt för automatisk registrering, stor påverkan på sparbetendet hos 401 (k)-deltagarna. En betydande del av 401 (k)-deltagarna som anställdes efter att den automatiska registreringen införts valde detta standard-alternativ. Detta till skillnad från innan införandet av den automatiska registreringen.

Studien visade att en mycket viktig konsekvens av automatisk registrering var att individerna blev passiva sparare. Majoriteten av 401 (k)-deltagarna gjorde ingenting för att röra sig bort från den förvalda avgiftssatsen eller fondfördelningen (100 procent i penningmarknadsfonden). Av de undersökta individerna valde 71 procent standardalternativet medan 29 procent fattade aktiva investeringsbeslut. Intressant var att män, äldre personer samt anställda med låg inkomst var mer aktiva i sina investeringsbeslut. 401(k)-deltagare var mer benägna att göra aktiva investeringsbeslut innan automatisk registrering införts.

Studien visade att en mycket viktig konsekvens av automatisk registrering var att individerna blev passiva sparare. Majoriteten av 401 (k)-deltagarna gjorde ingenting för att röra sig bort från den förvalda avgiftssatsen eller fondfördelningen (100 procent i penningmarknadsfonden). Av de undersökta individerna valde 71 procent standardalternativet medan 29 procent fattade aktiva investeringsbeslut. Intressant var att män, äldre personer samt anställda med låg inkomst var mer aktiva i sina investeringsbeslut. 401(k)-deltagare var mer benägna att göra aktiva investeringsbeslut innan automatisk registrering införts.

Forskarna i artikeln analyserade även de ekonomiska effekterna av automatisk registrering som ett sätt att uppmuntra 401 (k)-deltagande. Automatisk registrering föreföll vara en vinna-förlora inställning till förändrat 401 (k)-sparbeteande. Segeraspekten är att automatisk registrering dramatiskt ökade 401 (k)-deltagande, med särskilt stora effekter bland de grupper som annars tenderade att ha det lägsta deltagandet, däribland svarta, latinamerikaner, unga, och de med lägre lön. Automatisk registrering tjänade också till att delvis utjämma deltagandesskillnader med avseende på kön, ras/etnicitet, ålder och ersättning.

Förloraraspekten av automatisk registrering var att den minskade antalet anställda som fattade aktiva investeringsbeslut. Den stora majoriteten av deltagare valde standardalternativet
4. Resultat och analys

I detta avsnitt presenteras resultatet från den genomförda undersökningen med tillhörande analys.


På fråga 3 om respondenternas senast avklarad utbildning visade resultatet att en majoritet hade gymnasieutbildning eller högre utbildning. Mellan dessa två utbildningsnivåer var antalet så gott som jämnt fördelat. Det som utmärktes var att en del män i högre ålder saknade gymnasieutbildning eller högre.

Enligt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende det vill säga individer med högre utbildning mer benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än andra individer. Utifrån denna studie förmodar vi att dessa personer är mer insatta i ekonomiska frågor, har större erfarenhet och därför mer investeringsbenägna. Troligen har dessa individer även ett större kapital att förvalta som en direkt orsak av ett mer högavlönat arbete. Vi antar att en utbildning alltid ökar chansen att inträda i yrkeslivet och därmed trygga sin vardag.

Enligt teorin om normativt beslutsfattande borde investerare med högre utbildning ha bättre möjligheter att bedöma konsekvenserna av ett handlingsalternativ och därmed fatta ett aktivt investeringsbeslut. Investerare med lägre utbildning borde istället ha svårare att bedöma konsekvenserna och tar beslut under osäkerhet och därmed avstår från sina förvaltningsmöjligheter.

Vi tror att investerare med lägre utbildning påverkas av irrationella inslag i större utsträckning än investerare med högre utbildning. Enligt teorin om deskriptivt beslutsfattande borde förstnämnda därför drabbas av övermod och flockbeteende och kan fatta aktiva investeringsbeslut även om nödvändig kunskap saknas.

Vid närmare granskning av varje enskild enkät, visade vår undersökning för såväl kvinnor som män, inga tydliga kopplingar mellan de olika utbildningsnivåerna och valet att fatta ett aktivt investeringsbeslut. Vi tror det beror på en tillfällig betingelse eftersom individer med högre utbildning torde vara mer benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut i premiepensionen.

---

67 Engström & Vesterberg, 2003 s.231-232
68 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
69 Brunes, F. (2005)
70 Överskattar sin egen förmåga
71 Härmar andra investerare
På fråga 4 kunde respondenten enbart svara om denne var gift eller inte. I Sverige är det vanligt att man är sambo och bor ihop, men det alternativet fanns inte med i denna fråga. Det kan förklara den låga andelen gifta i den lägsta åldersgruppen som blev resultatet i vår undersökning.

Enligt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende\textsuperscript{72} var gifta individer mer benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än andra individer. Utifrån denna studie tror vi att giftermål som familjesituation kan vara en anledning till att ekonomiska frågor blir mer aktuella.

Vi tror att gifta individer påverkas mindre av irrationella inslag. Enligt teorin om deskriptivt beslutsfattande\textsuperscript{73} borde gifta därför undvika flockbeteende och övermod.

Vid närmare granskning av varje enskild enkät, visade vår undersökning inga tydliga kopplingar mellan gifta/ogifta och valet att fatta ett aktivt investeringsbeslut.

\textit{Vid närmare granskning av varje enskild enkät, visade vår undersökning inga tydliga kopplingar mellan gifta/ogifta och valet att fatta ett aktivt investeringsbeslut.}

\textit{Enligt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende\textsuperscript{74} var individer som hade privat pensionssparande mer benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än andra individer. Utifrån denna studie ponorer vi att dessa personer känner igen situationen när de ska välja premiepensionsfonder och troligtvis besitter större kunskaper.}

\textit{Vi tror att investerare med privat pensionssparande är mer erfarna investerare. Enligt teorin om normativt beslutsfattande\textsuperscript{75} bör dessa därför ha bättre möjligheter att bedöma konsekvenserna av ett handlingsalternativ och därmed fatta ett aktivt investeringsbeslut.}

\textit{Vi tror att investerare med privat pensionssparande påverkas mindre av irrationella inslag. Enligt teorin om deskriptivt beslutsfattande\textsuperscript{76} kan vi tänka oss att några i denna grupp eventuellt drabbas av övermod.}

På samma sätt som i föregående frågor visade vår undersökning vid närmare granskning av varje enskild enkät, inga tydliga kopplingar mellan privat pensionssparande och valet att fatta ett aktivt investeringsbeslut. Det tror vi även här beror på en tillfällig betingelse.

\textsuperscript{72} Engström & Vestergren, 2003 s.231-232
\textsuperscript{73} Brunes, F. (2005)
\textsuperscript{74} Engström & Vestergren, 2003 s.231-232
\textsuperscript{75} Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
\textsuperscript{76} Brunes, F. (2005)
Fråga 6: Placerar du din premiepension eller låter du staten förvalta den?

![Diagram](image)

Ur ovanstående diagram kan vi utläsa att aktiviteten bland kvinnor ökar i takt med ökad ålder. Hos männen är intresset svalare överlag med en viss minskning för den högsta åldersgruppen. I åldersgruppen 60 + är skillnaden i aktivitet markant. Totalt sett var aktiviteten som lägst i de yngre åldersgrupperna.

Enligt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende, var män mindre benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än kvinnor. Studien visade även att de allra yngsta och äldsta individerna var mindre aktiva än individer i övriga åldersgrupper. Enligt den tidigare amerikanska studien var yngre män och äldre kvinnor och män mer aktiva i sina investeringsbeslut.

Vår undersökning stämmer överens med den svenska studien i alla väsentligheter förutom i kvinnors höga aktivitet i den äldsta åldersgruppen. Jämfört med den amerikanska studien stämmer vår undersökning endast vad gäller äldre kvinnor.

Enligt vår undersökning tror vi att de yngsta individerna inte fattade ett aktivt investeringsbeslut på grund av kort arbetserfarenhet och lång tid kvar till pensionen. Vad gäller kvinnornas högre aktivitet än män, speciellt i den äldsta åldersgruppen, har vi inte någon förklaring.

Enligt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende fattade totalt sett 67 procent av individerna ett aktivt investeringsbeslut medan 33 procent låt sin premiepension bli placerad i standardalternativet. Enligt den tidigare amerikanska studien fattade 29 procent av de undersökta individerna ett aktivt investeringsbeslut medan 71 procent valde standardalternativet.

---

77 Engström & Vestergren, 2003 s.231-232
78 Madrian, Birgitte C. and Shea, Dennis F. 2001
79 Engström & Vestergren, 2003 s.231-232
I vår studie fattade totalt sett 41,4 procent ett aktivt investeringsbeslut. Att vi fick ett annat lägre resultat än den svenska studien kan tänkas bero på den massiva informationskampanjen som förelåg vid premiepensionen start.


De fem stegen:
1. Problemet fastställs och målsättningen tydliggörs
2. Alla tänkbara handlingsalternativ identifieras
3. Konsekvenserna av dessa handlingsalternativ undersöks
4. Konsekvenserna jämförs med målsättningen
5. Alternativ som ger högst måluppfyllelse väljs

Trots att majoriteten av respondenterna har låtit staten förvalta sin premiepension kan många ändå ha tagit ett rationellt beslut då man vet att faktorer som t.ex. tid och kunskap inte räcker till för att fatta ett aktivt investeringsval.

Enligt teorin om deskriptivt beslutsfattande tror vi att många som placerat sin premiepension kan ha påverkats av flockbeteende. Vissa investerare har handlat utifrån osäkerhet och rädsla att göra fel och på så sätt härmat andra investerare.

80 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
81 Brunes, F. (2005)
På fråga 7 som handlade om hur premiepension placerades kunde vi utläsa att för kvinnor sker placering på egen hand med stigande ålder. Kvinnorna använder sig dock gärna av bank och rådgivningsföretag. För männen gäller nästan uteslutande placering på egen hand i alla åldersgrupper. En gissning är att kvinnor är intresserade men saknar tid att engagera sig och därför överläter förvaltningen till bank eller rådgivningsföretag. Vad gäller männens agerande kan det bero på större självförtroende att fatta ekonomiska investeringsbeslut.

Enligt teorin om normativt beslutsfattande\textsuperscript{82} tycks manliga investerare tro sig kunna bedöma konsekvenserna av ett handlingsalternativ och därmed placera sin premiepension på egen hand, som då blir beslut under risk. Kvinnliga investerare tycks istället ha svårare att bedöma konsekvenserna och därmed inte vågar ta beslut under osäkerhet. De väljer då att anlita rådgivningsföretag eller bank.

Enligt teorin om deskriptivt beslutsfattande\textsuperscript{83} kan manliga investerare ha påverkats av övermod och överskattat sin egen förmåga och därför valt att placera sin premiepension på egen hand.

Fråga 8 handlade om den främsta orsaken till att respondenterna placerade sin premiepension. Vår undersökning visade att för såväl kvinnor som män gällde att man ville kunna påverka sin pension i positiv riktning.

På svarsalternativet ”övrigt” nämnde några kvinnor att anledningen till aktiviteten var att de var premiekunder på sin bank. Premiepensionsvalet skulle då ingå i ett ”bankpaket”.

Enligt den traditionella beslutsteorin\textsuperscript{84} bör en rationell investerare välja det alternativ som ger den största förväntade nyttan. Vi tror att både kvinnor och män önskar vara en rationell investerare och därmed kunna påverka sin pension i positiv riktning. Enligt samma teori kan det tänkas att äldre personer har lättare att bedöma sannolikheterna för de olika konsekvenserna av ett handlingsalternativ eftersom de har mer tid att fundera på sina pensioner än yngre människor. Detta då pensionen ligger närmare i tiden och kan kopplas till ett mer nutida behov om en trygg pensionstid.

Vår undersökning visade vid närmare granskning av varje enskild enkät, att majoriteten av männen som svarade att de hade kunskap inom ämnet, även hade högskole- eller universitetsutbildning.

\textsuperscript{82} Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
\textsuperscript{83} Brunes, F. (2005)
\textsuperscript{84} Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
Fråga 9: Vilken är den främsta orsaken till att du inte placerar din premiepension?


Några män i gruppen 50+ anser att de har en för liten summa att placera. Det kan bero på att premiepensionssystemet inte har funnits under så många år. Vad gäller svarsalternativet språksvårigheter ansågs det inte vara ett problem.

Vi fann fortfarande ingen koppling mellan giftermål och tidsbrist så vi antar att även i detta fall så lever många som sambon. När det kommer till männen som svarade tidsbrist hade dessa högskole- eller universitetsutbildning och även kunskap inom ämnet. Detta kan bero på att de satsar på karriären och arbetar förmodligen inom den branschen.


[^1]: Nationalencyklopedin (NE), _beslutsteori_
Fråga 10: Hur har du fått information kring premiepensionen?

Enligt ovanstående diagram visar resultatet att Pensionsmyndigheten är den vanligaste informationskällan till premiepensionen för såväl kvinnor som män. Äldre kvinnor har sökt info på egen hand. Bland kvinnor märks också att bank och rådgivningsföretag har bidragit med information.
De yngsta respondenterna och de äldre männen anser sig inte ha fått information om att kunna förvalta premiepensionen. För männen gäller att svarsalternativet ”har ej fått info” avtar i början för att sedan öka i takt med ökad ålder. För kvinnorna gäller att svarsalternativet ”har ej fått info” minskar med åldern för att sedan försvinna helt. Alla tycks ha denna uppfattning trots att alla får det orange kuvertet från pensionsmyndigheten.


Majoriteten av kvinnorna låter sin informationskälla placera premiepensionen. Det innebär att om de erhållit information från banken så placerar banken deras premiepension. En koppling visar att majoriteten av kvinnorna som svarade att de placerar premiepensionen på egen hand även söker information kring premiepensionen på egen hand.
Fråga 11. Vad anser du om att du har möjlighet att placera din premiepension?

Kvinnorna är i allmänhet positivt inställda till att kunna placera sin premiepension. Bland männen är desto fler mindre positiva till denna möjlighet, speciellt i den högsta åldersgruppen. Många är osäkra om möjligheten är bra eller dålig. Majoriteten av männen svarade ”dåligt” eller ”vet ej”. Det kan bero på att de anser att de inte har fått information om premiepensionen och därför inte vet om möjligheten är bra eller dålig.

Enligt den traditionella beslutsteorin86 bör en rationell investerare välja det alternativ som ger den största förväntade nytta. Utifrån vårt resultat verkar kvinnor vara mer benägna att vara en rationell investerare än män.

86 Nationalencyklopedin (NE), beslutsteori
Fråga 12: För närvarande är premiepensionen 2,5 % av lönen. Vill du kunna placera en högre andel av lönen?

Unga kvinnor och män och äldre kvinnor verkar vilja kunna placera en högre andel av lönen. För de äldre männen är intresset svalare. Vi kan tänka oss att fler individer i allmänhet skulle fatta ett aktivt investeringsbeslut om premiepensionen utgjorde en större andel av lönen.

Fråga 13: Om ja på fråga 12, skulle du placera din premiepension eller skulle du låta staten förvalta den?

Av de som svarat ”ja” på fråga 12 skulle de flesta placera sin premiepension på egen hand, i synnerhet kvinnor.
5. Diskussion

I detta avsnitt framförs och diskuteras de viktigaste resultaten från den genomförda undersökningen.

Genom vår enkätundersökning har vi funnit tre resultat som vi anser vara av stor betydelse. Dessa var:

- **1.** Få yngre individer fattar ett aktivt investeringsbeslut.
- **2.** Många individer anser sig ha bristande kunskap eller tidsbrist.
- **3.** Män är både mindre benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut och mindre positiva till premiepensionen än kvinnor.

1. Som tidigare nämnts i problembakgrunden sjunker intresset för premiepensionen stadigt. De senaste åren har så många som 98 procent av nyspararna låtit sin premiepension placeras i det statliga förvaltningsalternativet AP7 Såfa. Enligt vår enkätundersökning var det 87 procent i åldersgruppen 20-29 år som valde detta alternativ. Anledningen till den lägre siffran i vår studie beror troligtvis på att de äldsta individerna i denna åldersgrupp har förvärvarbetet under ett par år och därför inte kallas ”nysparare”.


Vi kan tänka oss att det utskickade orange kuvertet hamnar direkt i papperskorgen utan att ha öppnats. Många yngre individer kanske känner att pensionen för tillfället är helt ointressant. Slutligen kan vi även tänka oss att många i denna åldersgrupp inte har några större belopp insatta på premiepensionskontot och därför väljer att avstå från att fatta ett aktivt investeringsbeslut. Detta framgår inte i vår enkätundersökning.

Yngre människor är ofta i en fas av livet där de prioriterar andra behov än pension. De står vanligtvis inför stora förändringar i livet med många val att ta ställning till som exempelvis utbildning, familj, yrke samt stora investeringsbeslut såsom bostad. Ju äldre man blir desto mer blir pensionen ett elementärt behov.

87 Pensionsmyndigheten, Pensionsspararna och pensionärerna 2011 sid 56
2. Resultatet av vår enkätundersökning sammanfaller med utredaren för regeringens premiepensionsutredning, Stefan Engström. Som tidigare nämnts i problembakgrunden hävdar han i en artikel publicerad på placera.nu att "större delen av svenskarna saknar tillräcklig kunskap för att lyckas med sina PPM-placeringar". Enligt diagrammet på fråga 9 var det vanligaste svarsalternativet "bristande kunskap" för att alla åldersgrupper utom en.

En anledning till att många anser sig ha bristande kunskap om premiepensionen kan bero på att de har viktigare saker att fokusera på. Vi tror att unga människor inte orkar engagera sig i premiepensionen utan istället prioriterar andra mer nutida behov som karriär, barn, bostad och så vidare.

En annan anledning till att många anser sig ha bristande kunskap kan tänkas vara att de saknar utbildning inom ekonomi och samhälle. Kanske krävs även en högre utbildning från högskola eller universitet. För att erhålla tillräcklig kunskap om premiepensionen har Pensionsmyndigheten ett ansvar att bidra med information på ett lättillgängligt sätt.

Faktorn tidsbrist har enligt vår enkätundersökning angivits som orsak till att individen inte placerar sin premiepension. Detta gäller framför allt i åldersgrupperna 30-39 och 40-49. I denna ålder är dygnet fullt av valmöjligheter och krav vilka med all sannolikhet prioriteras före premiepensionsfunderingar. Det kan exempelvis gälla barn som tar tid i anspråk, övertid på arbetet och/eller egna intressen. För de äldre åldersgrupperna visar vår undersökning att tidsbrist är en mindre vanlig orsak till att individen inte placerar sin premiepension. Det beror sannolikt på att barnen är större och får mer tid för "sig själv".

3. Likt den tidigare svenska studien om investeringsbeteende visar vår enkätundersökning att män är mindre benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än kvinnor. En av anledningarna tycks enligt vår undersökning vara att männen är mindre positivt inställda till premiepensionen. På fråga 8 angav några män under svarsalternativet "övrigt" att anledningen till att de inte är aktiva var på grund av de inte litar på det svenska pensionssystemet. Det kan vara en av anledningarna till att relativt många män har privat pensionsparande då de vill försäkra sig om att de får en duglig inkomst vid pensionen. Om alternativet "litar ej på det svenska pensionssystemet" hade funnits med som svarsalternativ tror vi att fler skulle ha funnit det lämpligt.

En annan anledning till att män är mindre benägna att fatta ett aktivt investeringsbeslut än kvinnor tycks enligt vår undersökning vara brist på information. Detta angav de yngsta och de äldsta männen på frågan hur de mottagit information om premiepensionen. Om männern inte anser sig ha fått information är det föga troligt att de fattar ett aktivt investeringsbeslut. Bland de män som ändå fattade ett aktivt investeringsbeslut var de mer benägna att förvalta premiepensionen på egen hand jämfört med kvinnor som gärna använde sig av bank eller rådgivningsföretag.

88 Engström & Vestergren, 2003 s.231-232
Kan premiepensionen bli mer intressant?
På fråga 12 i vår enkätundersökning undrade vi om respondenten ville kunna placera en högre andel av lönen i premiepensionen. Resultatet visade att de redan aktiva kan tänka sig placera en högre summa. Detta kanske kan göra premiepensionen mer intressant för vissa investerare men skapar också större riskförhållanden.

Vi anser att endast de som själva anser sig ha både kunskap och intresse inom fondförvaltning ska placera sin premiepension på egen hand. Risken finns annars att ”felaktiga” fondval görs som leder till dålig avkastning. Även om fondvalet var bra vid investeringsstillsättet kan förhållandet ändras dramatiskt om valet inte följs upp. Vi tycker slutligen att övriga pensionssparare bör välja det statliga förvaltningsalternativet AP7 Såfa.
6. Slutsats

I detta avsnitt utgår vi från uppsatsens titel och syfte för att komma fram till en slutsats. Dessutom besvaras frågeställningen.


Vi anser genom vårt metodval ha uppfyllt uppsatsens syfte som var att undersöka varför yrkesverksamma är aktiva respektive inte är aktiva i sitt premiepensionssparande. Utifrån resultatet av vår enkätundersökning kan vi konstatera att yrkesverksamma som väljer att vara aktiva vill kunna påverka sin pension och/eller har kunskap inom ämnet i fråga. Anledning till att vissa individer inte är aktiva beror enligt vår undersökning på bristande kunskap, tidsbrist eller att ingen information om premiepensionen har erhållits. Dessutom var många mindre positiva till möjligheten att placera sin premiepension.


Ett förslag till fortsatta studier är att genomföra en undersökning på landsbygden eller i någon mindre tättort i Sverige. Vi tror att resultatet kan skilja sig vad gäller storstad kontra mindre tätort.
7. Referenser

7.1 Litteratur
Bloisi Wendy, Cook W. Curtis, Hunsaker L Phillip; Management and organisational behavior, 2003 McGraw-Hill Education

Brunes, F. (2005) Overbuilding in office markets: Are behavioural aspects important?.

Bryman Alan, Bell Emma; Företagsekonomiska forskningsmetoder, 2005 Författarna och Liber AB Malmö

Denscombe Martyn; Forskningshandboken- för småskaliga forskningsprojekt inom samhällsvetenskaperna, 2009 Studentlitteratur Lund

De Ridder Adri; Finansiell ekonomi, 2:a upplagan 2003 Norstedts juridik AB


Holme Magne Idar, Solvang Krohn Bernt; Forskningsmetodik, om kvalitativa och kvantitativa metoder, 2:a upplagan 1997 Studentlitteratur Lund


Solomon Michael R; Consumer Behavior 5:e upplagan 2002 Prentice Hall

Trost Jan; Enkätboken, Upplaga 4:2, 2012 Studentlitteratur Lund

7.2 Vetenskapliga artiklar
Av: Stefan Engström and Anna Westerberg


7.3 Elektroniska källor
About.com, 401k Retirement Plan
http://beginnersinvest.about.com/od/401k/a/aa122104a.htm
Datum: 2013-04-27

Aktiespararna, Inkomstpension
http://www.aktiespararna.se/lar-dig-mer/Grundskolor/Pensionssparande/Inkomstpensionen/
Datum: 2013-04-27
Aktiespararna, *Premiepension*

http://www.aktiespararna.se/lar-dig-mer/Grundskolor/Pensionssparande/Premiepensionen/
Datum: 2013-04-27

AP7, Årsredovisning 2011

http://www.ap7.se/PageFiles/92/2011/AP7%20c3%a5rsredovisning%202011.pdf
Datum: 2013-05-22

Didner & Gerge Aktiefond Sverige, *Kurshistorik*

http://www.didnergerge.se/se/vara-fonder/didner-gerge-aktiefond
Datum: 2013-05-22

DN.se Ekonomi, Jättefonder förslag till ny premiepension

http://www.dn.se/ekonomi/jattefonder-forslag-till-ny-premiepension
Datum: 2013-06-05

Gilla Din Ekonomi, *Pension*

http://secure.pensionsmyndigheten.se/download/18.44dc80f113d1ad723ff1f11/Gilla_Din_Ekonomi.pdf
Datum: 2013-04-27

Gilla Din Ekonomi, *Premiepensionen*

Datum: 2013-04-27

Nationalencyklopedin (NE), *beslutsteori*

http://www.ne.se/lang/beslutsteori
Datum: 2013-06-08

Nationalencyklopedin (NE), *folkpension*

http://www.ne.se/folkpension#
Datum: 2013-04-27

Nationalencyklopedin (NE), *förvärvsarbetet*

http://www.ne.se/f%C3%B6rv%C3%A4rvsarbete
Datum: 2013-04-27

Nationalencyklopedin (NE), *pension*

http://www.ne.se/pension/281566?i_h_word=f%C3%B6rv%C3%A4rvsarbetet
Datum: 2013-04-27

Nationalencyklopedin (NE), *premiepensionsmyndigheten*

http://www.ne.se/premiepensionsmyndigheten?i_h_word=ppm
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, AP7 Såfa - Statens årskullsförvaltningsalternativ

http://www.pensionsmyndigheten.se/MerOmSAFA.html
Datum: 2013-04-27
Pensionsmyndigheten, Arkiverad månadsstatistik - PM 130331.xlsm
http://www.pensionsmyndigheten.se/FondManadsstatistikArkiv.html
Datum: 2013-05-22

Pensionsmyndigheten, Den allmänna pensionen
http://www.pensionsmyndigheten.se/DenAllmannaPensionen.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Du väljer hur dina pengar placeras
http://www.pensionsmyndigheten.se/DuValjerHurDinaPengarPlaceras.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Fondrådgivare och förvaltningstjänster
https://secure.pensionsmyndigheten.se/Radgivare.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Pensionsspararna och pensionärerna 2011
http://secure.pensionsmyndigheten.se/download/18.51c42ff713cdd49a1309089/Pensionsspararna+och+pensionarerna+2011+120530.pdf
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Tjänstepension
http://www.pensionsmyndigheten.se/Tjanstepensionen.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Vad är garantipension?
http://www.pensionsmyndigheten.se/Garantipension.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Vad är inkomstpension?
http://www.pensionsmyndigheten.se/Inkomstpension.html
Datum: 2013-04-27

Pensionsmyndigheten, Vad är premiepension?
http://www.pensionsmyndigheten.se/Premiepension.html
Datum: 2013-04-27

Placera.nu, "PPM är ett lotteri"
https://www.avanza.se/aza/press/press_article.jsp?article=244212
Datum: 2013-04-27

Placera.nu, Vakna nu, pensionssparare
https://www.avanza.se/aza/press/press_article.jsp?article=206147
Datum: 2013-04-29

Roslagens Sparbank, Nya eller gamla pensionssystemet?
http://www.roslagenssparbank.se/privat/pension/nya-och-gamla-systemet/index.htm
Datum: 2013-04-27
Statistik om Stockholm, Befolkningsprognos 2012
Datum 2013-05-23

Statistiska Centralbyrån (SCB), Antal förvärvsarbetande (dagbefolkning) per kommun 2006-2011
http://www.scb.se/Pages/TableAndChart___23044.aspx
Datum 2013-05-23

Statistiska Centralbyrån (SCB), Folkmängd i riket, län och kommuner 31 mars 2013
http://www.scb.se/Pages/TableAndChart___228187.aspx
Datum: 2013-05-23

Statistiska Centralbyrån (SCB), Sveriges storstadsområden
Datum: 2013-05-23

Sveriges Radio (SR), Soffliggare vinner på pensionssystemet
Datum: 2013-04-27

Swedbank, Den allmänna pensionen
Datum: 2013-04-27

Unga Aktiesparare, Fonder – Sveriges vanligaste sparform
http://www.aktiespararna.se/ungaaktiesparare/Nyheter-och-artiklar/Artikel-Fondskolan-del-1-Fonder---Sveriges-vanligaste-sparform/
Datum: 2013-04-27

Unga Aktiesparare, Orange ångest
http://www.aktiespararna.se/ungaaktiesparare/Utbildning/Pension/PPM2/
Datum: 2013-04-27

Unga Aktiesparare, Pension i tre delar
http://www.aktiespararna.se/ungaaktiesparare/Utbildning/Pension/Pensionssystemet/
Datum: 2013-04-27

United States Department of Labor, Adding Automatic Enrollment to Your 401(k) Plan
Datum: 2013-04-27
8. Bilagor

Fråga 3: Utbildning

Kvinnor

Män
Fråga 4: Är du gift?

Fråga 5: Har du privat pensionssparande?
Fråga 7: På vilket sätt placeras din premiepension?

**Kvinnor**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Ålder</th>
<th>På egen hand</th>
<th>Rådgivningsföretag</th>
<th>Bank</th>
<th>Övrigt</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20-29</td>
<td>4</td>
<td>1</td>
<td>2</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>30-39</td>
<td>6</td>
<td>4</td>
<td>5</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>40-49</td>
<td>8</td>
<td>10</td>
<td>10</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>50-59</td>
<td>13</td>
<td>12</td>
<td>11</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>60+</td>
<td>18</td>
<td>12</td>
<td>12</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Män**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Ålder</th>
<th>På egen hand</th>
<th>Rådgivningsföretag</th>
<th>Bank</th>
<th>Övrigt</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>20-29</td>
<td>2</td>
<td>4</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>30-39</td>
<td>11</td>
<td>4</td>
<td>2</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>40-49</td>
<td>11</td>
<td>6</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>50-59</td>
<td>14</td>
<td>3</td>
<td>2</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>60+</td>
<td>8</td>
<td>4</td>
<td>2</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Fråga 8: Vilken är den främsta orsaken till att du placerar din premiepension?

Kvinnor

Män
Enkät om premiepension

1. Är du man eller kvinna?
   - Man
   - Kvinna

2. Ålder
   - 20-29
   - 30-39
   - 40-49
   - 50-59
   - 60+

3. Utbildning (kryssa i senast avklarad utbildning)
   - Högstadiet
   - Gymnasiet
   - Universitet/Högskola
   - Ingen utbildning

4. Är du gift?
   - Ja
   - Nej

5. Har du privat pensionssparande?
   - Ja
   - Nej

6. Placerar du din premiepension eller låter du staten förvalta den? (Om nej, hoppa till fråga 9)
   - Ja, jag placerar min premiepension
   - Nej, jag låter staten förvalta den

7. Om ja, på vilket sätt placeras din premiepension?
   - På egen hand
   - Rådgivningsföretag
   - Bank
   - Övrigt______________________

8. Vilken är den främsta orsaken till att du placerar din premiepension? (Markera ett alternativ)
   - Jag vill kunna påverka min pension
   - Jag har kunskapen inom ämnet
   - Hög summa att placera
   - Övrigt______________________
9. Vilken är den främsta orsaken till att du inte placerar din premiepension? (Endast om du svarade nej på fråga 6 och markera ett alternativ)

☐ Bristande kunskap  ☐ För liten summa att placera
☐ Pensionen ligger för långt fram i tiden  ☐ Tidsbrist
☐ Språksvårigheter  ☐ Övrigt ________________________________

10. Hur har du fått information kring premiepensionen?

☐ Bank  ☐ Pensionsmyndigheten  ☐ Sökt info själv
☐ Har ej fått info  ☐ Rådgivningsföretag  ☐ Övrigt ________________________________

11. Vad anser du om att du har möjlighet att placera din premiepension?

☐ Bra  ☐ Dåligt  ☐ Vet ej

12. För närvarande är premiepensionen 2,5 % av lönen. Vill du kunna placera en högre andel av lönen?

☐ Ja  ☐ Nej

13. Om ja, skulle du placera din premiepension eller skulle du låta staten förvalta den?

☐ Ja, jag skulle placera min premiepension  ☐ Nej, jag skulle låta staten förvalta den