



**Swedbanks
riskindex**

**Skillnader i aktieexponering
mellan kvinnor och män**

Innehållsförteckning

Kontakt.....	2
Swedbanks riskindex: Skillnader i aktieexponering mellan kvinnor och män	3
Kvinnor har lägre sparkapital än män	4
Lika många kvinnor som män sparar – män investerar större belopp	4
Riskviljans betydelse för utvecklingen på sparkapitalet	4
Viktigt att välja utifrån sina preferenser	4
Swedbanks riskindex i sammanfattning	5
Swedbanks riskindex: Kvinnor tar lägre risk i sitt sparande än män.....	6
Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män	6
Så kan aktieexponeringen påverka utvecklingen av sparkapitalet	8

Kontakt

Madelén Falkenhäll

Hållbarhetsekonom, Swedbank

Mejl: madelen.falkenhall@swedbank.se

Telefon: +46 8 585 902 51

Swedbanks riskindex: Skillnader i aktieexponering mellan kvinnor och män

Swedbanks riskindex mäter hur stor andel aktier kvinnor respektive män har i sina investeringar (aktier och fonder, kontosparande exkluderat). Med indexet som grund kan vi också teoretiskt undersöka om och hur skillnaderna skulle kunna påverka det placerade kapitalet över tid.

Hur stor roll spelar just skillnader i risknivå, det vill säga hur stort inslag av aktier man har i sitt sparande, för att män och kvinnor har olika stort sparkapital? Och skulle en större aktieexponering åtminstone till någon del väga upp de lägre belopp kvinnor sparar jämfört med män?

Det är frågor som utforskas i den här rapporten.

"Givet kvinnors generellt sett lägre arbetsinkomst än män, blir det svårare att spara lika höga belopp. Då blir det ännu viktigare att spara smart, och försöka placera det så att man kan dra fördel av högre förväntad avkastning samt ränta på ränta-effekten vid det långsiktiga sparandet."

Madelén Falkenhäll, hållbarhetsekonom på Swedbank

Kvinnor har lägre sparkapital än män

Det är lika vanligt att spara bland kvinnor som bland män. Men män tjänar generellt mer än kvinnor och med det kommer bättre förutsättningar att spara stora belopp. Även riskexponeringen – hur stor andel aktier man har i sitt sparande – kan spela viss roll för skillnaderna mellan kvinnors respektive mäns sparkapital.

Det finns ingen officiell statistik över sparande på individnivå. Men utifrån undersökningar till allmänheten som Kantar Sifo gjort på uppdrag av Swedbank vet vi att 19 procent av kvinnor mellan 18 och 65 år har 500 000 kronor eller mer i eget sparkapital. Bland männen är det 27 procent som har ett sparkapital på 500 000 kronor eller mer. 34 procent av kvinnorna har över 300 000 kronor och 56 procent har över 100 000 kronor i eget sparkapital. Motsvarande för män är 42 respektive 64 procent.

Lika många kvinnor som män sparar – män investerar mer

Skillnaden i sparkapital har sannolikt flera orsaker. Ungefär lika många kvinnor som män sparar, men kvinnors generellt sett lägre arbetsinkomster gör det svårt för många kvinnor att spara lika stora belopp som män. Män har utrymme att sätta av större belopp och gör det också i stor utsträckning. 46 procent av männen sparar 10 procent eller mer av sin lön efter skatt varje månad, medan 39 procent av kvinnorna gör det.

Riskviljans betydelse för utvecklingen på sparkapitalet

Även riskexponeringen, det vill säga hur hög andel aktier man har i sina investeringar, kan spela roll för hur stora skillnader i sparkapital det i slutänden blir för kvinnor respektive för män. Med det här indexet vill vi mäta skillnader i aktieexponering för kvinnor och mäns investeringar, och undersöka om och hur det kan påverka det placerade kapitalet över tid. Hur stor roll kan just skillnader i risknivå, det vill säga hur stort inslag av aktier man har i sitt sparande, spela för att män och kvinnor har olika stort sparkapital? Och skulle en större aktieexponering åtminstone till någon del, väga upp de lägre belopp kvinnor sparar jämfört med män?

Viktigt att välja utifrån sina preferenser

Självklart ska man alltid välja placeringsform utifrån sina egna preferenser, baserat på vad man sparar till, när man tänker använda pengarna och hur känslig man är för att pengarna kan förlora i värde. Att välja en högre andel aktier i sina investeringar innebär en högre risk och ett värde som sannolikt varierar mer över tid – men historiskt har det också visat sig innebära en större möjlighet till högre avkastning på sikt. Det är en viktig insikt att ta med sig när man bestämmer hur man vill placera sitt långsiktiga sparande. Man behöver dock också förstå att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning, och man kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Swedbanks riskindex: Sammanfattning

- Män tar mer risk, det vill säga väljer en större andel aktier i sitt sparande
- Mest risk tar män mellan 40-49 år
- Minst risk tar kvinnor 70 år och äldre
- Män investerar direkt i aktier i större utsträckning än kvinnor
- Även i fondsparandet väljer män ett större inslag av aktier
- Unga vuxna män och kvinnor har ungefär samma aktieexponering i sitt fondsparande

”En lika stor andel kvinnor som män sparar, men män sparar oftast högre belopp och tar också något högre risk i och med sina placeringar. I slutändan innebär det att män får ett högre samlat sparkapital än kvinnor.”

Madelén Falkenhäll, hållbarhetsekonom på Swedbank

Med risk avses i den här rapporten hur stor andel aktier man har i sina investeringar (det vill säga i sina aktier och fonder, sparkonto är inte inkluderat i indexet). Olika fonder och aktier har olika risk och man kan också spara på ett mer eller mindre riskfyllt sätt i form av regelbundenhet, antal fonder eller aktier och hur stor spridning man har gällande branscher, länder, regioner, mm.

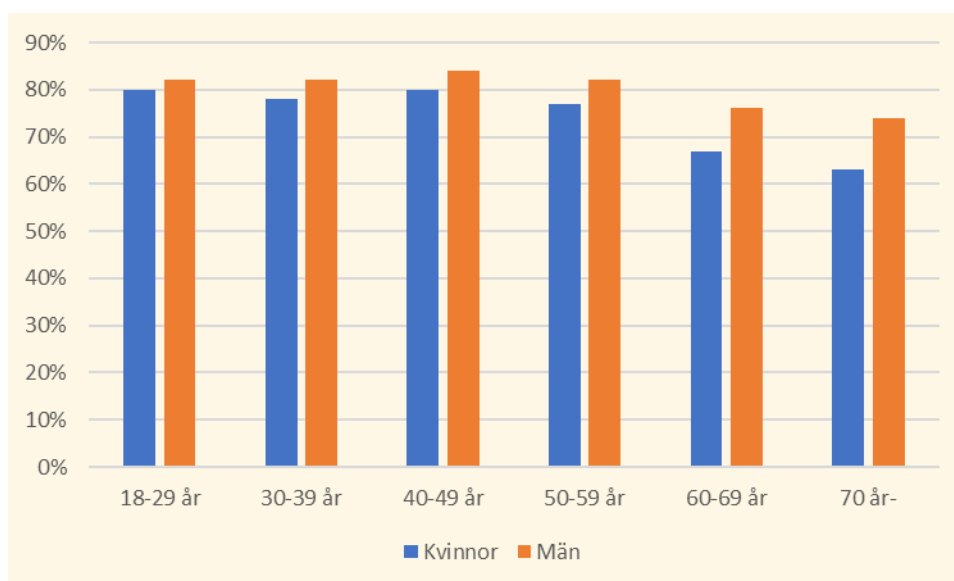
Indexet tar dock inte hänsyn till detta, utan fokuserar enbart på hur stor andel aktier man har i sparandet.

Swedbanks riskindex: Kvinnor tar lägre risk i sitt sparande än män

Genom att mäta aktieexponeringen i det totala långsiktiga sparandet får vi fram ett index som jämför kvinnors och mäns exponering mot aktier. Ett index på 1 innebär att kvinnor och män har lika hög aktieexponering i sitt sparande. Ett index under 1 innebär att kvinnor har lägre aktieexponering än män och ett index över 1 att de har högre.¹

I det totala sparandet i fonder och aktier är riskindex 0,92, men varierar mellan 0,85 och 0,98 beroende på ålder. Män tar mer risk i sitt sparande (det vill säga väljer ett större inslag av aktier) än kvinnor i samtliga åldersgrupper, skillnaden är minst bland 18-29-åringarna. Allra störst risk tar män mellan 40-49-år. Minst risk tar kvinnor 70 år och äldre.

Diagram 1. Genomsnittlig aktieexponering, fonder + aktier

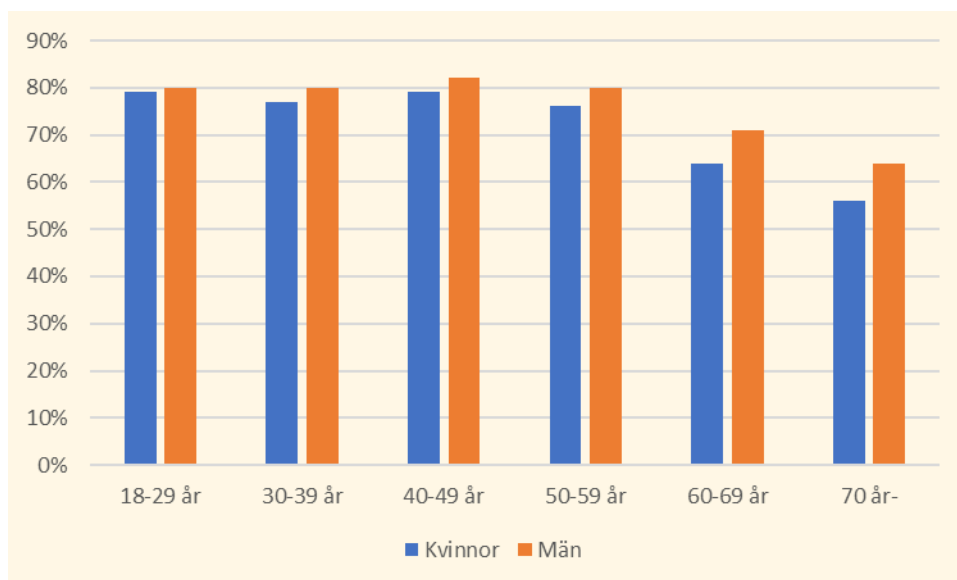


Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män

Utfallet av indexet förklaras till viss del av att män äger mer aktier än kvinnor, men även om man ser till enbart fondsparande så har män ett större inslag av aktier. Bland fondspararna ligger riskindex på 0,94, med en variation mellan 0,88 och 0,99 beroende på ålder. Det är bland de unga vuxna som index är högst, det vill säga bland 18-29-åringar har kvinnor och män ungefär lika stor aktieexponering. Unga kvinnor har motsvarande 79 procent av sitt fondsparande i aktier och unga män 80 procent.

¹ Källa: Swedbank. Olika aktier kan i sin tur innebära olika hög risk, men det tas inte hänsyn till här.

Diagram 2. Genomsnittlig aktieexponering, fonder



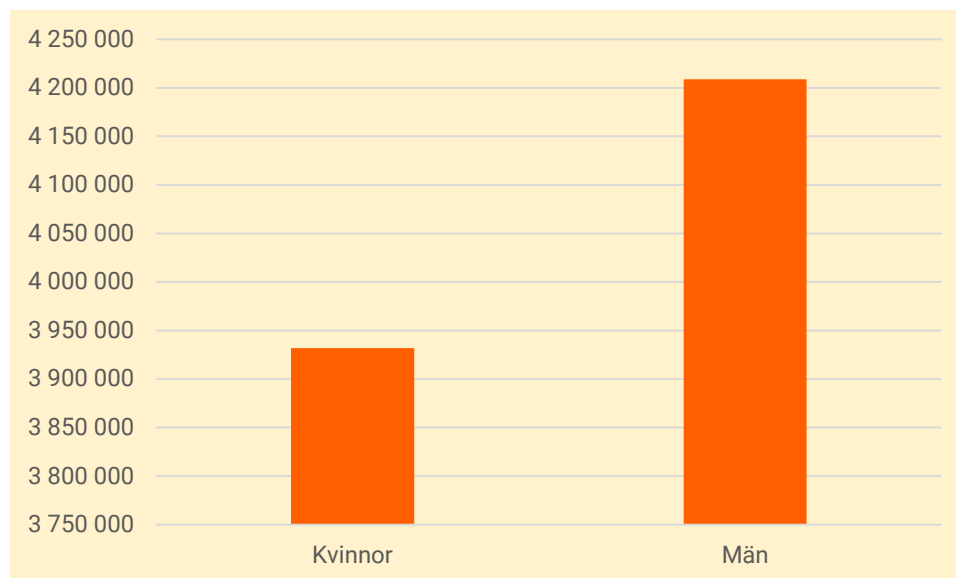
Så kan aktieexponeringen påverka utvecklingen av sparkapitalet

Andelen aktier i det långsiktiga sparandet har stor påverkan på hur mycket sparkapitalet förväntas växa över tid. Med en högre andel aktier i sina fonder kan det långsiktiga sparandet förväntas växa mer än om andelen är lägre. Att kvinnor har en lägre andel aktier i sina placeringar kan därför innebära att deras sparkapital i slutändan kan antas bli lägre än männens.

Om man utgår från den aktieexponering som kvinnor har jämfört med män men i övrigt antar ett likadant sparande under totalt 40 år, med 1 000 kronor per månad under de första tio åren, därefter 2 000 kronor per månad under 20 år och sedan 3 000 kronor per månad under ytterligare tio år, och med en nedtrappning av risknivå efter halva spartiden, så skulle kvinnors sparkapital i slutändan bli mindre än mäns.

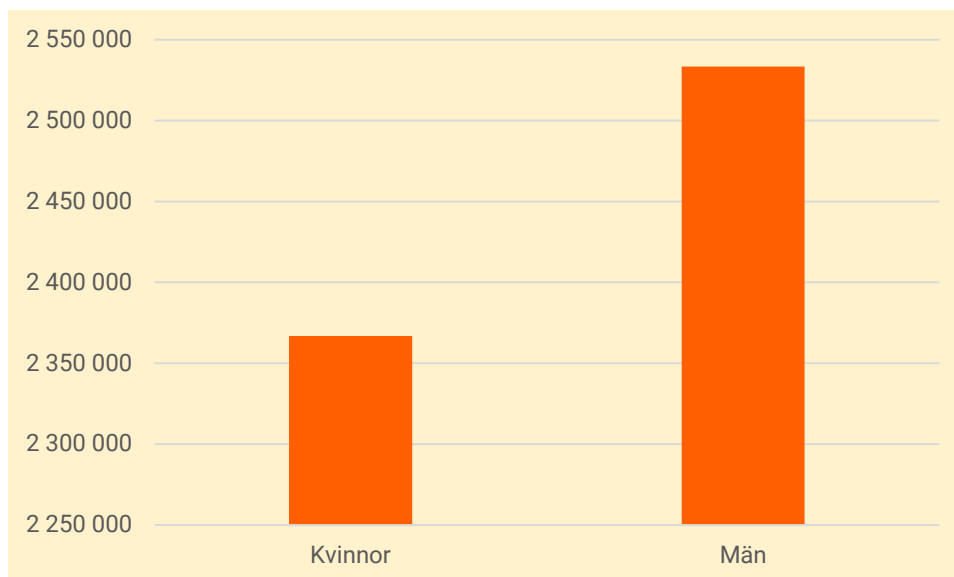
Vid ett typexempel som avser placering med låg avgift och en årlig real avkastning på 10 procent² så skulle kvinnors sparkapital vara runt 280 000 kronor lägre. Skulle avkastningen bli högre blir också skillnaden i kronor större, med en lägre avkastning blir skillnaden i kronor inte lika stor men ändå betydligt lägre som andel av männens sparkapital.

Diagram 3. Totalt sparkapital efter 40 år, real avkastning 10 procent per år



² Motsvarande genomsnittlig real avkastning för de 30 största bolagen på Stockholmsbörsen de senaste 30 åren.

Diagram 4. Totalt sparkapital efter 40 år, real avkastning 8 procent per år



En procents skillnad i real avkastning per år gör enorm skillnad på det totala sparkapitalet på lång sikt. Med ett sparande som ovan skulle kvinnors sparkapital vara 900 000 kronor mindre vid en real avkastning på 9 procent jämfört med 10 procent.

Diagram 5. Totalt sparkapital efter 40 år, olika nivåer av årlig real avkastning.

