

*foreløbigt og ufuldstændigt
UDKAST*

Revision af ADAMs pensionsformueopgørelser 2022

Resumé:

Papiret præsenterer et overblik over de ændringer i opgørelsen af pensionsformuen, der arbejdes på at gennemføre frem mod ADAMs modelversion OKT2022.

*{printet 2022-08-17 17:24}
{ dokumentnavn: MOL30522_v0r06.docx }*

¹ Revideret senest d. 17. august 2022.

MOL30522

Nøgleord: pension, formue, registerstatistik

Modelgruppepapirer er interne arbejdsrapporter. De konklusioner, der drages i papirerne, er ikke endelige og kan være ændret inden opstillingen af nye modelversioner. Det henstilles derfor, at der kun citeres fra modelgruppepapirerne efter aftale med Danmarks Statistik.

Indledning

For nylig er der stillet spørgsmål til pensionsformuen der optræder i ADAMs databank. Da ADAMs pensionsudvalg arbejder for tiden er timingen rigtig god, til at gå i dybden med spørgsmålet. Papiret er et søsterpapir til papiret om pensionsindbetalinger i ADAMs databank, *MOL01322*, samt overblikspapiret *MOL25422*.

ADAMs pensionsformue er hidtil opgjort med afsæt i pensionspassiverne hos residente pensionsadministratorer. Da opgørelsen her ikke har været i fuld overensstemmelse med den pensionsformue som fremgår af DSTs formuestatistik, så har der udestået et stykke analysearbejde.

Pensionsformuen i ADAMs databank

ADAMs pensionsformue er hidtil opgjort med afsæt i pensionspassiverne hos residente pensionsadministratorer.

Denne definition er utilstrækkelig når vi ønsker at skabe en opgørelse der trækker på alle de tilgængelige datakilder:

1. Nationalregnskabets pensionsformue, der er makrotal
2. Formuestatistikens pensionsformue, der er mikro-/registertal
3. Finanstilsynets statistikker
4. Nationalbankens statistikker

Ny definition af pensionsformuen i ADAMs databank

Summen af den pensionsformue som residente pensionsadministratorer forvalter, samt den pensionsformue som residente husholdninger har skaffet sig, fraregnet evt. dobbeltregning, er den mest hensigtsmæssige definition.

Heraf udelader vi også risikodækningen vedr. tab af arbejdsevne, og lignende.

Tabel: Samlet oversigt over pensionsformuen af relevans for dansk økonomisk politik for 2020

2020						forskel	I alt	DK.S14	UDL.S2.14
	hidtil ADAM	Risiko- dækning	ekstra ændring	nyt konsensus begreb	"nyt" - "formuest at"	Formuestat	Formuestat	Formuestat	
Administratorenheder									
Indenlandske firmapensionskasser (DK.S12.f.firmapens)	42,4		0,0	42,4	2,2	40,2	40,2	0,0	
Indenl. pensionskasser og pens./liv-selskaber (DK.S12.f.ej firmapens)	3.111,5	42,2	-130,2	2.939,1	0,0	2.939,1	2.858	81,2	
ATP	959,8		0,0	959,8	0,0	959,8	933,7	26,1	
<i>Wp_cf_z</i>	4.113,6	42,2	-130,2	3.941,3	2,2	3.939,1	3.831,8	107,3	
Indenlandske pengeinstitutter (DK.S12.b)	349,5		72,3	421,8	0,0	421,8	418,5	3,2	
<i>heraf DK.S12.b - Wp_h</i>	184,7		72,3	257,0	0,0	257,0	253,7	3,2	
LD	32,1		0,0	32,1	0,2	31,8	31,1	0,7	
SP+DMP	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	
<i>Wcp_cf_z</i>	216,7		72,3	289,0	0,2	288,8	284,9	3,9	
<i>Pensionsdepoter i pengeinstitutter (Wp_h)</i>	164,8		0,0	164,8	0,0	164,8	164,8	0,0	
Indenlandske pens.adm. enheder (DK.S12.i alt, ekskl. andre)	4.495,2	42,2	-57,9	4.395,1	2,4	4.392,7	4.288,8	103,9	
Andre: CS pf+HKK pf	0		7,4	7,4	0,0	7,4	7,4	0,0	
Indenlandske pens.adm.enheder (DK.S12.) i alt	4.495,2	42,2	-50,5	4.402,5	2,4	4.400,1	4.296,2	103,9	
	<i>gl.Wp</i>						<i>Wp_cf_h+Wcp_cf_h +Wp_h</i>	<i>Wp_cf_e+ Wcp_cf_e</i>	
Udenlandske pensions- og livsforsikr.selskabers filialer (UDL.S2.12.f)	0,0		2,2	2,2	0,0	2,2	2,2	ej med	
<i>Wp_e_h</i>	0,0		2,2	2,2	0,0	2,2	2,2	ej med	
Udenlandske pengeinstitutters filialer (UDL.S2.12.b)	0,0		162,2	162,2	0,0	162,2	162,2	ej med	
Udenlandske enheders filialer i øvrigt (UDL.S2.andre)	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	ej med	
<i>Wcp_e_h</i>	0,0		162,2	162,2	0,0	162,2	162,2	ej med	
Udenlandske pens.adm.enheders pens.hæftelser (UDL.S2. i alt,) <i>Wp_e_h+Wcp_e_h</i>	0,0		164,4	164,4	0,0	164,4	164,4	ej med	
Samtlige pensionsadministrationsenheder med dansk pensionsopsparing, Alt-i-alt	4.495,2	42,2	106,5	4.559,5	2,4	4.557,1	4.453,2	103,9	
				<i>ny.Wp</i>			<i>Wp_z_h+Wcp_z_h + Wp_h</i>		

Note: Beløb er i milliarder kroner. Data fra ADAMs databank, fra PENFOR20 (dels for personer bosat i Danmark d.31. dec, og dels for alle med pension i Danmark) og internt materiale fra formuestatistikken, med ekstra indsats omkring klassifikation af enheder. "Ekstra ændring" er ny konsensus værdi minus (hidtil ADAM – risikodækning).

Det ville være bekvemt at have data for alle celler med (undt. celler markeret ”ej med”), da vi dermed har godt styr på de størrelser der direkte indgår når vi ser på tal for residente pensionsadministratorer, og via udenlandske (dvs. ikke-residente) pensionsadministratorer kan nå frem til den pensionsformue som residente husholdninger råder over.

For at kunne opfylde at der er observationer bag værdierne for de fleste af variablerne, der indgår i den dynamiske formueidentitet, er det dog vanskeligt at få dækkende oplysninger især for de ikke residente pensionsadministratorer. Dermed skal vi skabe en datakonstruktions delmodel for sidstnævnte for at kunne have komplette data bag husholdningernes pensionsformue.

I denne forbindelse er det værd at minde om, at husholdningernes pensionsituation kræver kendskab til de løbende pensionsindtægter som husholdningerne vil opnå, fra andre kilder end den her dækkende pensionsformue. Eksempelvis folkepensionens grundbeløb og evt. tillæg, tjenestemandspension fra indland og tilsvarende fra udlandet (fx internationale organisationer).

Konklusion

Ved helt overvejende at vælge *formuestatistikens tal* som grundlaget for det nye forslag til konsensus pensionsformuebegreb er der en fin gevinst i ADAM-gruppen: en hidtil manuel intern proces til at producere tal der opfylder økonommiljøets behov for danske husholdningers pensionsformue, erstattes af tal fra en statistikproducent, der har de fornødne resurser til at producere tal af høj kvalitet. I en overgangsperiode kan det være nødvendigt at fortsætte den gamle beregning, for at tjekke resultatet af denne nye pensionsstatistik.

Modelmiljøets behov for, at der til alle indgående kategorier kan findes og vedligeholdes tilsvarende tal for indbetalinger, udbetalinger, formueafkast, omvurderinger fra aktivsiden og administrationsydelse fra pensionsadministratoren, således at alle elementer af den dynamiske formueidentitet løbende statistik dækkes, er næste udfordring.

Litteratur

Jørgensen, Mads Rahbek:

- ”Pensionsformuens størrelse”, Notat, Finansministeriet, dateret 7.juni 2022.

Osterwald-Lenum, Michael:

- ”*Dokumentation af beregning af nye pensionstal 1996-2005*” arbejdspapir fra Økonomiske Modeller, Danmarks Statistik, dateret 08. august 2011, revideret senest 2012. (**MOL08811**)
- ”*ADAMs pensionsdatabank - status ultimo 2021*”, arbejdspapir fra Økonomiske Modeller, Danmarks Statistik, dateret 02. december 2021. (**MOL02d21**)
- ”*Pensionsindbetalinger fra CPS og registerstatistik sammenlignet med tilsvarende i ADAMs databank*” arbejdspapir fra Økonomiske Modeller, Danmarks Statistik, dateret 01. marts 2022. (**MOL01322**)