

Dokumentation af pensionsdatabanken PBANK

Resumé:

I papiret redegøres for baggrunden for oprettelsen af PBANK, variabler, metode mm. PBANK indeholder tidsserier for såvel pensions- som pengeinstitutterne, og kan derfor ses som det første bud på at danne et sæt sammenhængende data vedr. pensionsopsparingen i Danmark. Sammenligning med andre offentliggjorte data tyder på, at eksempelvis formueopgørelserne i PBANK giver en god beskrivelse af den historiske udvikling.

Opdateringen af banken foregår primært ud fra Nationalregnskabsdata, PAF-samt CPS-registret. Sidstnævnte registre administreres af Told&Skattestyrelsen, som dog på fast basis leverer rådataene til Danmarks Statistik.

I PBANK findes ligeledes en række relevante pensionsvariable, herunder data vedr. ATP-ordningerne og LD.

GHE27999.wp

Nøgleord: PBANK,pension,data,dokumentation,opsparing

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.

1 Indledning

Behovet for i modelsammenhæng at kunne beskrive udviklingen i den del af opsparingen, som specifikt knytter sig til alderspensionering, er vokset i takt med at stadig flere bliver omfattet af arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger. Den skattemæssige behandling af ordningerne - dvs. fradragsretten for indbetalingerne mod den løbende beskatning af afkast og beskatningen af udbetalingerne som personlig indkomst - har på såvel kort som langt sigt betydning for de offentlige finanser. Ikke mindst i de kommende år hvor dækningsgraden bliver stadig større, og hvor befolkningens alderssammensætning varierer kraftigt.

For at kunne lave en fornuftig modellering, må der som udgangspunkt foreligge data, der kan belyse problemstillingen, men, som det bla. fremgår af FM(1995a) og ØM(1995), er der hidtil ikke udarbejdet nogen samlet statistisk kortlægning af området.

Det naturlige første trin blev derfor at få et overblik over, i hvilket omfang Nationalregnskabsstatistikken indeholder sådanne data og ikke mindst - hvordan der i Nationalregnskabet sondres mellem forskellige typer af pensionsordninger.

I modelgruppepapiret GHE01299 redegøres herfor. Hovedkonklusionen er, at i relation til arbejdsmarkedspensionsopsparingen i livs- og pensionsforsikrings-selskaber og kasser¹ foreligger der tilgængelige data, hvorimod der intet findes for de tilsvarende ordninger i pengeinstitutterne. For ingen af de to sektorer foreligger beholdningsopgørelser².

Ud over ønsket om at modellere udviklingen i arbejdsmarkedspensionerne, samt andre pensionsordninger som har skattevirkning³, er det også hensigten, at ADAM's modellering af det samlede forbrug skal forbedres. I beskrivelsen af valget mellem forbrug og opsparing er det oplagt at operere med en sondring mellem institutionelt fastlagt hhv. frivillig opsparing.

I den optik og ud fra et kendskab til en række datakilder vedrørende PI-sektoren, er det derfor valgt at danne pensionsdatabanken PBANK, som indeholder et samlet sæt data til belysning af såvel strømstørrelser som formuer i de nævnte sektorer.

Opgørelserne er baseret på Nationalregnskabets sondring mellem de forskellige typer ordninger. En præcisering heraf gives i afsnit 2.

¹ I resten af papiret benævnes denne sektor PL-sektoren, mens pengeinstitutterne betegnes som PI-sektoren.

² Danmarks Statistik arbejder p.t. med sådanne opgørelser, men offentliggjort statistik vil formentlig først foreligge om nogle år.

³ Eksempelvis de privategnede kapitalpensionsordninger

Da data fra Told&Skat er opdelt i hhv. privattegnede og arbejdsgiver-administrerede ordninger, er det dog valgt ikke at foretage nogen yderligere bearbejdning af dette materiale.

I afsnit 3 gives en variabeloversigt. Da det af hensyn til bl.a. formue-opgørelsen - herunder opdelingen på privategnet og arbejdsgiveradministreret formue - har været nødvendigt at gå tilbage i tiden, foreligger der data for samtlige variable tilbage til starten af 60'erne. Tilbageføring er således også foretaget for PL-sektoren. I bilag 3 er tilbageføringen dokumenteret for så vidt angår indbetalingsserierne. Øvrig dokumentation fås af forfatteren.

I bilag 1 ses, hvorledes data for pengeinstitutsektoren dannes, og metoden tager overvejende udgangspunkt i FM(1997), ved Claus Blendstrup. Ved tilbageføringen er der først og fremmest kædet med Finn Lauritzens serier, BD(1986) og Ole Zacchis serier for 1970'erne, jf. OZ(1978).

Med dannelsen af PBANK er det blevet muligt at vurdere betydningen af Nationalregnskabs manglende opgørelse (jf. s.1 i bilag 1) af betalinger til og fra arbejdsmarkedspensionsordninger i pengeinstitutterne, samt den manglende opsplitning af såvel PI- som PL-sektorens afkast i hhv. afkast på privattegnede og arbejdsgivertegnede ordninger. Betydning af dette for sektorregnskabet vil blive behandlet i et kommende arbejdsrapport.

2 Definitioner

Betegnelsen arbejdsmarkedspension - også kaldet kollektiv pension - dækker over en lang række pensionsordninger. I ØM(1995), anføres, at der ikke p.t. findes en entydig afgrænsning af disse ordninger, men at bestemte betingelser bør være opfyldt, hvis en sondring mellem hhv. privat tegnede og arbejdsmarkedspensionsordninger skal være meningsfuld.⁴

Indenfor det Europæiske Nationalregnskabsystem (ENS) opstilles der dog ret præcise kriterier for indplacering af ordningerne - og disse kriterier følges i Nationalregnskabsstatistikken, jf. THT(1999), bilag 2.

I ENS er det afgørende, at der er tale om obligatoriske ordninger baseret på tilknytning til arbejdsmarkedet.

Selv virksomhedsordninger, hvor bidragene indbetales til individuelt ejede konti, kan høre til i gruppen af **sociale sikringsordninger** (=den præcise betegnelse ENS anvender i relation til "kollektive" ordninger). Dette såfremt mindst et af følgende kriterier er opfyldt: a) *arbejdsgiver bidrager til ordningen*, b) *ordningen er obligatorisk på arbejdspladsen*, c) *ordningen dækker en gruppe af medarbejdere*.

⁴ I bilag 2 er gengivet en oversigt over det samlede pensionssystem fra ØM(1995)

Der stilles altså ikke noget krav om, at ydelserne fra ordningerne skal beregnes på et kollektivt grundlag for at blive behandlet som en social ydelse i NR/ENS terminologi⁵. Det kræves heller ikke, at arbejdstageren selv bidrager til ordningen.

Modsat vil en ordning, som udelukkende administreres af arbejdsgiveren på vegne af medarbejderen, skulle rubriceres som privat opsparing⁶.

Skattemæssige indplacering af pensionsordninger

Til beslutningen om, hvilke variable der skal laves, hører skattemæssige overvejelser.

I skattemæssig henseende skelnes der ikke mellem opsparingsordninger oprettet i hhv. penge- og pensionsinstitutter⁷ - beskatningen er ligeledes uafhængig af, om ordningen er aftalebaseret eller ej. Eksempelvis afhænger beskatningen af det løbende afkast ikke af, om opsparingen er placeret på en individuel konto i et pengeinstitut eller på en arbejdsgiveradministreret kapitalpensionskonto i et livsforsikringsselskab.

Skatteteknisk er det alene udslagsgivende, hvilken type ordning, der anvendes - dvs. om det er ordninger med løbende udbetalinger, som fx. alderspensioner og rateordninger, eller ordninger med engangsudbetalinger, ex. kapitalpensionsordninger.⁸ I modelsammenhæng vil det ift. skatteberegningen formentlig kun være nødvendigt at sondre mellem disse to typer, da udbetalingerne fra sidstnævnte er pålagt en engangsafgift, mens de øvrige udbetalinger indregnes i den personlige indkomst. Der gælder samme sats for alle ordninger i beregningen af afgiften af det løbende afkast.

⁵ Betegnelsen "social ydelse" er i ENS ej heller betinget af, om den udbetales fra en offentlig eller privat institution

⁶ Det er reelt ikke muligt at vurdere T&S's opgørelser på hhv. arbejdsgiveradministreret og privattegnet. Det kan meget vel tænkes, at en del af den indbetaling (CPS-registret), som registreres under ex. arbejdsgiveradministreret kapitalpension - for at nævne det vigtigste - faktisk er frivillige ordninger, som lønmodtageren får arbejdsgiveren til at oprette ved årets slutning. Formentlig overvurdere tallene fra T&S omfanget af indbetalinger til arbejdsgiveradministrerede ordninger i NR-forstand, men så længe der ingen andre opgørelser foreligger, er T&S tal det bedste bud der fås.

⁷ Af politiken fra 21.11.99, fremgår dog at det formodentlig ikke vil blive muligt at opkræve afkastskat af privattegnede ordninger i PI-sektoren af personer bosat i udlandet.

⁸ Udbetalinger fra ATP sidestilles skatteteknisk med udbetalinger fra ordninger med løbende ydelser, mens LD behandles som en kapitalpension.

3 Variabler i PBANK

På ovenstående baggrund gives i nedenstående en samlet oversigt over de dannede serier, og listen skal ses i lyset af ønsket om i modellen primært at kunne belyse virkning for de offentlige finanser(skat), sekundært opsparings/-forbrugsbeslutningen (privat/tvungen opsparing).

Hvor intet andet er anført starter tidsserien som minimum fra 1964. Eventuelle tal i parenteserne angiver, hvornår der ligger offentligtgjorte tilgængelige data fra.

Ud over de 4 nedenstående hoveddatakilder - som alle er umiddelbart tilgængelige - er det nødvendigt særskilt at indhente data vedr. *Tffpi*⁹, (Samlede¹⁰ indbetalinger til PL-sektoren), *Tffpu*, (Samlede udbetalinger fra PL-sektoren), *Tpphpp*, (PL-sektorens afkast ekskl.skadesvirksomhed) samt *iwbko*, afkastrate på kontantkonti i pengeinstitutterne. Endelig skal data vedr. LD og ATP-ordningerne opdateres.

Data for de 3 første variabler foreligger umiddelbart, idet de anvendes i tilknytning til opgørelsen af NR's sektorbalancer. Data vedr. *iwbko* hentes på Finansstyrelsens hjemmeside, mens data vedr. LD og ATP-ordningerne er tilgængelige i DS (5.kt.). Sidstnævnte offentliggøres bl.a. i Statistik Årbog.

Variablene for ind- og udbetalinger fra de arbejdsgiveradministrerede ordninger i PL-sektoren, *Tbhsp* og *Typshp*, er NR-variable.

FBPI 1997	Finanstilsynets beretning, Penge- og Realkreditinstitutter, 1997. Årspublikation
CPS	Centrale Pensionssystem, internt materiale, Told og Skat¹¹. Årlig udskrift (1 side).
PAF	Pensionsafgiftssystemet, internt materiale, DS 17.kt., Årligt udtræk, kilde:Told og Skat.
SA 1998	Skatter og Afgifter, Danmarks Statistik, 1998

⁹ Denne variable har en navnebror i ADAM, som indeholder nettopensionsindbetalingerne til den del af PL-sektoren, som vedrører livsforsikringsselskaber, dvs. ej pensionskasserne. I nærværende notat er *Topl* en ny variabel. (Omdøbes i den endelige model).

¹⁰ Sum af arbejdsgiveradministrerede og privattegnede ordninger.

¹¹ Det er de samme CPS data, der anvendes i FO(1998). DS's 4.kt. anvender også disse - i aggregeret form - i forbindelse med opgørelsen af lønsummen.

Nomenklatur

FINDAN's nomenklatur søges fulgt, hvorfor pengeinstitutterne (PI) har sektorbetegnelsen *b*. Pensionsinstitutterne (PL) får betegnelsen *p* i stedet for FINDAN's *a*, da sidstnævnte indeholder de offentlige fonde. Hvor betegnelsen *pl* anvendes i stedet for *p*, er der tale om opgørelser baseret på data fra Told&Skat¹².

2. suffiks (dog ej afkast og formuevariabler, se nedenfor) anvendes til angivelse af, hvorvidt der er tale om en arbejdsgiveradministreret, *b*, eller privattegnat ordning, *p*. Anvendes *ff* på 2.+3. suffiks indeholder variabelen summen af disse. Betalingsstrømmene går mellem sektorer, hvor 3.-5. suffiks angiver eksempelvis indbetaling fra husholdningerne til selskaberne, 5. ciffer er enten pengeinstitut eller pensionsinstitut.

Eksempelvis er *Tbhsbk* bidrag fra husholdningerne til arbejdsgiveradministrerede kapitalpensionsordninger i pengeinstitutterne. 5./6. ciffer angiver ordningstypen, hvor *k*:kapitalpension, *i*:indekspension, *r*: ratepension, *l*: pension med løbende ydelser.

Tphhbku er udbetalinger fra husholdningerne til dem selv (da privattegnede ordninger) fra kapitalpensionsordninger i pengeinstitutterne. For de privattegnede ordninger angiver sidste ciffer, hvorvidt der er tale om en ind- eller udbetaling, dvs. *i/u*. Dette efterstilles ordningstypen, jf. ovenfor.

Efter den generelle afkastbetegnelse, *Tipp hp*, kan tilføjes enten *p* eller *b* ved underopdeling på opsparingsinstitut. Herefter følger ordningens type, *s*:arb.adm., *h*:priv.tegnet, *i*:indeksordn., *r*:rate, *p*:pulje, *k*:pulje,kursgevinst.

I formuevariablerne anvendes 2.suffiks til angivelse af formue i privat sektor, 3. suffiks om priv.tegnet eller arb.adm. 4. suffiks=*p*=pensionsordning, mens 5. suffiks er det administrerende institut. Herefter følger ordningens type, som beskrevet ovenfor under *Tbhsbk*.

Er 3. suffiks *p* er der tale om samlet formue, hvor de efterfølgende suffiks angiver hhv. administrerende institut efterfulgt af ordningens type, jf. ovenfor dog *s*:selvpension, og kontoart *p*:pulje, *d*:depot.

Variabelisten er opdelt i hhv. 3.1 indbetalinger, 3.2 udbetalinger, 3.3 afkast, 3.4 formue og 3.5 beholdningsvariabler, pengeinstitutterne. Der er foretaget en underopdeling af hver gruppe, så det tydeligt fremgår, hvilke variabler, der kræver opdatering.

¹²

Økonomiministeriets familietypeberegninger har hidtil været baseret på disse data, og da der på indbetalingssiden er store afvigelser ift. NR's opgørelser medtages disse i banken, indtil der foreligger en afklaring af, hvilke tal der er tættest på virkeligheden.

Beregningen af de genererede/afledte variabler er dokumenteret i bilag 1, som samtidig fungerer som opdateringsmodul. Tvivl om variabelernes indhold kan derfor fjernes ved at se i bilag 1.

Under punkt 3.5 ses hvilke hjælpe variabler, det er nødvendigt at opdatere - jf. bilag 1 - for at kunne opgøre pensionsopsparingen i pengeinstitutterne. I de første linier i bilaget beskrives beregningen af udbetalingerne af hhv. rate- og indeks-ordningerne. Metoden svarer stort set til den, der foreslås i FM(1997). Se i øvrigt afsnit 4.2. [Bemærk: bilagene er ikke tilpasset ny nomenklatur, kan evt. læses via labels på nye variabler, når "disp" ordren anvendes(aremos)]

3.1 Indbetalinger

<i>Tbhsp</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministreret pension, PL NR Tabel 5.4.5, 2.2.2
<i>Tffpi</i>	Samlet pensionsindbetaling, PL NR, internt materiale baseret på Finanstilsynets beretning.
<i>Tbhsbk</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministreret kapitalpension, PI. CPS(1995-)
<i>Tphhbki</i>	Indbetaling, privattegnet kapitalpension, PI. CPS(1992-)
<i>Tbhsbr</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministreret rate- og indekspension, PI CPS(1995-)
<i>Tphhbri</i>	Indbetaling, privattegnet ratepension, PI CPS(1992-)
<i>Tphhbii</i>	Indbetaling, privattegnet indekspension, PI CPS(1992-)
<i>Tbhsplk</i>	Indbetaling af arbejdsgiveradministreret kapitalpension, PL. CPS, (1995-)
<i>Tbhsplr</i>	Indbetaling af arbejdsgiveradm. rate- og indekspension til PL CPS, (1995-)
<i>Tbhspll</i>	Indbetaling af arbejdsgiveradministreret pension med løbende udbetalinger, PL. CPS, (1995-)
<i>Tphhplli</i>	Indbetaling af privat tegnet pension med løbende udbetalinger, PL CPS, (1992-)
<i>Tphhplki</i>	Indbetaling af privattegnet kapitalpension, PL CPS, (1992-)
<i>Tphhplri</i>	Indbetaling af privattegnet rate- og indekspension, PL CPS, (1992-)
<i>Tbhspls</i>	Indbetaling til supplerende engangsydelse, PL CPS, (1992-)

Afledte variabler

<i>Tbhsb</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministrerede pensioner, PI
<i>Tphhbi</i>	Indbetaling, privattegnede pensioner, PI

<i>Tffbii</i>	Indbetaling, indekspension, PI
<i>Tffbri</i>	Indbetaling, ratepension, PI
<i>Tffbki</i>	Indbetaling, kapitalpension, PI
<i>Tffbi</i>	Indbetaling, pension i alt, PI
<i>Tffplki</i>	Indbetaling, kapitalpension, PL
<i>Tphhpli</i>	Indbetaling, privattegnede pension, PL
<i>Tbhs</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministrerede pensioner
<i>Tphhi</i>	Indbetaling, privattegnede pensioner
<i>Tphhki</i>	Indbetaling, privat tegnede kapitalpensioner
<i>Tbhsk</i>	Indbetaling, arbejdsgiveradministrerede kapitalpensioner
<i>Tffki</i>	Indbetaling, kapitalpensioner
<i>Tffi</i>	Indbetaling i alt
<i>Tphhli</i>	Indbetaling, priv. tegnede ordninger med løbende udbetalinger
<i>Tbhsl</i>	Indbetaling, arb. administrerede ordninger med løbende udbetalinger

3.2 Udbetalinger

<i>Typshp</i>	Udbetaling, arbejdsgiveradministreret pension, PL NR Tabel 5.4.5, 2.2.10
<i>Tffpu</i>	Udbetaling, i alt, PL NR, internt materiale baseret på Finanstilsynets beretning
<i>Typshbk</i>	Udbetaling, arbejdsgiveradministreret kapitalpension, PI PAF(1993-)
<i>Tphhbku</i>	Udbetaling, privattegnede kapitalpension, PI PAF(1993-)
<i>Tphhpku</i>	Udbetaling af privattegnede kapitalpension, PL PAF, (1993-)
<i>Typshpk</i>	Udbetaling af arbejdsgiveradministreret kapitalpension, PL PAF, (1993-)

Afledte variabler

<i>Tphhlu</i>	Udbetaling, priv. tegnede ordninger med løbende udbetalinger
<i>Typshl</i>	Udbetaling, arb. administrerede ordninger med løbende udbetalinger
<i>Tphhku</i>	Udbetaling, priv. tegnede ordninger, engangsudbetalinger
<i>Typshk</i>	Udbetaling, arb. administrerede ordninger, engangsudbetalinger
<i>Tffbiu</i>	Udbetaling, indekspension, PI Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Tffbru</i>	Udbetaling, ratepension, PI Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Typshbr</i>	Udbetaling, arbejdsgiveradministreret ratepension, PI
<i>Tphhbru</i>	Udbetaling, privattegnede ratepension, PI
<i>Typshb</i>	Udbetaling, arbejdsgiveradministreret pension, PI
<i>Tphhbu</i>	Udbetaling, privattegnede pension, PI
<i>Tffbu</i>	Udbetaling i alt, PI

<i>Tffbku</i>	Udbetaling, kapitalpension, PI
<i>Tphhpu</i>	Udbetaling, privattegnede pension, PL
<i>Tffpku</i>	Udbetaling, kapitalpension, PL
<i>Typsh</i>	Udbetaling, arbejdsgiveradministreret pension
<i>Tphhu</i>	Udbetaling, privattegnede pension
<i>Tffku</i>	Udbetaling, i alt, kapitalpension
<i>Tffu</i>	Samlede pensionsudbetalinger

3.3 Afkast

<i>Tippppp</i>	Afkast af pensionsordninger, PL ¹³ NR, internt materiale baseret på Finanstilsynets beretning
----------------	--

Afledte variabler

<i>Tipppp</i>	Afkast af pensionsordninger i PL- og PI-sektoren
<i>Tipppps</i>	Afkast, arbejdsgiveradministrerede ordninger
<i>Tipppph</i>	Afkast, privattegnede ordninger
<i>Tippppb</i>	Afkast af pensionsordninger, PI
<i>Tippppbi</i>	Afkast, indeksordninger, PI
<i>Tippppbr</i>	Afkast, rateordninger, PI
<i>Tippppps</i>	Afkast, arbejdsgiveradministrerede ordninger, PL Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Tippppph</i>	Afkast, privattegnede ordninger, PL Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Tippppbs</i>	Afkast, arbejdsgiveradministrerede ordninger, PI Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Tippppbh</i>	Afkast, privattegnede ordninger, PI Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>Tidpphp</i>	Afkast, efter skat, pensionsordninger i PL- og PI- sektor
<i>iwpp</i>	Afkastrate, pensionsordninger i PL- og PI-sektoren
<i>iwppd</i>	Disponibel afkastrate, pensionsordninger i PL- og PI-sektoren

3.4 Formue

Afledte variabler

<i>Wphpk</i>	Pensionsformue, privat tegnede kapitalpensionsordninger
<i>Wpspk</i>	Pensionsformue, arbejdsgiver administrerede kapitalpensionsordninger
<i>Wphpl</i>	Pensionsformue, privat tegnede løbende ordninger
<i>Wpspl</i>	Pensionsformue, arbejdsgiver administrerede løbende ordninger
<i>Wpsp</i>	Pensionsformue, arbejdsgiveradministrerede ordninger
<i>Wphp</i>	Pensionsformue, privat tegnede ordninger

¹³ Svarer i princippet til *Tii- afkast af skadesforsikringsvirksomhed*, opsplittes ikke på hhv. husholdninger og selskaber.

<i>Wppb</i>	Pensionsformue i alt, PI
<i>Wppp</i>	Pensionsformue i alt, PL
<i>Wpp</i>	Samlet pensionsformue
<i>Wpspb</i>	Pensionsformue, arbejdsgiveradministrerede ordninger,PI
<i>Wpspp</i>	Pensionsformue, arbejdsgiveradministrerede ordninger,PL
<i>Wphpb</i>	Pensionsformue, privattegnede ordninger,PI
<i>Wphpp</i>	Pensionsformue, privattegnede ordninger,PL
<i>Wphppk</i>	Pensionsformue, privat tegnede kapitalpensionsordninger, PL
<i>Wpsppk</i>	Pensionsformue, arbejdsgiver administrerede kapitalpensionsordninger,PL
<i>Wphpbk</i>	Pensionsformue, privat tegnede kapitalpensionsordninger, PI
<i>Wpspbk</i>	Pensionsformue, arbejdsgiver administrerede kapitalpensionsordninger,PI
<i>Wpppk</i>	Pensionsformue, kapitalpensionsordninger, PL
<i>Wpppl</i>	Pensionsformue, løbende ordninger, PL
<i>Wpsppl</i>	Pensionsformue, løbende arbejdsgiver administrerede ordninger, PL
<i>Wppbk</i>	Pensionsformue, kapitalpensionsordninger, PI
<i>Wppbl</i>	Pensionsformue, løbende ordninger, PI
<i>Wppk</i>	Pensionsformue, kapitalpensionsordninger

3.5 Beholdningsvariabler mv., pengeinstitutterne

<i>Wppbi</i>	Husholdningernes indestående på indekskonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.1.
<i>Wppbr</i>	Husholdningernes indestående på ratekonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.8.
<i>Wppbkh</i>	Husholdningernes indestående på kapitalpensionskonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.2.
<i>Wppbs</i>	Husholdningernes indestående på selvpensioneringskonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.4.
<i>Wppbrp</i>	Husholdningernes puljeindestående, ratekonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.8.1.
<i>Wppbkp</i>	Husholdningernes puljeindestående, kapitalpensionskonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.2.1.
<i>Wppbsp</i>	Husholdningernes puljeindestående, selvpensioneringskonti i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9, nr.4.1.
<i>Tipphpbp</i>	Pensionspuljernes afkast i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 6.3
<i>Tipphpbk</i>	Kursgevinster, pensionspuljer i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 6.3
<i>Wppbd</i>	Husholdningernes samlede pensionsdepoter i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9

<i>Wppbkd</i>	Husholdningernes samlede kapitalpensionsdepoter i pengeinstitutterne FBPI 1997 tabel 4.9
<i>iwbkk</i>	Forrentning, kontantkonti i pengeinstitutterne Finansstyrelsen, (Variable grundrente,indekskontrakter)

Afledte variabler

<i>Wppbp</i>	Husholdningernes samlede puljeindstående i pengeinstitutterne
<i>Wppbkk</i>	Husholdningernes samlede indestående på kontantkonti i pengeinstitutterne
<i>iwbpu</i>	Gennemsnitligt afkast, pensionspuljer i pengeinstitutterne Egne beregninger, jf. bilag 1
<i>iwbpuu</i>	Gennemsnitligt afkast ekskl. kursgevinster, pensionspuljer i pengeinstitutterne Egne beregninger, jf. bilag 1

3.6 Øvrige variabler i PBANK

<i>Tidpld</i>	Afkast efter skat, inkl. kursgevinster mv., LD residual beregnet
<i>Tidqwm</i>	Afkast efter skat, Den midlertidige pensionsordning Internt materiale, 5.kt. DS
<i>Sdrld</i>	Realrenteafgift, LD Internt materiale, 5.kt. DS
<i>Sdrqwm</i>	Realrenteafgift, Den midlertidige pensionsordning Internt materiale, 5.kt. DS
<i>Sdrpp</i>	Realrenteafgift, Pensions- og forsikringsselskaber Internt materiale, 5.kt. DS
<i>Sdrph</i>	Realrenteafgift, Pengeinstitutterne Internt materiale, 5.kt. DS
<i>Tpldu</i>	Udbetalinger, LD Som Sdrld, regnskabsbaseret
<i>Wld</i>	LD's formue, bogført værdi FBPI
<i>Tbhsg</i>	Indbetaling, gruppeliv FBPL 1998 tabel 1.2.1+2.2.2
<i>Tui</i>	Indekstillæg, udbetalt af staten Statens Regnskab, §36

Data vedr. ATP-ordningerne: leveres af 5.kt., DS, regnskabsbaseret

<i>Saqw1</i>	Indbetalingerne, ATP, beskæftigelsesbaserede ordning
<i>Saqwy</i>	Indbetalingerne, ATP, lønbaserede ordning
<i>Typw</i>	Udbetalingerne, ATP, beskæftigelses- og lønbaseret ordning
<i>Tqwmu</i>	Udbetalingerne, ATP, midlertidige ordning
<i>Wpqwm</i>	Formuen, ATP, midlertidig ordning

4 Databeskrivelse

4.1 Afvigelser mellem Nationalregnskabet og Told&Skat's opgørelser

Hensynet til opdateringen og ønsket om at anvende data baseret på Nationalregnskabets opgørelser, samt det forhold, at NR p.t. til brug for det institutionelle regnskab opgør strømmene til og fra kollektive ordninger i livsforsikringselskaberne og pensionskasserne (PL-sektoren), har naturligt ført til, at NR's serier benyttes i relation til PL-sektoren.

Ved sammenligning med Told&Skat's CPS-opgørelse af indbetalingerne viser det sig, såfremt indbetalingerne til gruppelivsordningerne, *Tbhsq* - der jo ikke er fradragsberettigede - medregnes til T&S's opgørelse, at summen af indbetalingerne til arbejdsgiveradministrerede ordninger ligger langt fra NR's opgørelse.¹⁴

Årsagen hertil er bl.a., at NR's opgørelse baseres på Finanstilsynets beretninger, hvor 1) overflytninger af ordninger mellem selskaber medregnes som indbetalinger, 2) bidrag til ordninger uden skattebegunstigelse ikke kan udskilles og endelig 3) I NR's opgørelse er der ikke i tilstrækkeligt omfang modregnet for bidrag til gruppelivsordninger. Disse udgør p.t. ca. 3 mia. kr. årligt.

I forhold til de dannede tidsserier har dette relevans for fordelingen af indbetalingerne mellem hhv. løbende og engangs-/kapitalpensionsordninger. T&S's opgørelser vedr. sektorens kapitalpensionsordninger anvendes, da det er den eneste kilde, og dette betyder jf. ovenstående, at opgørelsen af PL-sektorens løbende ordninger - uanset type - formentlig vil være overvurderet i PBANK.

På udbetalingssiden er problemet det samme; her vil 1) opsigelse af ordninger i utide, 2) overflytning af ordninger mellem selskaber (da bogholderiteknisk=udbetaling) samt udbetaling af gruppelivssummer i NR's opgørelse alle optræde som ordinære, dvs. skattepligtige, udbetalinger.

4.2 Afkastet i pengeinstitutterne, *Tippspb*

Opgørelsen af *afkastet* af ordningerne i pengeinstitutsektoren sker ud fra Finanstilsynets beretning. Metoden bygger på Claus Blendstrup's forslag i FM(1997), hvor puljernes samlede afkast sættes i forhold til formuen ultimo forige periode, for herefter at anvende denne beregnede sats i opgørelsen af afkastet af alle øvrige konti - undtaget dog kontantkonti. Sidstnævnte antages forrentet med renten gældende for en "typisk" indeksskonto, dvs. en sats lig den variable grundrente på disse, *iwbko*.

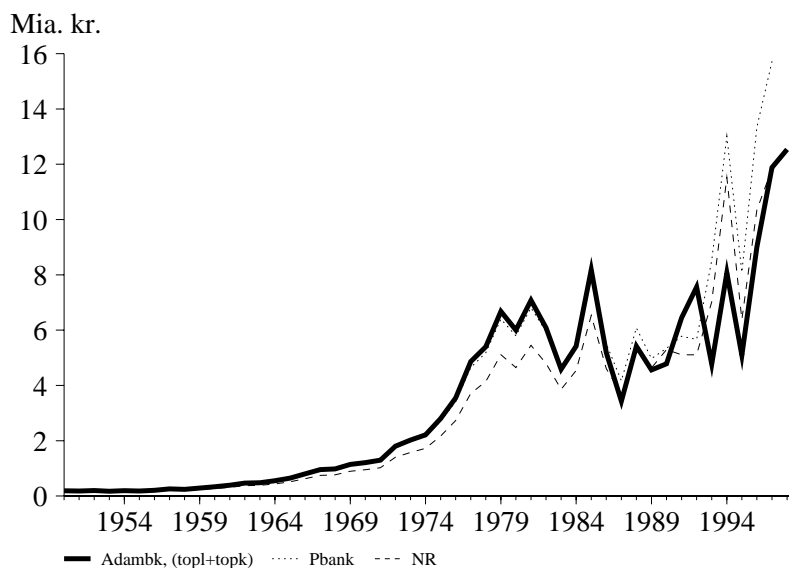
De historiske data for perioden før 1985 er Finn Lauritzens, FM(1986), opgørelse. Denne serien indeholder, fint i tråd med NR's opgørelser, alene nettorenter og nettoudbytte, og svarer forskellen mellem Finansministeriets nu udgåede variabler *Tisp-Tilp*. På grund af datamangel kan CBL's opgørelses

¹⁴ Årsagen til afvigelsen undersøges p.t. i Danmarks Statistik

metode først anvendes fra starten af 90'erne, hvilket sker med den vigtige modifikation, at det er afkastet eksklusiv kursgevinster, der opgøres¹⁵.

4.3 Grafiske beskrivelser

Figur 1 Udviklingen i nettoindbetalingerne i PL-sektoren.

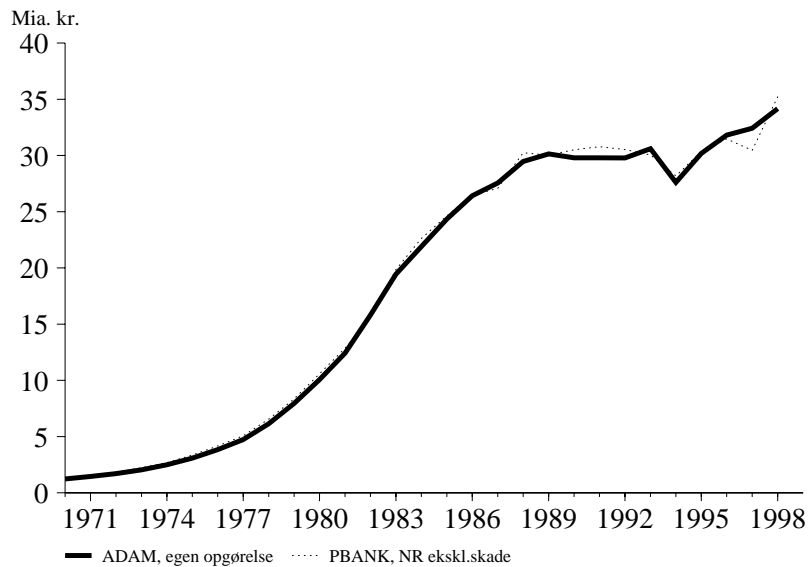


I figuren sammenlignes nettoindbetalingerne i gl. ADAMBK (*Topl+Topk*) med PBANK's opgørelse samt NR's. Indtil ca. 1991 følges PBANK og ADAMBK ad, men herefter afviger ADAM's egen opgørelse (baseret på Finanstilsynets beretning) en del fra såvel NR's som den i PBANK. Afvigelsen mellem PBANK og NR skyldes, at NR's tal viser nettoindbetalingerne til de arbejdsgiveradministrerede ordninger, hvorimod PBANK opgør forskellen i "brutto"-bevægelserne, altså samtlige ordninger - arb. adm. og privat tegnede ordninger - under et. Sidstnævnte gør ADAMBK i princippet også, men som det ses, så har overgangen til en ny opgørelsesmetode fra 1994 ikke været præcis nok.

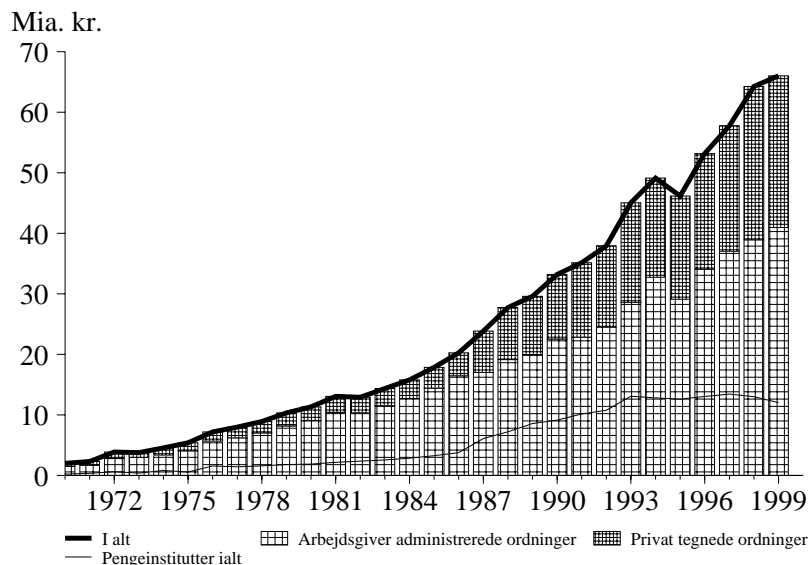
Af figur 2 fremgår, at der er stor grad af overensstemmelse mellem NR's, *Tipphpp* og ADAM's, *Tifpn*, opgørelse af sektorens samlede afkast¹⁶.

¹⁵ *Tippphpb*-*Tippphpk* udgør afkastet ekskl. kursgevinster.

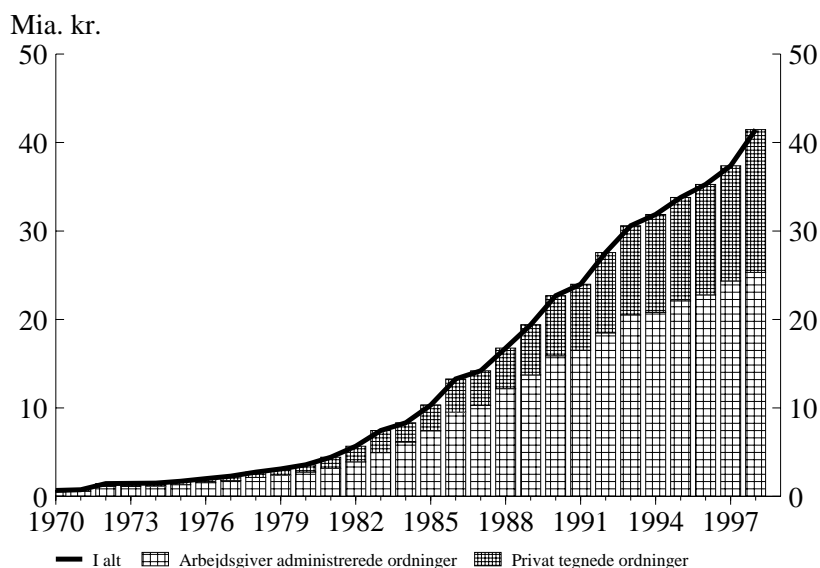
¹⁶ I det institutionelle regnskab, fordeles afkastet (dog inkl. afkast af skadesvirksomhed) til hhv. husholdninger og selskaber efter en interne nøgle.

Figur 2 Udviklingen i PL-sektorens afkast, ekskl. skade

I figur 3 og 4 ses, hvorledes ind- og udbetalingsstrømmene fordeler sig på arbejdsgiveradministrerede og privat tegnede ordninger. Indbetalingerne til sidstnævnte er tydeligvis i vækst. At de arbejdsgiveradministrerede ordninger er under opbygning viser sig tydeligt her, hvor udbetalingerne først i de senere år er ved at antage et mærkbart omfang.

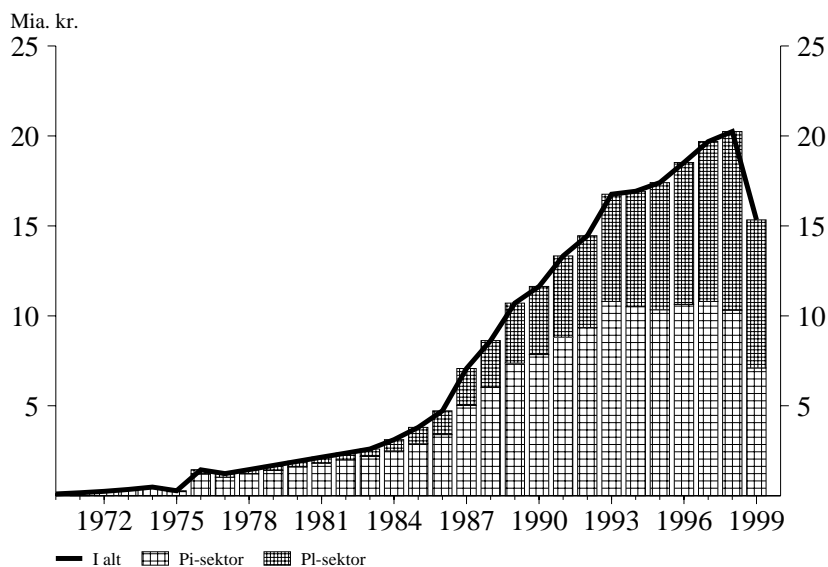
Figur 3 Indbetalingerne fordelt på hhv. "kollektiv" og privat pensionsopsparing.

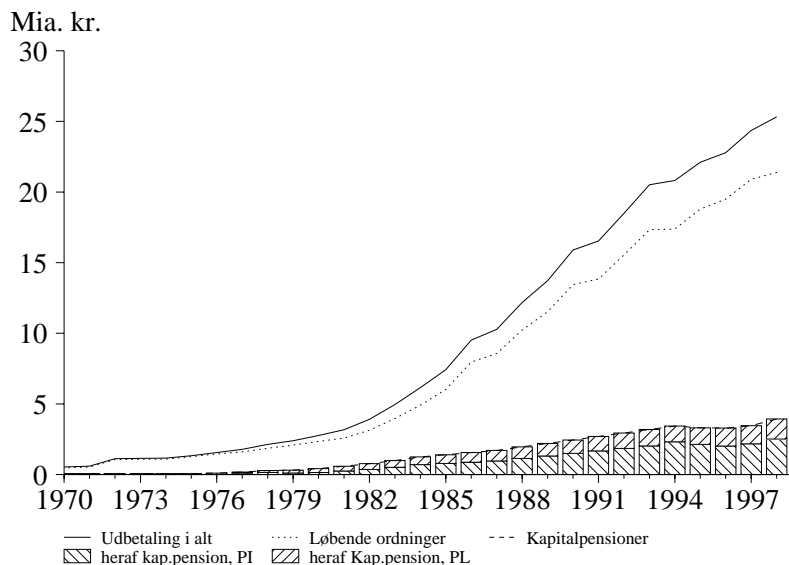
Figur 4 Udbetalingerne fordelt på hhv. "kollektiv" og privat pensionsopsparing.



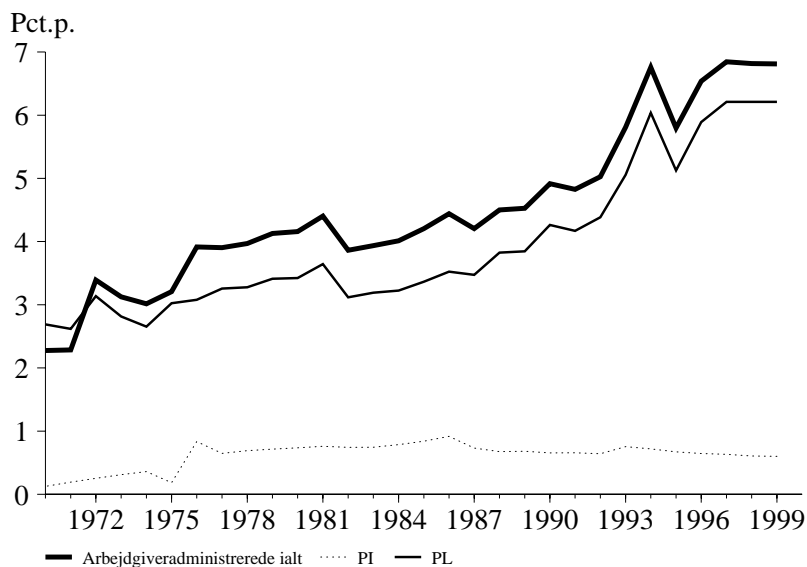
I figur 5, ses hvorledes kapitalpensionsordningerne fordeler sig på opsparingsinstitut. Adgangen til fra 1987 at oprette privattegnede kapitalpensionsordninger gav, som forventet, en voldsom vækst i indbetalingerne - i første omgang primært i pengeinstitutterne, men efterhånden også i pensionsinstitutterne. Med skattereformen i 1994 stagnerer indbetalingerne til pengeinstitutterne, hvorimod der er fortsat vækst i indbetalingerne til pensionsinstitutterne.

Figur 5 Indbetalinger til kapitalpensionsordningerne



Figur 6 Udbetalingerne af arb. adm. ordninger fordelt på ordningstyper

Udbetalingerne fra de arbejdsgiveradministrerede kapitalpensionsordninger er som forventet små, de har i 90'erne udgjort ca. 15 pct. af de samlede udbetalinger. Sidstnævnte udgjorde ca. 24 mia.kr i 1997.

Figur 7 Arbejdsmarkedspensionsbidragenes andel af lønsummen

Anm.: lønsummen er opgjort netto for arbejdsmarkedsbidrag

Som forventet ses indbetalingsandelen at vokse kraftigt fra slutningen af 1980'erne. Opkrævning af arbejdsmarkedsbidraget fra og med 1994 viser sig som et dyk i indbetalingsandelen - at dette først kan registreres i 1995 skyldes formentlig forskudte regnskabsår, hvilket dog vil blive undersøgt.

Medregningen af indbetalingerne til arbejdsgiveradministrerede ordninger i PI-

sektoren løfter således den historiske indbetalingsandel med ca. et halvt procent point.

Formueopgørelserne

Pensionsformuerne i de to sektorer, *Wppp* og *Wppb*, er, jf. bilag 1, opgjort som et akkumuleret flow. Da afkastserierne generelt, jf. afsnit 4.2, *Tipphpp* og *Tippphb* ikke indeholder kursgevinster - hverken på aktier eller obligationer - vil, i det omfang disse realiseres, den opgjorte formue være et underkantsskøn for den bogførte værdi.

I ØM(1995) anføres, at flere og flere selskaber i PL-sektoren i løbet af 1990'erne har ændret regnskabsprincipper og nu anvender markedsværdier mod tidligere anskaffelsværdier. Dette hænger naturligt sammen med udnyttelsen af den stadig større adgang til at placere pensionsmidler i aktier, som selskaberne har fået siden slutningen af 1980'erne.

I samme periode er kravene til pengeinstitutternes placering af pensionsmidler ligeledes lempet betydeligt. Tidligere måtte disse maksimalt placere 50% af pensionsmidlerne i aktier, men siden 1993 har der ikke været nogen øvre grænse.

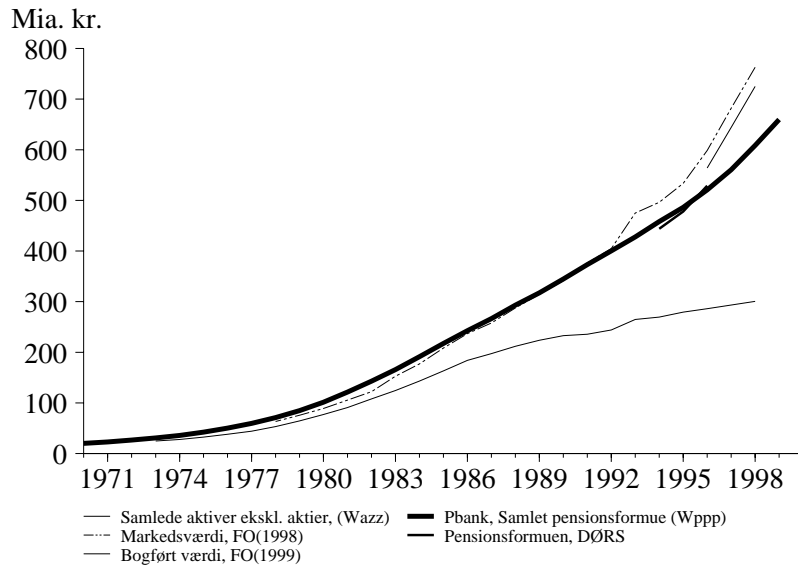
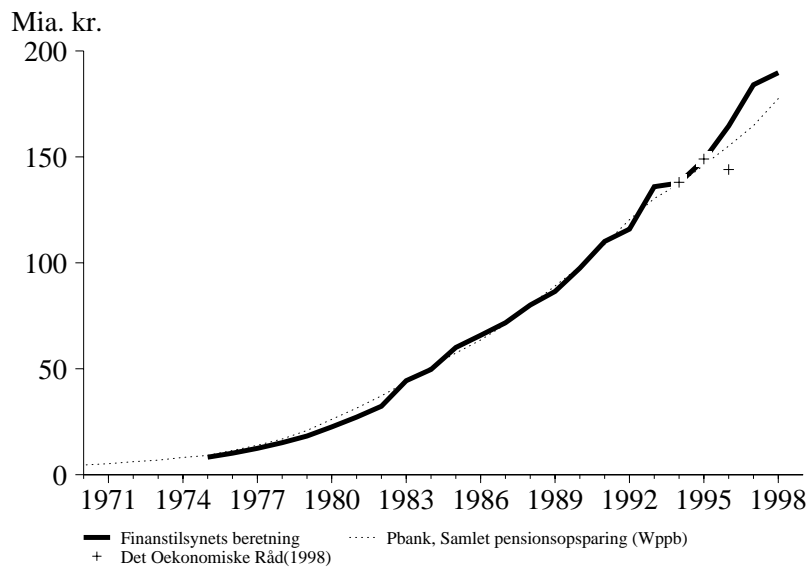
Denne udvikling, mod en stadig større aktieportefølje i en tid med et aktiemarked i fremgang, ses netop i figur 8 og 9, hvor pensionsformuerne opgjort til markedsværdi - jf. data fra Forsikringsoplysningen og Finanstilsynet - overstiger den i Pbank opgjorte anskaffelsværdi med ca. 100 mia.kr (Pensionsinstitutterne, figur 8). I 1997 udgjorde obligationsformuen i PL-sektoren, *Wazz*¹⁷, knapt 300 mia.kr. af en samlet formue på ca. 700 mia. kr (markedsværdi)¹⁸.

I figur 9 ses opgørelsen i PBANK ud til at stemme godt overens med opgørelserne lavet af Forsikringsoplysningen. Pengeinstitutterne anvender stort set alle markedsværdier som værdiansættelsesprincip, men da placeringen, som nævnt, først blev givet fri i 90'erne, kan dette delvis forklare afvigelsen mellem PBANK's bogførte værdi og markedsværdierne i slutningen af dette årti.

En anden forklaring kan være, at pensionsmidlerne i pengeinstitutterne placeret i aktier indtil midten af 90'erne ikke gav nogen merforrentning set i forhold til obligationer.

¹⁷ Omfanget af aktieinvesteringer illustreres i figur 7 af forskellen mellem ADAM-variablen *Wazz*, der netop ikke medregner aktier

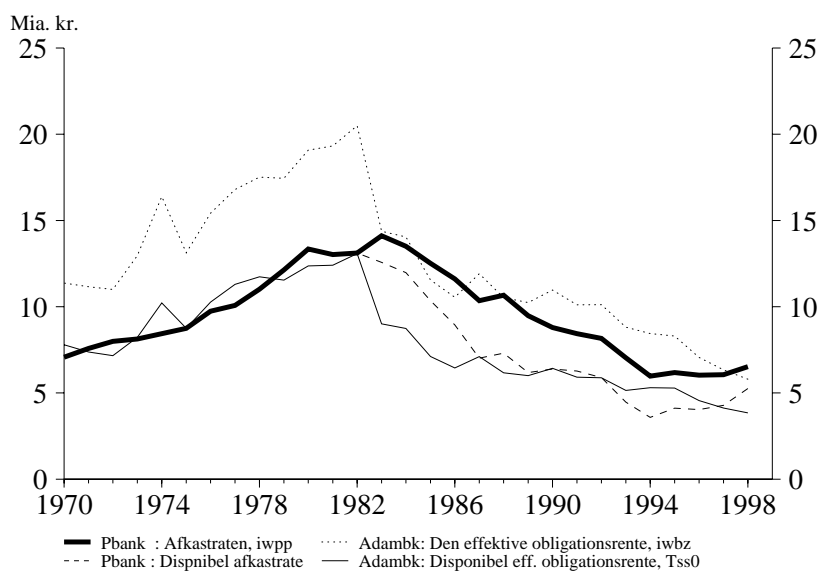
¹⁸ I FO(1998+1999) opgøres obligationsformuen (bogført værdi) til hhv. 379 og 404 mia. kr. Givet disse oplysninger overskrides 50% grænse ikke, hvilket kunne tyde på at der skal ses nærmere på opgørelsen af *Wazz*.

Figur 8 Pensionsformuen, pensionsinstitutterne**Figur 9 Pensionsformuen, pengeinstitutterne¹⁹**

Af figur 10 ses det interessante, at afkastet efter skat - givet en alternativ placering i obligationer - følges pænt ad.

¹⁹ De indtegnede data fra Det Økonomiske Råds Sekretariat stammer fra rapporten fra efteråret 1998, hvor DØRS - med Finanstilsynets beretning som kilde - ligeledes opgjorde formuerne.

Figur 10 Disponibelt afkast af hhv. obligationer og pensionsaktiver



Kildefortegnelse

- ØM(1995) *Demokrati og åbenhed om pensionsinstitutternes investeringsbeslutninger*, Økonomiministeriet, betænkning nr. 1306, 1995.
- FM(1995.a) *Pensionsopsparingens udbredelse og dækning*, tværministeriel arbejdsgruppe under Finansministeriet, juni 1995.
- FM(1995.b) *Indkomster, formue, pensioner og privat forbrug i ADAM*, Finansministeriet, notat, SD, 31. januar 1995.
- FM(1996) *Dokumentation af beregningerne i forbindelse med pensionsmodellen*, Finansministeriet, notat, JBP, 2. oktober 1996
- FM(1997) *Sammenligning af forskellig statistik vedrørende pensionsopsparing*, Finansministeriet, notat, CBL, 10. september 1997.
- BD(1983) *En model for pensionsordninger i Danmark*, Budgetdepartementet, notat, Finn L./nh, 19.juli/11.november 1983.
- BD(1986) *En model for pensionsordninger i Danmark,2)*, Budgetdepartementet, notat, Finn L/ann, 14. januar 1986.
- FM(1996) *Ældres indkomster og formuer*, tværministeriel arbejdsgruppe under Finansministeriet, april 1996
- OZ(1978) *Opsparingsfremmende foranstaltninger*, Ole Zacchi, Institut for finansiering, Handelshøjskolen i København, september 1978
- FO(1998) *Forsikring og pension i Danmark, 1998, Statistik*", Forsikringsoplysningen, (årlig publikation)
- FT(1991) *Rapport fra arbejdsgruppen vedr. pengeinstitutternes puljeordninger*, Finanstilsynet, september 1991

Bilag 1 Opdateringsmodul til PBANK

Kilde: OPDATNY.CMD

! Data vedr. pengeinstitutordningerne

ser wbfz "Pensionsformue, PI, FBPI" =wppbi+wppbkh+wppbs+wppbr
+wppbd

ser wppbp "Puljeindestående, i alt, PI" =wppbkp+wppbrp+wppbsp;

ser wppbkk "Kontantkonti, i alt, PI" =Wbfz-wppbp-wppbd;

!!Rateordninger

ser iwbpu =tipphbp/wppbp.1;

ser iwbpuu =(tipphbp-tipphbk)/wppbp.1;

ser tipphpbr =iwbkk*(wppbr.1-wppbrp.1)+iwbpuu*wppbrp.1;

!!Har antaget at 50 % af aktiverne er realrenteafg. pligtige

ser Sdrbr =tsdr*(tipphpbr-0.5*iwbpuu*wppbrp.1);

ser tffbri =tbhsbr+tphhbri;

ser tffbru =wppbr.1+tffbri+tipphpbr-Sdrbr-wppbr;

!!Indeksordninger

ser tipphpbi =iwbkk*wppbi.1;

ser Sdrbi =tsdr*tipphpbi*(1-wbiz82/wppbi);

ser tffbii =tphhbii;

ser tffbiu =wppbi.1+tffbii+tipphpbi-Sdrbi-wppbi;

!!Antager at depoter forrentes som puljer, dvs.

ser tipphpb =iwbpuu*(Wbfz.1-wppbkk.1)+iwbkk*wppbkk.1;

ser tffki "Indbetaling, kapitalpensioner" =tbhsbk+tphhbki+tbhsplk
+tphhplki;

ser tbhsb "Indbetaling, arb.adm., PI-sektor" =tbhsbk+tbhsbr;

ser tphhbi "Indbetaling, priv.tegn., PI-sektor" =tphhbki+tphhbri+tphhbii;

ser tffbki "Indbetaling, kap.pens.,PI" =tphhbki+tbhsbk;

ser tffplki "Indbetaling, kap.pens.,PL" =tphhplki+tbhsplk;

ser tffbi "Indbetalinger i alt, PI-sektor" =tphhbi+tbhsb;

ser tbhs "Indbetaling, arb.adm." =tbhsb+tbhsbr;

ser tphhi "Indbetaling, priv. tegn" =tphhbi+tffpi-tbhsb;

ser tphhpli "Indbetaling, priv. tegn., PL" =tffpi-tbhsb;

ser tffi "Indbetaling, i alt" =tffpi+tffbi;

ser tffbii "Indbetaling, indeks, PI" =tphhbii;

ser tphhki "Indbetaling, priv. tegn. kap.pens." =tphhplki+tphhbki;

ser tbhsk "Indbetaling, arb.adm. kap.pens." =tbhsplk+tbhsbk;

! Afkast

ser stindfa =tbhsb;

ser stindfa =stindfa+stindfa.1;

ser stoipa =tbhsb;

ser stoipa =stoipa+stoipa.1;

ser pp =tffbi;

ser ff =tffpi;

ser ff =ff+ff.1;

ser pp =pp+pp.1;

ser awfa "Andel af PL-pensionsformue, arb.adm."
=stindfa/ff;
ser awpa "Andel af PI-pensionsformue, arb.adm."
=stoipa/pp;

ser tipphpps "Afkast,arb.adm.,PL-sektor" =tiphpp*aWfa;
ser tiphpph "Afkast,priv.tegn.,PL-sektor" =tiphpp-tipphpps;
ser tipphpbs "Afkast,arb.adm.,PI-sektor" =tipphpb*aWpa;
ser tiphpbh "Afkast,priv.tegn.,PI-sektor" =tiphpb-tipphpbs;
ser tiphpps "Afkast,arb.adm." =tiphpps+tiphpbbs;
ser tiphpph "Afkast,priv.tegn." =tiphpph+tiphpbh;
ser tiphpb "Afkast i alt" =tiphpp+tiphpb;

ser typshbr "Udbetaling,rateops., arb.adm., PI" =0.5*tffbru;
ser tphhbru "Udbetaling,rateops., priv.tegn., PI" =0.5*tffbru;
ser tffbku "Udbetaling, kap.pens.ordninger, PI" =typshbk+tphhbk;
ser tffpku "Udbetaling, kap.pens.ordninger, PL" =typshpk+tphhpku;
ser tffku "Samlet udbetaling, kapitalpension" =tffbku+tffpku;
ser tffbiu "Udbetaling,index,PI" =tffbiu;
ser tubri "Udbetaling, rate- og indeksops., PI" =tffbru+tffbiu;
ser tffu "Samlede udbetalinger" =tffpu+tubri+tffbku;

ser typsh "Udbetaling, arbejdsgiveradministreret" =typshp+typshbk+typshbr;
ser tphhu "Udbetaling, privattegnnet" =tffu-typsh;
ser tphphu "Udbetaling, privattegnnet, PL" =tffpu-typshp;
ser tphhbu "Udbetaling, privattegnnet, PI" =tphhu-tphphu;
ser typshb "Udbetaling, arbejdsgiveradministreret, PI" =typshbk+typshbr;
ser typshk "Udbetaling,kap.pens.,arb. adm." =typshbk+typshpk;
ser tphhku "Udbetaling,kap.pens.,priv.tegn." =tphhbk+tphhpku;
ser tffbu "Udbetaling, i alt, PI" =tphhbu+typshb;

!FORMUEN

ser wppp "Pensionsformuen, PL" =tffpi-tffpu+tiphpp-sdrpp;
ser wppp =wppp+wppp.1;
ser wppb "Pensionsformuen, PI" =tffbi-tffbu+tiphpb-sdrph;
ser wppb =wppb+wppb.1;
ser wpspp "Arb.adm. pensionsformue, PL" =tbhsp-typshp+tiphpps-awfa*sdrpp;
ser wpspp =wpspp+wpspp.1;
ser wphpp "Priv.tegnet pensionsformue, PL" =wppp-wpspp;
ser wpspb "Arb.adm. pensionsformue, PI" =tbhsb-typshb+tiphpb-awpa*sdrph;
ser wpspb =wpspb+wpspb.1;
ser wphpb "Priv.tegnet pensionsformue, PI" =wppb-wpspb;
ser wpsp "Pensionsformue, arb.adm. ordninger" =wpspp+wpspb;
ser wphp "Pensionsformue, priv.tegn.ordninger" =wphpp+wphpb;

ser wpp "Pensionsformue" =wppp+wppb;

 ser iwpp "Afkastsats, pensionsopsparing" =tipph/wpp.1;
 ! Da aktieafkastskat er indeholdt i sdrp fradrages alene sdrp
 SER tidpphp = tipph - sdrp ;
 ser iwppd "Afkastsats efter skat, pensionsops. ekskl. LD og ATP ordn."
 =(tipph-sdrp)/wpp.1;
 ! Bemærk kap.p. formuer dannet givet ingen friholdelse
 ser wphppk = wphppk.1*(1+iwpp*(1-tdr))+tphhplki-tphhpku;
 ser wphpbk = wphpbk.1*(1+iwpp*(1-tdr))+tphhbki-tphhbku;
 ser wpsppk = wpsppk.1*(1+iwppd)+tbhsplk-typshpk;

 ser wpppk "Kapitalpensionsformue, PL" = wpsppk+wphppk;
 ser wpppl "Formue, løbende ordninger, PL" = wppp-wpppk;
 ser wpspl "Formue, arb.adm.,løb.ordn, PL" = wppp-wphpp-wpsppk;

 ser wppbk "Kapitalpensionsformue, PI" = wppbkd+wppbkh;
 ser wppbl "Formue, løbende ordninger, PI" = wppb-wppbk;
 ser wppk "Kapitalpensionsformuen" = wppk+wppbk;
 ser wpspbk "Kapitalpensionsformue, arb.adm., PI" =
 wppk-wpppk-wphpbk;

 ser wphpk "Kapitalpensionsformue, priv.tegnet i alt" = wphppk+wphpbk;
 ser wpspk "Kapitalpensionsformue, arb.adm., i alt" = wpsppk+wpspbk;
 ser wpspl "Pensionsformue, arb.adm., løb.ordn." = wpsp-wpspk;
 ser wphpl "Pensionsformue, priv.tegn., løb.ordn." = wphp-wphpk;

 ser tphhli "Indbetaling, priv. tegn., løb.ordn." = tphhi-tphhki ;
 ser tbhsl "Indbetaling, arb.adm., løb. ordn." = tffi-tffki-tphhli;
 ser tphhlu "Udbetaling, priv. tegn., løb.ordn." = tphhu-tphhku;
 ser typshl "Udbetaling, arb.adm., løb. ordn." = tffu-tffku-tphhlu;

 ser tishl = Wpspl-(Wpspl[-1]+ Tbhsl-Typshl) ;
 ser tishk = Wpspk-(Wpspk[-1]+Tbhsk-Typshk) ;
 ser tihhl = Wphpl-(Wphpl[-1]+Tphhli-Tphhlu) ;
 ser tihsk = Wphpk-(Wphpk[-1]+Tphhki-Tphhku) ;
 ser tidqwm = tiqwm-sdrqwm;
 ser tbhsg "Indbetaling, gruppeliv, PL-sektor" = tbhsg;

Bilag 3 Dokumentation af tilbageføringen

1 Indbetalingerne

Tffpi	50-88: Kædet med <i>Tbhsp</i>
Tbhsbk	83-92: Andel af samlede indbetalinger til arbejdsgiveradministrerede kapitalpensionsordninger[FM(1995a) tabel 6.4].Andel falder ifl.CPS-data for perioden 93-97 med ca. 4.p.p om året. 78-82: lineær interpolation, 63-77, [OZ(1978), 50-62, lineær interpolation
Tphhbki	87-92: Kædet med væksten i de samlede indbetalinger til privattegnede kapitalpensioner[FM(1995a) tabel 6.4] 50-86: 0, kunne først oprettes fra 1987
Tbhsbr	93-94: Kædet med vækst i tilsvarende privattegnede ordninger[CPS] 87-92: Fast andel af samlede indbetalinger til arbejdsgiveradministrerede rateordninger[FM(1995a) tabel 6.4, FM(1996) bilag 1], Andel ifl.CPS ca. 0.33 i perioden efter 1993. 50-86: 0, rateordninger kunne først tegnes fra 1987, CPS viser at stort set ingen indbetalinger til indeksordninger.
Tphhbri	87-91: Kædet med <i>Tbhsp</i> , da <i>Tbhsplr</i> er kædet hermed. 50-86: 0, rateordning kunne først tegnes fra 1987
Tphhbii	83-91: Gennemsnit af forudgående periode 66-82: Beregnet ud fra <i>Wppbi</i> og beregnet afkast,forrentning= <i>iwbkk</i> , og antagelse om ingen udbetalinger før 82. 57-65: Lineær interpolation 50-56: Ordning ej etableret
Tbhsplk	83-92: Samlet indbetaling[FM(1995a) tabel 6.4, FM(1996) bilag 1] fratrukket <i>Tbhsbk</i> 50-82: Kædet med vækst i <i>Tbhsbk</i>
Tbhsplr	50-93: Kædet med vækst i <i>Tbhsp</i> .
Tphhplki	87-92: <i>Tffki-Tffbki-Tbhsplk</i>
Tphhplri	Ej ført tilbage pga. manglende datagrundlag
Tffki	87-92: [FM(1995a) tabel 6.4, FM(1996) bilag 1]