

Ny sammenligning af pensionstal fra formuestatistik med tilsvarende i ADAMs databank

Resumé:

Papiret præsenterer resultaterne af en ny sammenligning af pensionstal fra formuestatistikken, offentliggjort siden 2015, med de tilsvarende der allerede findes i ADAMs databank, og dens underliggende pensions bank, pbank.

I meget runde tal viser det sig, for private pensionsenheder og pengeinstitutter, at kapitalpensionsformuen i ADAMs databank kun er 0,7 mia. kr mindre end mikroformuens tilsvarende tal, og for ordninger med løbende ydelser er tallet i ADAMs databank 38,9 mia. kr større, med en samlet forskel på 38,2 mia. kr, ud af 2,5 tusinde mia. kr eller ca. 1,5%.

¹ Revideret senest d. 25. februar 2022.

MOL25222

Nøgleord: pension, formuestatistik

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

Siden 2015 har DST offentliggjort en formuestatistik der blandt andet omfatter pensionsformuer. Tidligt i forløbet gennemførte jeg en sammenligning med tilsvarende tal i ADAMs pensionsdatabank, jf. MOL20815. Ved revisionen af formuestatistik tallene i 2016 var der ikke ændringer af betydning, jf. MOL09216a.

Lukkethed omkring formuestatistikens nærmere detaljer, specielt behandlingen af de konkrete rapporterende enheder, gjorde det dengang vanskeligt at komme videre på de få områder, hvor der var forskelle af betydning.

Til brug for ADAMs pensionsudvalg fremlægges med dette papir en ny sammenligning, for den længere årrække, der nu er tal for: 2015-2020.

Sammenligning for 2015 og for 2020

Vi kan sammenligne ADAMs pensionstal med dem der findes i fire tabeller i statistikbanken: tre (PENS6, PENFOR11, PENFOR20) med tal for 2015-2020, og en (PENS1) med tal for 2014, hvor sidstnævnte er dækket af de sammenligninger der er præsenteret i tidligere papirer MOLddm2015 og MOLddm2016.

Offentligt organiserede enheder

Lad os først se på *de to offentligt organiserede pensionsenheder ATP og LD*. Hvis vi tager tallene fra tabellen PENFOR20, og vælger ”Alle med pension i Danmark” får vi de laveste forskelle. Faktisk er forskellene så små at de to talsæt kan regnes for ens. Det vil ikke overraske idet pensionsformue tallene i ADAMs databank er opgjort som udeståender for en nærmere fastlagt gruppe af pensionsadministratorer. Forskellene er mindre end 0,0% for ATP for alle årene 2015-2020 og mindre end 1,0% for alle år undtagen 2018 for LD.

Private pensionsadministratorer

For *de private pensionsadministratorer* (_bf) giver følgende tabel 1 et overblik.

Først bemærkninger til tallene i ADAMs pensionsbank. Værdierne for kapitalpension ser ud til at være gået galt, da de for 2017-2020 ender med at være negative.²

- *Dette må undersøges nøjere, for det vides, fra Finanstilsynets beretning for pengeinstitutter, at kapitalpension administreret af pengeinstitutterne for 2020 burde være på mere end tyve milliarder kr.*

² Se under stien: *P:\MOL\pension\Pensionsudvalgsarbejde2021_mFM* \ i Excelprojektmappen *Formuestatistik2015-2020_nedtaget20220225rev.xlsx* i arket ”ADAMtabel2_2015-2020”.

Det er bemærkelsesværdigt, at den samlede sum for pension administreret af pengeinstitutter er meget større i formuestatistikken end i ADAMs kilde fra Finanstilsynet. Forskellen er 12,6% for 2015 stigende til 68,9% for 2020, så **der ser ud til at være en markant underdækning med FT-kilden, eller systematiske problemer i klassifikationen af de administrerende enheder i formuestatistikken, der opgøres som "pengeinstitutter"**.

Sidstnævnte tolkning understøttes af, at for samtlige private pensionsadministratorer er forskellen betydeligt mindre i absolutte tal. Eksempelvis er forskellen på denne total nede på 10,7 mia.kr for 2018, mens for _b, udviser FT-kilden relativt til formuestatistikken, en underdækning på 143,3 mia. kr, og for _f, udviser ADAMs kilder en overdækning på 132,6 mia.kr relativt til formuestatistikken.

At det ikke er gået værre i pbank end en forkert placering på ordningstyper i ADAMs tal for _b, fremgår af at summen for _b præcist matcher totalen fra FT-kilden for 2020, og helt tilsvarende er totalen for kapitalpension og aldersopsparing identisk med FT-kilden for 2020. Så udfordringen ligger i opdelingen af denne sum (*Wpo_b*) i kapitalpension (*Wpo1_b*) og aldersopsparing (*Wpo2_b*).

Tabel 1: 2015-opdeling på ordningstype (o og r) og institutionstype (_b og _f)

mio.kr	Wpo2_bf	Wpo_bf - Wpo2_bf	Wpo_bf	Wpr_bf	Wp_bf
pension i FS:	191.193	197.994	389.187	2.256.493	2.645.681
pbank:	194.165	235.397	429.562	2.241.159	2.670.722
difference:	-2.972	-37.403	-40.375	15.334	-25.041
	Wpo2_b	Wpo_b - Wpo2_b	Wpo_b	Wpr_b	Wp_b
pension i FS:	124.801	32.257	157.058	346.524	503.582
pbank:	132.666	1.244	133.910	313.251	447.162
difference:	-7.865	31.013	23.148	33.273	56.420
	Wpo2_f	Wpo_f - Wpo2_f	Wpo_f	Wpr_f	Wp_f
pension i FS:	66.392	165.738	232.130	1.909.969	2.142.099
pbank:	61.499	234.153	295.652	1.927.908	2.223.560
difference:	4.893	-68.415	-63.522	-17.939	-81.461

Note: Tallene er i millioner kroner. Her benyttes variabelnavne fra ADAMs (pensions) databank. Tallene fra formuestatistikken er trukket fra statistikbanktabel PENFOR20, for "alle med pension i Danmark". Tusindeadskilleren er her punktum.

Helt overordnet gælder der, for alle tre udvalgte år 2015, 2018 og 2020, **at totalen ser ud til at være bedre bestemt end opdelingen på administratortype**. Se for 2015 i tabel 1, en difference på totalen er -25,0 mia.kr, mens den tilsvarende er 56,4 mia.kr. for pengeinstitutterne som pensionsadministrator, og -81,5 mia.kr. for øvrige private pensionsadministratorer.

Tabel 2: 2018-opdeling på ordningstype (o og r) og institutionstype (_b og _f)

mio.kr	Wpo2_bf	Wpo_bf - Wpo2_bf	Wpo_bf	Wpr_bf	Wp_bf
pension i FS:	185.548	199.319	384.867	2.605.118	2.989.985
pbank:	185.583	247.328	432.911	2.546.373	2.979.284
difference:	-35	-48.009	-48.044	58.744	10.701
	Wpo2_b	Wpo_b - Wpo2_b	Wpo_b	Wpr_b	Wp_b
pension i FS:	117.920	30.986	148.905	349.310	498.215
pbank:	<i>109.879</i>	-2.458	107.421	247.478	354.898
difference:	8.041	33.443	41.484	101.833	143.317
	Wpo2_f	Wpo_f - Wpo2_f	Wpo_f	Wpr_f	Wp_f
pension i FS:	67.628	168.334	235.962	2.255.808	2.491.770
pbank:	75.704	249.786	325.490	2.298.896	2.624.386
difference:	-8.076	-81.452	-89.528	-43.088	-132.616

Note: Tallene er i millioner kroner. Her benyttes variabelnavne fra ADAMs (pensions) databank. Tallene fra formuestatistikken er trukket fra statistikbanktabel PENFOR20, for "alle med pension i Danmark". Tusindeadskilleren er her punktum.

Tabel 3: 2020-opdeling på ordningstype (o og r) og institutionstype (_b og _f)

mio.kr	Wpo2_bf	Wpo_bf - Wpo2_bf	Wpo_bf	Wpr_bf	Wp_bf
pension i FS:	216.887	225.039	441.926	3.130.272	3.572.198
pbank:	207.374	278.632	486.006	3.017.312	3.503.318
difference:	9.513	-53.593	-44.080	112.960	68.880
	Wpo2_b	Wpo_b - Wpo2_b	Wpo_b	Wpr_b	Wp_b
pension i FS:	135.640	36.689	172.328	417.871	590.200
pbank:	<i>112.684</i>	-5.108	107.576	241.910	349.486
difference:	22.956	41.797	64.753	175.961	240.714
	Wpo2_f	Wpo_f - Wpo2_f	Wpo_f	Wpr_f	Wp_f
pension i FS:	81.247	188.350	269.597	2.712.401	2.981.998
pbank:	94.690	283.740	378.430	2.775.402	3.153.832
difference:	-13.443	-95.390	-108.833	-63.001	-171.834

Note: Tallene er i millioner kroner. Her benyttes variabelnavne fra ADAMs (pensions) databank. Tallene fra formuestatistikken er trukket fra statistikbanktabel PENFOR20, for "alle med pension i Danmark". Tusindeadskilleren er her punktum.

For det første så har vi hidtil kun haft formuetal eksplicit opdelt på ordningsydelsesprofil for pengeinstitut-administrerede ordninger. At det netop er her (*Wp_b*) der er 56,4 mia. kr. for lidt i de nuværende tal, for summen af kapitalpension og aldersopsparing, er meget overraskende, og en overraskende stor afvigelse. Fra analysen af 2014 var en forklaring jeg blev budt, at der var tale om tal for pengeinstitutter i gruppe 4 og 5; hvilket i princippet skulle kunne holde da FT-kilden alene dækker pengeinstitutter i grupperne 1-3. Beløbet er dog eksploderende siden 2014, så en anden forklaring må være på spil.

I de tre tabeller er totalerne for ordningernes øverste split i engangsydelser og løbende/rateydelse markeret med grønt, da vi har god tillid til dem.

Da afvigelsen i de administrerende enheders total (*Wp_bf*) for 2018 er beskedne 10,7 mia. kr., så kunne en forklaring være et problem med SE-nummerkonverteringen bag de nye tal. Er en eller flere private pensionsenheder der administrerer en pensionsformue for et pænt beløb på et tocifret mia. kr. fejlagtigt rubriceret som pengeinstitut i den nye statistik, så kunne dette forklare forskellen.

For alderspension som helhed ligger formuestatistikens tal på linje med dem i ADAMs databank (for *Wp02_bf*), med tendens til at ligge lidt over, hvilket kan skyldes at forrentning og omvurderinger er for lavt sat i sidstnævnte.

Konklusion

Der er en overraskende stor overensstemmelse i betragtning af at pensionskernes benchmark opdeling af formuen på kombinationer af ordningstyper er fra Velfærdskommissionens data for ultimo 2003.

Der er behov for videre analyse, for at kunne identificere en solid måde at inddrage formuestatistikens tal i dannelsen af ADAMs pensionsbank.

Litteratur

Osterwald-Lenum, Michael:

- ”Hvad siger de mikroformue baserede pensionstal om tilsvarende i ADAMs databank?”, arbejdspapir fra Økonomiske Modeller, Danmarks Statistik, dateret 20. august 2015, revideret senest 2015. (**MOL20815**)
- ”Formuestatistikens tal for pensioner: 2016.01.27 kontra 2015.06.22” arbejdspapir fra Økonomiske Modeller, Danmarks Statistik, dateret 09. februar 2016, revideret senest 2015. (**MOL09216a**)

Statistikbanken.dk:

- Tabel PENS1, med tal for ultimo 2014.
- Tabel PENS6, med tal for ultimo 2015-2020.
- Tabel PENFOR11, med tal for ultimo 2015-2020.
- Tabel PENFOR20, med tal for ultimo 2015-2020.