

Markedsudvikling 2007 for firmapensionskasser

Konklusioner

- Firmapensionskasserne præsterede samlet betragtet et resultat efter skat på 181 mio. kr. i 2007 – svarende til 2,3 pct. af egenkapitalens størrelse. Gennem den seneste 5-års-periode har firmakasserne opnået en gennemsnitlig forrentning af egenkapital på 6 pct. p.a.
- Indbetalingerne til firmapensionskasserne steg markant i 2007.
- Obligationsandelen i firmapensionskassernes porteføljer faldt i 2007 og udgjorde ca. 56 pct. af de samlede investeringsaktiver. Investeringsforeningsandele steg igen i 2007 og udgjorde ultimo året næsten en femte del af de samlede investeringsaktiver. Aktieandelen er ca. 13 pct.
- Firmapensionskassernes basiskapital var 4,3 gange større end det risikjusterede solvenskrav i det røde trafiklys.

Hovedtendenser i årsregnskab

Det samlede resultat for firmapensionskasserne endte med et overskud på 181 mio. kr. i 2007 – svarende til 2,3 pct. af egenkapitalens størrelse, jf. tabel 1. Året 2006 skiller sig ud med et særlig godt afkast. Det sidste rigtige dårlige år var tilbage i 2002, hvor sektoren tabte 3,2 mia. kr. svarende til omkring halvdelen af egenkapitalens størrelse – meget tyder på, at 2008 kan blive et dårligt år med store tab på først og fremmest aktier.

Tabel 1. Uddrag af resultatopgørelser og balancer, 2002-2007

Mio. kr.	2003	2004	2005	2006	2007	Vækst p.a.	
						2003-2007	2006-2007
Resultatposter							
Medlemsbidrag i alt	620	824	730	679	1,017	13.2%	49.8%
Pensionsydelse	1,553	1,618	1,702	1,737	1,793	3.7%	3.2%
Ændring i pensionshensættelser	-330	-2,326	-2,462	1,665	707	*	-57.5%
Administrationsomkostninger	33	34	33	37	35	1.3%	-5.4%
Resultat af pensionsvirksomhed	-1,284	-3,199	-3,663	599	-29	*	-104.8%
Resultat af investeringsvirksomhed	2,330	2,746	4,530	1,706	165	-48.4%	-90.4%
Årets nettoresultat	742	-786	287	2,154	181	-29.7%	-91.6%
Balanceposter							
Pensionsmæssige hensættelser f.e.r.	31,716	33,682	36,343	34,531	33,939	1.7%	-1.7%
Egenkapital	6,172	5,321	5,609	7,774	7,778	6.0%	0.0%
Balancesum	38,191	39,272	42,474	42,921	43,226	3.1%	0.7%

Anm.: Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i de enkelte år i 5-årsperioden. * Refererer til, at beregning ikke kan foretages. Vækstraterne følger "intern rentes metode".

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Størrelsen på medlemsbidragene har svinget fra år til år. I 2007 blev medlemsbidragene¹ på 1.017 mio. kr. mod 679 mio. kr. i 2006, hvilket er en stigning på næsten 50 pct. – en meget betydelig vækst, som primært stammer fra ekstraordinære bidrag fra virksomhederne bag kasserne. Disse ekstraordinære bidrag kan indbetales i forbindelse med at der opstår behov for en yderligere konsolidering. De ordinære bidrag steg kun med 13 procent, og heraf var stigningen størst for ordinære bidrag fra virksomheder.

De samlede pensionsydelse udgjorde 1.793 mio. kr. i 2006. Pensionsydelse er steget med ca. 3 pct. i forhold 2006. Udviklingen i pensionsydelse er mere stabil end indbetalingerne. Udbetalingerne er væsentlig større end indbetalingerne, hvilket fortæller, at kasserne, set under et, er i en moden fase, i modsætning til størstedelen af den øvrige private pensionsopsparing.

De samlede pensionsmæssige hensættelse for egen regning (f.e.r.) udgør 33,9 mia. kr. ved udgangen af 2007. Det svarer til ca. 2 pct. af hele pensionssektoren, se også bilag B. For andet år i træk, i den seneste 5-års-periode, har selskaberne reducerede deres pensionshensættelse. Årsagen hertil er i vidt omfang en rentestigning gennem 2007, der har mindsket de regnskabsmæssige værdier af de afgivne garantier, se afsnit om "Værdiændringer som følge af renteændringer".

Administrationsomkostningerne udgjorde 35 mio. kr. i 2007, hvilket er et fald på lidt over 5 pct. i forhold til 2006. Generelt må administrationsomkostningerne betegnes som stabile, og når der tages højde for prisudviklingen, er der tale om en faldende udvikling. Målt i forhold til årets medlemsbidrag (administrationsomkostninger / medlemsbidrag) havde firmapensionskasserne samlet en omkostningsprocent på 3,4 pct. i 2007 mod 5,5 pct. i 2006. Det tilsvarende tal for de tværgående pensionskasser var 2,6 pct. i 2007, mens det for de markedsorienterede livsforsikringsselskaber var på 6,5 pct.²

¹ Betegnelsen medlemsbidrag dækker over de samlede bidrag, der er indbetalt for medlemmerne. Bidragene betales af virksomhederne (hovedparten) og af medlemmerne.

² Markedsudvikling 2007 for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser
<http://www.finanstilsynet.dk/sw36662.asp>

På investeringsvirksomhed tjente firmapensionskasserne 165 mio. kr., hvilket er væsentlig mindre end de foregående år, men dog positivt. I 2002 udviste denne post et tab på hele 1,3 mia. kr.

Af det samlede investeringsresultat udgør renteindtægter 1,8 mia. kr., mens kursgevinster har givet et minus på 1,7 mia. kr., hvoraf kurstab på obligationer udgøre næsten 1,5 mia. kr. Medregnes kursreguleringerne på øvrige udlån og værdipapirer fås et samlet tab på rentebærende fordringer på ca. 2 mia. kr. Tabene på de fastforrentede aktiver skal ses i sammenhæng med den rentestigning, der var i løbet af 2007. Fra primo 2007 til ultimo 2007 steg fx den 10 år rente³ fra 4,2 pct. til 4,9 pct. Det kan bemærkes, at en rentestigning på 0,7 pct., er den renteændring, der arbejdes med i det røde trafiklys, hvorfor kurstabet i 2007 på 2 mia. kr. (i runde tal), kan genfindes i tabel 7.

Kursreguleringer af ejendomme bidrog med et plus på 144 mio. kr., mens kursreguleringen af kapitalandele (aktier) bidrog med et plus på 140 mio. kr.

Tabel 2. Investeringsaktivernes sammensætning, 2003-2007

	Andel					Mio. kr	
	2003	2004	2005	2006	2007	2006	2007
<i>Grunde og bygninger</i>	6,7%	6,8%	6,5%	7,7%	6,3%	3.228	2.608
Fastforrentede kroneobligationer	59,9%	57,7%	46,3%	43,4%	36,6%	18.147	15.226
Indeksobligationer i kroner	5,9%	8,3%	9,0%	9,0%	8,1%	3.784	3.363
Variabelt forrentede kroneobligationer	0,5%	0,8%	2,3%	4,0%	8,5%	1.655	3.552
Fastforrentede obligationer i fremmed valuta	0,6%	0,1%	3,6%	3,6%	2,8%	1.491	1.178
Indeksobligationer i fremmed valuta	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	74	70
Variabelt forrentede obligationer i fremmed valuta	0,0%	0,0%	1,2%	0,4%	0,0%	156	2
<i>I alt obligationer</i>	<i>67,0%</i>	<i>67,0%</i>	<i>63,4%</i>	<i>60,7%</i>	<i>56,2%</i>	<i>25.393</i>	<i>23.391</i>
I alt andele i danske investeringsforeninger	4,7%	4,2%	10,4%	11,4%	14,8%	4.790	6.175
I alt andele i udenlandske investeringsforeninger	3,9%	4,0%	4,0%	4,5%	5,0%	1.878	2.085
Andele i investeringsforeninger i øvrigt	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<i>I alt andele i investeringsforeninger</i>	<i>8,6%</i>	<i>8,1%</i>	<i>14,4%</i>	<i>15,9%</i>	<i>19,8%</i>	<i>6.668</i>	<i>8.260</i>
Børsnoterede danske kapitalandele	2,5%	3,0%	2,6%	2,6%	2,5%	1.093	1.027
Unoterede danske kapitalandele	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	28	30
I alt danske kapitalandele	2,6%	3,1%	2,7%	2,7%	2,5%	1.121	1.057
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	11,3%	11,1%	8,8%	8,9%	10,3%	3.710	4.307
Unoterede udenlandske kapitalandele	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0	52
I alt udenlandske kapitalandele	11,3%	11,1%	8,8%	8,9%	10,5%	3.710	4.359
Kapitalandele i øvrigt	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<i>I alt kapitalandele</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,6%</i>	<i>13,0%</i>	<i>4.832</i>	<i>5.416</i>
Kapitalinteresser i dattervirksomheder	2,1%	2,1%	2,0%	2,6%	2,9%	1.075	1.211
Kapitalinteresser i associerede virksomheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1	2
Øvrige investeringsaktiver	1,5%	1,5%	2,3%	1,5%	1,8%	635	755
Investeringsaktiver i alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	41.831	41.642

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Firmapensionskasserne havde i 2007 placeret 23,3 mia. kr. i obligationer – svarende til 56 pct. af de samlede *investeringsaktiver*, jf. tabel 2⁴. Andelen har været faldende siden 2003. Størstedelen af obligationerne er placeret i fastforrentede kroneobligationer og indeksobligationer. Ca. 4 pct. af de samlede investeringsaktiver var placeret i obligationer i fremmed valuta. På baggrund af kassernes indberetning til Finanstilsynet, kan det oplyses, at ud af de 23,4 mia. kr., som er placeret i obligationer, er de 18,3 mia. kr. danske realkreditobligationer, mens danske statsobligationer kun udgør 3,4

³ Her refereres til et konstruerede 10-årige rentepunkt, jf. Finanstilsynets diskonteringsmodel.

⁴ Posten "i alt investeringsaktiver" på 41,6 mia. kr. indeholder obligationer, kapitalandele, investeringsforeningsandele mv. Medtages aktivposter som inventar og edb-udstyr m.v. fås de samlede aktiver på 43,2 mia. kr.

mia. kr. Det kan skyldes den længere løbetid på realkredit obligationer, et forhold som dog blev ændret i løbet af 2008, idet der er åbnet en ny statsobligation 4,5 pct. 2039, som tilmeldt har opnået et stort volumen på over 85 mia. kr. primo december 2008.

Beholdningen af aktier har svinget i de sidste år. Andelen var i 2002 oppe på 20 pct.⁵ - året hvor aktiekurserne faldt kraftigt. I de følgende år faldt andelen af aktier for så at stige i 2007. Således udgjorde andelen af kapitalandele 13 pct. af de samlede investeringsaktiver i 2007 – svarende til ca. 5,4 mia. kr. Når tallene for 2008 en gang forelægges, kan man forvente, at andelen af aktier igen har været faldende, primært som følge af aktiekursfald i løbet af 2008.

Firmapensionskasser indberetter en specifikation vedr. deres kapitalandele. Herved kan man se om deres aktier hidrører udenlandske eller danske selskaber. Af tallene fremgår at ca. 80 pct. af aktiebeholdningen er i udenlandske selskaber, hvilket er på linie med de tidligere år, og på linie med den øvrige pensionssektor dvs. livsforsikringsselskaberne og de tværgående pensionskasser.

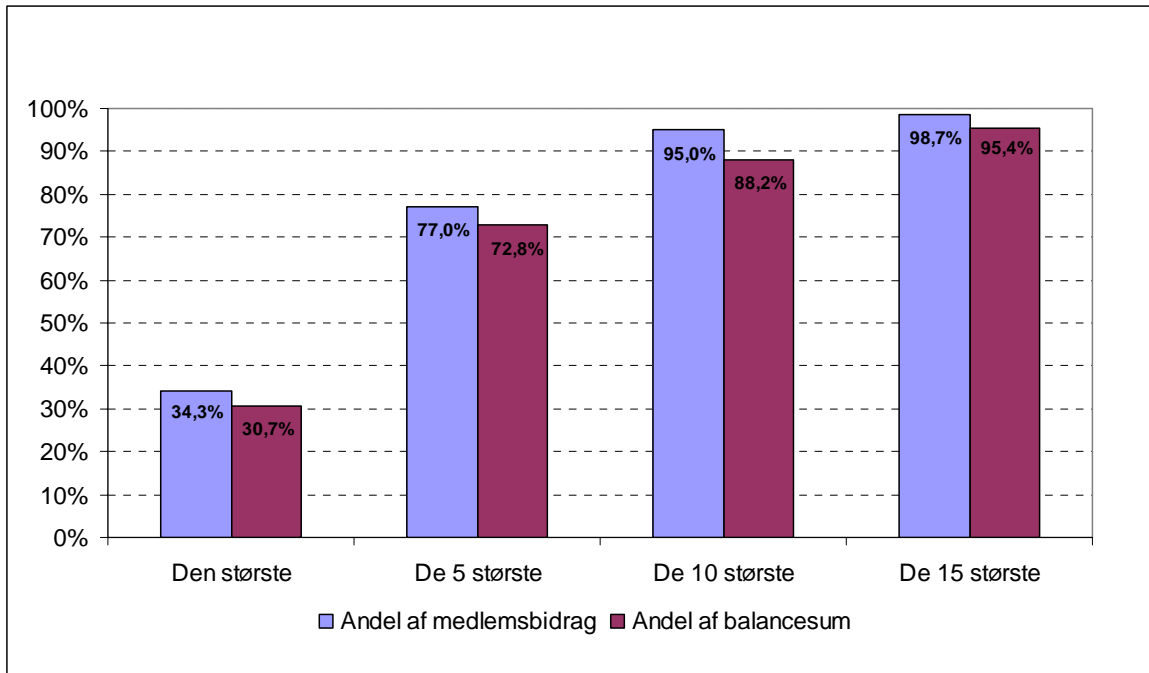
Den post på aktivsiden, som især er vokset, er beholdningen af investeringsbeviser. Investeringsforeninger kan investere i mange forskellige type aktiver, og på baggrund af kassernes indberetninger til Finanstilsynet, kan der ikke afgøres, hvilke typer aktiver kasserne herved indirekte har erhvervet. Af kassernes indberetninger kan det ses, at væksten primært har været i danske investeringsforeninger.

Markedsbeskrivelse

Firmapensionskasser er pensionskasser, hvor kun de ansatte i et specifikt firma kan blive medlemmer. Sektoren er præget af få store kasser, samt et større antal mindre firmapensionskasser. I nedenstående figur 1 er koncentrationen målt på henholdsvis medlemsbidrag og balancesum⁶.

⁵ Se tal for 2002 i markedsudviklingsartikel for 2006 på <http://www.finanstilsynet.dk/sw33305.asp>

⁶ Det skal understreges, at der ikke er tale om markedsandele på markedet for firmapensionsordninger, idet alene firmapensionsordninger i firmapensionskasser er omfattet. Ordninger i livsforsikringsselskaber er således ikke omfattet.

Figur 1. De enkelte firmapensionskassers andele af medlemsbidrag og balancesum, 2007 (procent)

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Den største firmapensionskasse havde i 2007 en andel på ca. en tredjedel, afhængigt om man måler på det samlede medlemsbidrag eller den samlede balancesum, jf. figur 1. De 10 største firmapensionskasser opnår andele på ca. 95 pct., når der måles på medlemsbidrag, og ca. 88 pct., når der måles på balancesum⁷. se bilag C for en liste over firmapensionskasser.

Udover forskelle i virksomhedsstørrelse og forskelle i bidrag pr. medlem, afspejler den høje koncentration målt på medlemsbidrag også, at 12 af de i alt 38 firmapensionskasser ikke havde nogen aktive (tjenestegørende) medlemmer ultimo 2007.

Antallet af passive medlemmer af firmapensionskasserne udgjorde ved udgangen af 2007 11.152 personer, mens antallet af aktive medlemmer udgjorde 7.356 personer, jf. tabel 3. Langt størstedelen af de passive medlemmer er alderspensionister og pensionerede ægtefæller.

⁷ KTAS Pensionskasse, Jydsk Telefons Pensionskasse og Fyns Telefons Pensionskasse er trods dannelsen af TDC fortsat som 3 separate firmapensionskasser. De 3 firmapensionskasser med medlemmer fra TDC tegner sig for tilsammen ca. 45 pct. af de samlede medlemsbidrag og ca. 55 pct. af den samlede balancesum. I alt 27 af de 38 firmapensionskasser havde ultimo 2007 under 50 aktive medlemmer. Ser man på det totale antal medlemmer, havde 14 firmapensionskasser under 50 medlemmer ultimo 2007. Et samlet medlemstal, der falder under 50, kræver dispensation fra Finanstilsynet, jf. Lov om tilsyn med firmapensionskasser. Den største firmapensionskasse (målt på medlemstal) havde til sammenligning 5.159 medlemmer ultimo 2007, hvoraf 1.508 var aktive (tjenestegørende). Bemærk at de nævnte tal stort set er uændret i forhold til året.

Tabel 3. Fordeling af firmapensionskassernes medlemstyper

Antal	2006	2007
Aktive medlemmer	7.760	7.356
Alderspensionister	7.713	7.703
Invalidepensionister	266	273
Pensionerede ægtefæller	2.300	2.340
Børn der modtager børnepension	844	836
Passive medlemmer i alt	11.123	11.152

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Det er ikke de samme firmapensionskasser, der topper listen, når kassernes andele opgøres på henholdsvis bidrag og balancesum. Firmapensionskassernes top 5 fremgår af nedenstående tabel 4.

Tabel 4. De 5 største firmapensionskasser – målt på medlemsbidrag og balancesum, 2007

Målt på medlemsbidrag	Målt på balancesum
IBM Pensionsfond (pensionskasse)	KTAS Pensionskasse
Danmarks Nationalbanks Pensionskasse under afvikling	Jydsk Telefons Pensionskasse
Jydsk Telefons Pensionskasse	IBM Pensionsfond (pensionskasse)
Pensionskassen for Arbejdernes Landsbanks Personale	Danmarks Nationalbanks Pensionskasse under afvikling
Pensionskassen for tjenestemænd i Danmarks Radio (PKT-DR)	Fyns Telefons Pensionskasse

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Solvens og finansielle risici

Firmapensionskasser skal i henhold til lovgivningen være i besiddelse af en basiskapital, der svarer til den største værdi af et kapitalkrav beregnet med udgangspunkt i pensionshensættelserne og et minimumskapitalkrav. Solvenskravet er på 4 pct. af de risikovægtede poster for pensionsmæssige hensættelser tillagt 0,3 pct. af de risikovægtede poster for risikosummen for pensionskassevirksomhed⁸. Minimumskapitalkravet er på 400.000 euro⁹.

Udover at have basiskapital til at dække det største af ovenstående to lovkrav, skal selskaberne trafiklysindberetninger beregne effekten af henholdsvis en negativ og en meget negativ markedsudvikling. Beregningerne tager udgangspunkt i risikoscenarier opstillet af Finanstilsynet, der omfatter markeds- og kreditrisici. Det beregnes, om basiskapitalen er tilstrækkelig til at bære effekten af trafiklysscenarioerne plus det kapitalkrav, der stilles til selskaber, der ikke har investeringsrisiko¹⁰.

⁸ For livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser, som også indberetter trafiklys, gælder, at hvis selskabet ikke har investeringsrisiko (eksempelvis unit-link selskaber) er kapitalkravet kun 1 pct. af hensættelserne. I sammenhæng med trafiklysene klassificeres de øvrige 3 pct. af kapitalkravet som dækkende markedsrisici. Denne opdeling af kapitalkravet på hhv. 1 pct. og 3 pct. er i trafiklysene videreført til firmapensionskasserne i beregningen af det risikojusterede solvensbehov. Sondringen mellem selskaber med og uden investeringsrisiko er dog mindre relevant for firmapensionskasser.

⁹ Dette minimumskapitalkrav gælder for pensionskasser, der driver pensionskassevirksomhed, og hvor det fremgår af vedtægterne, at der kan optages nye medlemmer.

¹⁰ Kapitalkravet til selskaber uden investeringsmæssige risici er 1 pct. af hensættelserne.

Ultimo 2007 havde selskaberne sammenlagt en basiskapital, der var 4,3 gange større end det risikojusterede solvenskrav i det røde trafiklys. For en beskrivelse af trafiklys se bilag A

Opgjort pr. 31.december 2007 havde 2 firmapensionskasser under tilsyn ikke tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare det gule risikoscenarie og et enkelt selskab kunne ikke klare det røde scenarie, jf. tabel 5. Medio 2008 var yderligere 2 firmapensionskasser kommet i gult lys.

Tabel 5. Trafiklys 2001-2008

Periode		Antal firmapensionskasser			
		Grønt lys	Gult lys	Rødt lys	I alt
2001	Ultimo	Trafiklysindberetninger fra firmapensionskasser først pligtig fra ultimo 2002			
2002	Medio				
2002	Ultimo	30	4	13	47
2003	Medio	33	11	2	46
2003	Ultimo	35	4	6	45
2004	Medio	35	4	5	44
2004	Ultimo	29	8	6	43
2005	Medio	29	7	6	42
2005	Ultimo	35	4	3	42
2006	Medio	38	2	1	41
2006	Ultimo	34	4	1	39
2007	Medio	34	3	1	38
2007	Ultimo	35	2	1	38
2008	Medio	32	4	1	37

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Værdiændringer som følge af renteændringer

Ultimo 2007 ville et rentefald på 0,7 pct. point betyde en forøgelse af selskabernes hensættelser med ca. 2,56 mia. kr. Denne forøgelse af hensættelserne opvejes delvist af, at rentefaldet ville udløse gevinster på obligationer og derivater på tilsammen ca. 2,0 mia. kr. Netto taber selskaberne 566 mio. kr., jf. tabel 6. Netto rentefølsomheden fås ved at trække påvirkningen på passiverne fra påvirkningen på aktiverne. Bemærk, at en negativ netto rentefølsomhed betyder et tab for selskaberne. Eksponeringen skyldes hovedsagligt en forskel i volumen og varigheden på aktiverne og passiverne.

Tabel 6. Værdiændringer som følge af rentefald i rødt scenario, 2005-2007

Rødt scenario: renteændring på - 0,7 pct.			
Mio. kr.	Rentefald		
	2005	2006	2007
Obligationer	1.001	1.130	1.064
Finansielle instrumenter	1.862	1.221	934
Pensionshensættelser	3.292	2.569	2.564
<i>Netto rentefølsomhed</i>	<i>-429</i>	<i>-218</i>	<i>-566</i>

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Omvendt ville en rentestigning ultimo 2007 resultere i et fald i hensættelserne, der netop er stort nok til at opveje selskabernes tab på obligationer og derivater. På obligationerne tabes 1,16 mia. kr. ved en rentestigning på 0,7 pct. point og værdien af de finansielle instrumenter vil falde med ca. 1,1 mia. kr. Pensionshensættelserne vil falde med 2,3 mia. kr. og samlet vil selskaberne tjene ca. 37 mio. kr.

Tabel 7. Værdiændringer som følge af rentestigning i rødt scenario, 2003-2007

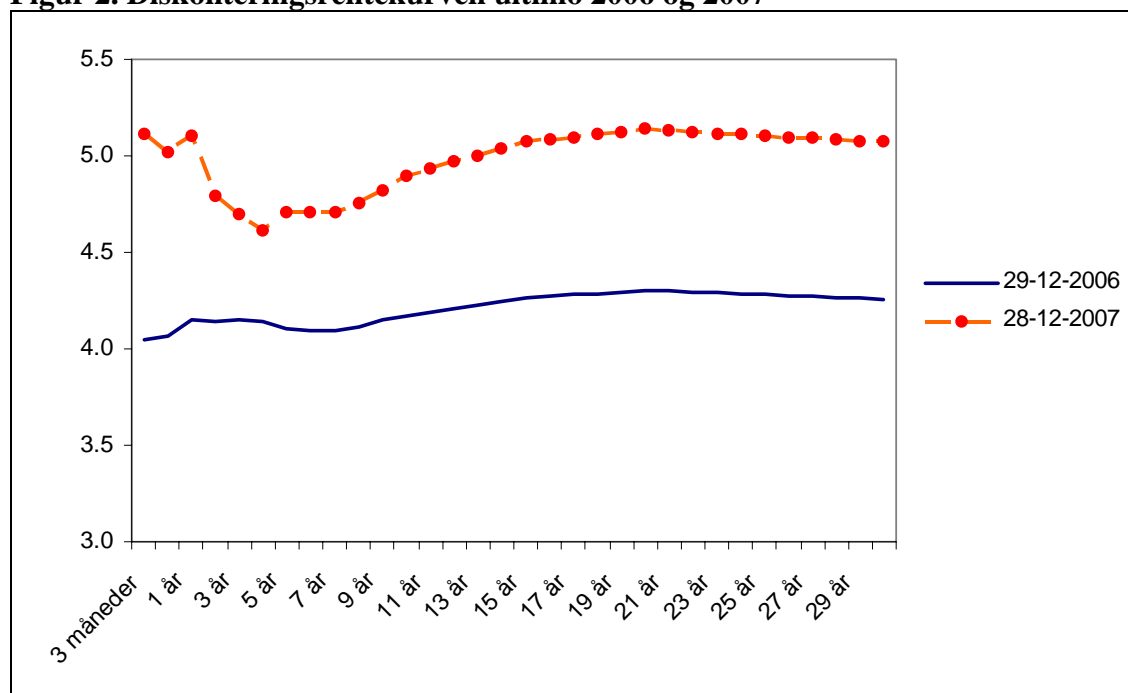
Rødt scenario: renteændring + 0,7 pct.			
Mio. kr.	Rentestigning		
	2005	2006	2007
Obligationer	1.016	1.132	1.165
Finansielle instrumenter	1.214	831	1.101
Pensionshensættelser	2.498	2.195	2.303
<i>Netto rentefølsomhed</i>	-267	-232	-37

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

For de enkelte selskaber gælder, at 30 ud af de i alt 38 selskaber angiver, at en rentestigning vil medføre et større tab end et rentefald ultimo 2007.

Finanstilsynet offentliggør dagligt en løbetidsafhængig diskonteringsrate (rentekurve) til værdiansættelse af pensions- og forsikringsselskabernes forpligtelser¹¹.

Figur 2. Diskonteringsrentekurven ultimo 2006 og 2007



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

¹¹ Selskaberne kan dog til og med regnskabsåret 2008 anvende en løbetidsafhængig diskonteringsrate, der fastsættes som det 10-årige punkt på rentekurven.

Diskonteringsrenten steget ultimo 2007 i forhold til ultimo 2006. Målt ved det 10-årige punkt på diskonteringsrentekurven er renten steget ca. 0,7 pct. point i løbet af 2007. Særligt for de korte løbetider er renterne steget, hvilket bl.a. er en følge af, at likviditetspræmien er steget i løbet af 2007.

Tabel 8. Øvrige risici i det røde trafiklys

Rødt scenarios kursfald			
Mio. kr.	2005	2006	2007
Aktiekursrisiko	-1.032	-1.129	-1.155
Ejendomsrisiko	-295	-299	-298
Råvarerisiko	0	0	0
Valutarisiko	-53	-51	-48
Skatteeffekt	222	299	-15
<i>Samlet risiko på øvrige aktiver</i>	-1.159	-1.179	-1.516

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

For de øvrige risici gælder det, at aktiekursrisikoen er langt den største. Ved et kursfald på 12 pct. ville firmapensionskasserne i alt ultimo 2007 tabe 1,15 mia. kr. på aktier.

Bilag A

Finanstilsynets trafiklysendberetninger

Med henblik på at vurdere kassernes investeringsrisici i forhold til kapitalgrundlag og forpligtelser har tilsynet defineret to relativt simple scenarier – rødt og gult scenario. I scenarierne beregnes effekten af henholdsvis en negativ og en meget negativ markedsudvikling. Selskaberne har indberettet effekten af de to scenarier siden 2002.

Finanstilsynets risikoscenarier

Risikofaktorer	Rødt scenario	Gult scenario
Renterisiko	+/- 0,7 procentpoint	+/- 1 procentpoint
Aktiekursrisiko	-12 procent	-30 procent
Råvarerisiko	-18 procent	-45 procent
Ejendomsrisiko	-8 procent	-12 procent
Valutakursrisiko *	99 procent	99,5 procent
Kredit- og modpartsrisiko **	-8 procent	-8 procent

* VaR-beregning for valutaporteføljen – konfidensniveauer med 10 dages horisont

** Den angivne procentsats skal tages af værdien af de risikovægtede aktiver

Bilag B

Om Statistikken

Markedsudviklingsartiklen er baseret på indberettede årsregnskaber for firmapensionskasser i Danmark. For regnskabsåret 2007 har 38 firmapensionskasser indberettet.

Artiklen vedrører alene firmapensionsordninger i firmapensionskasser. Firmapensionsordninger i livsforsikringsselskaber er således ikke omfattet.

Antallet af firmapensionskasser i Danmark har været støt faldende gennem mange år. Det faldende antal skyldes, at der sjældent bliver etableret nye firmapensionskasser, og at de eksisterende firmapensionskasser enten overdrager deres firmaordninger eller lader firmapensionskassen "afvikle" (optager ikke nye medlemmer). Mange firmapensionskasser har således alene medlemmer, der modtager pensionsydelse.

Firmapensionskassernes andel af den samlede pensionsformue udgør ca. 2 pct. ved udgangen af 2007¹².

¹² Pensionsformuen er her opgjort som balancesummen for livsforsikringsselskaber, tværgående pensionskasser, firmapensionskasser, ATP, SP og LD samt summen af følgende konti/depoter i pengeinstitutter: Indeksonti, kapitalpensionskonti, selvpensioneringskonti, ratepensionskonti, kapitalpensionsdepoter, ratepensionsdepoter og selvpensioneringsdepoter.

Bilag C

Reg.nr.	NAVN	Aktiver i alt 1.000 kr. (FK0219)
80044	KTAS Pensionskasse	13.249.877
80228	Jydsk Telefons Pensionskasse	8.440.711
80965	IBM Pensionsfond (pensionskasse)	4.132.117
80259	Danmarks Nationalbanks Pensionskasse under afvikling	3.572.784
81127	Fyns Telefons Pensionskasse	2.079.157
80518	Pensionskassen for Arbejdernes Landsbanks Personale	1.824.856
81136	SAS Pilot & Navigator Pensionskasse	1.345.077
80906	Pensionskassen for Shell-funktionærer i Danmark	1.267.042
81091	Pensionskassen for tjenestemænd i Danmarks Radio (PKT-DR)	1.132.147
81003	Kreditforeningen Danmarks Pensionsafviklingskasse	1.075.717
80587	Unilever Danmarks Pensionskasse i likvidation	997.372
80004	Pensionsafviklingskassen for funktionærer i A/S Dansk Shell	623.254
81009	Pensionskassen for Direktører i Sparekassen SDS (under afvikling)	568.044
81023	Jyllands Kreditforenings afviklingspensionskasse	552.713
81035	Xerox Pensionskasse (under afvikling)	365.774
80824	J.C. Hempel's Pensionskasse	346.768
80996	Den under afvikling værende pensionskasse i Forenede Kreditforeninger	308.672
80293	Københavns Havns Pensionskasse	296.594
80640	Brødrene Dahl A/S's Pensionskasse under afvikling	224.556
80192	DFDS Pensionskasse	182.693
80113	Pensionskassen under Alm. Brand A/S (Pensionsafviklingskasse)	135.121
80998	Cerestar Scandinavia's Pensionskasse	106.007
80313	Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring	74.550
80324	Pensionskassen for funktionærer ansat i Roskilde Sparekasse (Afviklingskasse)	72.090
80529	Berlingske Pensionskasse (Afviklingskasse)	56.492
81134	Danske Banks pensionskasse for førtidspensionister	48.150
81086	Ford Motor Company's Pensionskasse	33.401
80238	Carlsbergfondets pensionsafviklingskasse	27.724
81007	Pensionskassen for direktører i nogle med Spk. Bikuben fusionerede spareks.	26.352
81073	Sparekassen Bornholms Pensionskasse (under afvikling)	17.157
80318	Vallø Stifts Afviklingspensionskasse	15.622
80357	Pens.ks. f. fast. Embedsm og Funkt. i Spare- og Laaneks. for Kolding By og Omegn	12.582
80375	Sparekassen Kronjyllands Afviklingspensionskasse	5.809
80054	Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommis	4.977
80263	An/s Gudenaacentralens Pensionsafviklingskasse	1.846
80266	Pensionsafviklingskassen for funktionærer under Gisselfeld Kloster	1.161
80562	Pensionskassen for præster og andre funktionærer under Dansk Kirke i Udlandet	889
81033	Vallø Stifts supplerende Afviklingspensionskasse af 1976	416

Antal:

38