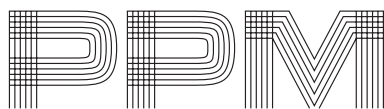




Årsredovisning

2006



Premiepensionsmyndigheten

År 2006 i sammandrag

- Premiepensionsmyndigheten (PPM) gör bedömningen att myndigheten har nått målen i regleringsbrevet för år 2006 med undantag för att fler pensions-sparare ska ha kunskap om ålderspensionssystemet.
- Den genomsnittliga årliga avkastningen i premiepensionssystemet har sedan de första inbetalningarna till systemet ägde rum år 1995 varit 5,9 procent. Motsvarande avkastning inom inkomstpensionssystemet har beräknats till 2,9 procent per år.
- Värdet på pensionsspararnas fondinnehav uppgår till 267 miljarder kronor. Avkastningen på de samlade innehaven har under året varit 12 procent. Den 31 december hade ca 96 procent av pensionsspararna haft en positiv värdeutveckling på sina konton sedan de inträdde i systemet.
- Vid årsskiftet fanns 83 fondbolag med totalt 779 fonder registrerade i premiepensionssystemet.
- Tillgångarna i den traditionella försäkringen har mer än fördubblats under året och uppgår till 0,7 miljarder kronor. Andelen personer som väljer att ta ut premiepensionen i form av traditionell försäkring utgör ca 16 procent.
- Avgiftsuttaget från pensionsspararna för PPM:s administrationskostnader uppgick till 370 miljoner kronor, vilket motsvarade 0,16 procent av värdet på pensionsspararnas premiepensionskonton.
- För att tillförsäkra pensionsspararna låga kostnader ställer PPM krav på fondförvaltarna att lämna rabatt på fondernas ordinarie avgifter. Fondbolagens förvaltningsavgifter för år 2006 uppgick till ca 2,0 miljarder kronor. Av dessa kommer ca 1,1 miljarder kronor att återföras till pensionsspararna i form av rabatter. Detta motsvarar en sänkning av den genomsnittliga förvaltningsavgiften från 0,88 procent till 0,40 procent, d.v.s. en rabatt på 0,48 procentenheter.
- Aktiviteten bland de ca 5,7 miljoner pensionsspararna har ökat även under år 2006, bl.a. har antalet genomförda fondbyten ökat med 45 procent jämfört med föregående år till ca 1,8 miljoner fondbyten.
- Premiepension betalas ut till ca 343 000 personer, vilket utgör ca 6 procent av totalt antal pensionssparare. Det genomsnittliga månadsbeloppet uppgår till ca 70 kronor per person. Totalt har 232 miljoner kronor betalats ut.
- PPM:s och Försäkringskassans samarbete har vidareutvecklats och fördjupats inom ramen för det myndighetsgemensamma programmet.
- Pensionsadministrationsutredningen har föreslagit att en ny myndighet – Ålderspensionsmyndigheten – bildas för att administrera den allmänna ålderspensionen, d.v.s. inkomst-, tilläggs-, premie- och garantipensionen.
- PPM har fått i uppdrag av regeringen att fördjupa analysen av förslagen i premiepensionsutredningens betänkande.

Innehåll

Läsanvisning – Återrapporteringskrav till regeringen	4
Förvaltningsberättelse	5
PPM:s verksamhet	5
<i>Fondförsäkring</i>	12
<i>Traditionell försäkring</i>	22
<i>Tillfällig förvaltning</i>	28
<i>Pensionsspararna</i>	32
<i>Resultat och driftskostnader</i>	39
<i>Finansiering och investeringar</i>	46
<i>Kompetensförsörjning</i>	47
<i>Riskhantering</i>	51
Anpassning till lagbegränsad IFRS	56
Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter	57
Nyckeltal 2006	59
Resultaträkningar	60
Resultatanalys 2006	61
Balansräkningar	62
Redovisningsprinciper	63
Noter	65
Styrelsen	73
Bilaga 1: Handelslager	75

Årsredovisning för Premiepensionsmyndigheten avseende år 2006

Diarienumr: 07-0099

Datum: 2007-02-19

Läsanvisning – Återrapporteringskrav till regeringen

Regeringen har för budgetåret 2006 i regleringsbrevet meddelat krav på återrapportering. Nedan redovisas var i årsredovisningen återrapporteringen sker:

Återrapporteringskrav	Rapporteras i avsnitt
Verksamhetsområde Premiepensionsadministration Avgiftsuttaget Övriga återrapporteringskrav	Finansiering och investeringar Resultat och driftskostnader
Verksamhetsgren Fondförsäkring Antal pensionsärenden Övriga återrapporteringskrav	Pensionsspararna Fondförsäkring
Verksamhetsgren Traditionell försäkring Antal pensionsärenden och fördelning av dessa på fond- och traditionell försäkring Övriga återrapporteringskrav	Pensionsspararna Traditionell försäkring
Verksamhetsgren Tillfällig förvaltning Samtliga återrapporteringskrav	Tillfällig förvaltning
Övriga mål och återrapporteringskrav Samtliga återrapporteringskrav avseende information till pensionsspararna Gemensamma administrationskostnader	Pensionsspararna PPM:s verksamhet
Organisationsstyrning Kostnadseffektivitet Kompetensförsörjning	Resultat och driftskostnader Kompetensförsörjning

PPM har vidare återrapporterat uppdrag som följer av regleringsbrevet enligt följande:

Uppdrag	Rapport
4. Redovisning av i vilken grad den särskilda krediten på 750 miljoner kronor för handel med fonder utnyttjats under 2005 samt det framtida behovet av en sådan kredit (1 mars 2006) ¹ .	Redovisning av de faktorer som påverkar PPM:s behov av särskild kredit (dnr 05-452).
1. Redovisning av hur arbetet med kostnadseffektivitet bedrivs inom PPM och eventuella effekter detta har för 2006 års utgifter (15 april 2006).	Redovisning av Premiepensionsmyndighetens arbete med kostnadseffektivitet (dnr 06-285).
4. Redovisning av den ersättning som ska utges till andra myndigheter för gemensamma kostnader för administrationen av premiepensionssystemet under 2006.	Budgetunderlag för 2007-2009 (dnr 06-125).
Utgiftsprognoser inklusive prognos för ackumulerad skuld till Riksgäldskontoret avseende räntekontokredit för rörelsekapitalbehov för 2006 och 2007 och användningen av den särskilda krediten enligt 23 § budgetlagen vid fyra tillfällen (8 mars, 19 maj, 21 augusti och 2 november).	Utgiftsprognoser (dnr 06-196, 06-397, 06-685 och 06-863).

¹ Uppdrag i regeringens regleringsbrev för budgetåret 2005 avseende Premiepensions-myndigheten [[Regeringsbeslut den 22 december 2004 [Fi2004/259, Fi2004/2472, Fi2004/2473, Fi2004/3748, Fi2004/4889, Fi2004/4890, Fi2004/6410(delvis), Fi2004/6499, Fi2004/6500] med ändring enligt regeringsbeslut den 29 september (Fi2005/2555)].

Förvaltningsberättelse

I regeringens regleringsbrev för budgetåret 2006² avseende Premiepensionsmyndigheten (PPM) anges att myndigheten för budgetåret 2006 ska upprätta en årsredovisning enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) enligt vad som anges i lagen (1998:710) med vissa bestämmelser om Premiepensionsmyndigheten samt i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS). PPM ska vid upprättandet av årsredovisningen tillämpa 1 kap. 3 och 4 §§, 2 kap. 5 och 8 §§, 3 kap. 3 §, samt 7 kap. 2 § förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB). Årsredovisningen ska även innehålla en resultatredovisning och en sammanställning över väsentliga uppgifter samt övriga väsentliga upplysningar (enligt 2 kap. 4 § andra stycket och 5 § samt 3 kap. FÅB).

I årsredovisningen har jämförande siffror för år 2005 redovisats inom parentes.

PPM:s verksamhet

PPM är försäkringsgivare för premiepensionen i det allmänna ålderspensions-systemet. PPM:s huvudsakliga uppgifter är att hantera individuella konton för pensionsmedel i olika värdepappersfonder, att besluta om och medverka vid utbetalning av pensioner, att tillhandahålla efterlevandeskydd under pensionstid samt att informera om premiepensionssystemet. PPM ansvarar också för den tillfälliga förvaltningen av avgiftsmedel hos Riksgälden. Myndighetens verksamhet ska bedrivas enligt försäkringsmässiga principer.

Regeringen har beslutat att målet för verksamhetsområdet premiepensionsadministration är att:

- administration och förvaltning av premiepensionerna ska bedrivas med låga kostnader och till nytta för pensionsspararna,
- de erbjudna försäkringsprodukterna över tiden var för sig ska bära sina egna kostnader.

PPM bedriver försäkringsrörelse avseende fondförsäkring och traditionell försäkring.

Finansinspektionen utövar tillsyn över PPM:s verksamhet. Tillsynen är i allt väsentligt densamma som den inspektionen har över försäkringsbolag.

PPM leds av en styrelse med fullt ansvar inför regeringen. Generaldirektören ansvarar för och leder den löpande verksamheten enligt styrelsens direktiv och riktlinjer. Myndighetens centrala förvaltning är lokaliserad till Stockholm.

I Söderhamn bedrivs bl.a. kundservice och handläggning av pensionsärenden, viss it-verksamhet samt skanning och dokumenthantering. Medelantalet³ anställda vid myndigheten uppgick under år 2006 till 190, jämfört med 207 under år 2005.

² Regeringsbeslut 34 den 20 december 2005 [Fi2005/2822, Fi2005/5266, Fi2005/5860, Fi2005/6390 (delvis)] med ändring enligt regeringsbeslut 14 den 29 juni 2006 [Fi2006/3335 (delvis)].

³ Medelantalet anställda motsvarar antalet årsarbetskrafter enligt ESV:s allmänna råd 2 kap. 4 § FÅB.

Viktigare händelser under året

År 2006 har präglats av fortsatt konsolidering av administrationen och it-systemen. PPM har allt mer kommit in i ett förvaltningsskede. Infrastrukturen är på plats, en hög automatiseringsgrad har uppnåtts och stabiliteten är god i produktionen. PPM lägger nu kraften på vidareutveckling och kvalitetshöjning. Detta innebär ett proaktivt förhållningssätt med bl.a. ökad betoning på utvärdering och analys och samverkan med övriga aktörer inom PPM:s och näraliggande ansvarsområden.

De största systemutvecklingsprojekten under år 2006 har avsett vidareutveckling av myndighetens webbplats och byte av telefonsystem.

Pensionsspararna har i huvudsak informerats genom de utskick som PPM årligen genomför, exempelvis årligt värdebesked (orange kuvertet) och valpaketet i samband med första fondvalet. Därutöver har PPM genomfört annonskampanjer för att sprida information om myndighetens nya webbaserade vägledning PPM-Lotsen genom dels annonskampanjer på Internet, dels ett riktat utskick till de ca 500 000 pensionssparare som inte ändrat det fondval de gjorde hösten 2000.

Även under år 2006 har pensionsspararnas aktivitet i premiepensionssystemet fortsatt att öka. Antalet fondbyten har ökat från ca 1 212 000 till ca 1 753 000 under år 2006. Samtidigt har det varit en fortsatt positiv värdeutveckling på pensions-spararnas medel.

Allt fler pensionssparare har haft en positiv värdeutveckling på sina konton sedan starten av premiepensionssystemet. Den genomsnittliga årliga avkastningen i premiepensionssystemet har sedan de första inbetalningarna till systemet ägde rum år 1995 varit 5,9 procent. Den genomsnittliga avkastningen kan jämföras med inkomstindex som under samma period i genomsnitt ökat med 2,9 procent per år. Inkomstindex används för att räkna upp pensionsrätterna i inkomstpensionssystemet. Införandet av premiepensionen har alltså i genomsnitt inneburit en ökad årlig avkastning på 3 procentenheter per år för premiepensionssystemet jämfört med motsvarande beräknade avkastning för inkomstpensionssystemet.

Vissa större händelser redovisas i det följande.

Översyn av myndighetsstrukturen för administrationen av den allmänna ålderspensionen

Regeringen beslutade i december 2005 att låta en särskild utredare utvärdera den nuvarande uppdelningen av administrationen av ålderspensionssystemet mellan Försäkringskassan och PPM. Utredningen, som antog namnet Pensionsadministrationsutredningen, presenterade sitt betänkande i december 2006⁴. Utredningen föreslår att en ny myndighet – Ålderspensionsmyndigheten – bildas för att administrera den allmänna ålderspensionen. Administrationen ska enligt förslaget omfatta inkomst-, tilläggs-, premie- och garantipensionen. Det betyder att Ålderspensionsmyndigheten skulle överta administrationen av inkomst-, tilläggs- och garantipensionen från Försäkringskassan samt administrationen av premiepensionen från PPM. Som en följd av detta skulle PPM läggas ned. Utredningen föreslår att reformen ska träda i kraft vid halvårsskiftet 2008.

PPM ställer sig bakom utredningens överväganden och förslag. Betänkandet bereds för närvarande inom Regeringskansliet och är föremål för remissbehandling. Remisstiden löper ut i början av april 2007.

⁴ Ny pension – ny administration (SOU 2006:111), betänkande från Pensionsadministrationsutredningen.

Förändringar av premiepensionssystemet

Regeringen beslutade i juni 2004 att låta en särskild utredare utvärdera och vid behov föreslå förbättringar avseende premiepensionssystemets funktion. Utredningen, som tog namnet premiepensionsutredningen, presenterade sitt betänkande i oktober 2005⁵. Förslagen i betänkandet innebär i korthet att pensionsspararnas valsituation ska förenklas genom beslutsstöd och att fondantalet ska reduceras med marknads-mässiga styrmedel.

PPM lämnade ett remissyttrande i januari 2006. PPM ansåg att många av de förslag som premiepensionsutredningen presenterat var steg i rätt riktning, men att de inte var tillräckligt långtgående för att i grunden komma tillrätta med de problem utredningen pekar på. Ytterligare åtgärder behövs enligt PPM:s mening för att förenkla pensionsspararnas förvaltning av premiepensionen och reducera kostnaderna för kapitalförvaltningen.

I juli 2006 lämnade regeringen ett uppdrag till PPM att redovisa förslag till vissa ändringar i premiepensionssystemet⁶. Uppdraget innehöll fyra delar. För det första skall PPM redovisa möjligheten att förändra sin avgiftsstruktur så att kostnaderna på ett bättre sätt fördelas på de pensionssparare och fondbolag som för-orsakar dem. För det andra skall myndigheten redovisa vilka kostnader som uppkommer vid fondbyten och göra en analys av effekterna av ett införande av fondbytesavgifter. Den tredje delen omfattar en analys av konsekvenserna när det gäller fondutbudets sammansättning och kvalitet om antalet fonder i premiepensionssystemet reduceras med hjälp av olika styrmedel. Slutligen ska PPM redovisa hur premiepensionssystemet kan kompletteras med ett begränsat antal kostnadseffektiva placeringsalternativ och vilka effekter detta kan få. Uppdraget skulle redovisas senast den 31 januari 2007⁷.

I december 2006 gav regeringen Statskontoret i uppdrag att analysera statens ansvar och åtagande dels i samband med vägledning om fondval i premiepensionssystemet, dels i samband med åtgärder som vidtas i syfte att påverka fondutbudets sammansättning och storlek. PPM och Statskontoret ska inom ramen för sina uppdrag samverka med varandra. För det ändamålet har slutredovisningen av PPM:s uppdrag flyttats fram till samma slutdatum som för Statskontorets uppdrag, 30 april 2007.

Det myndighetsgemensamma programmet

Försäkringskassan och PPM inrättade hösten 2004 ett myndighetsgemensamt program vars utgångspunkt är att bredda, fördjupa och vidareutveckla samverkan mellan myndigheterna. Programmet ska leda till en effektiv och väl fungerande ålders-pensionsverksamhet med fokus på de försäkrade. Vidare ska samarbetet möjliggöra att ansvaret för pensionsadministrationen kan samlas hos en myndighet inom fem år.

⁵ Svärnavigerat? Premiepensionssparande på rätt kurs (SOU 2005:87), betänkande från Premiepensionsutredningen.

⁶ Uppdrag till Premiepensionsmyndigheten om att redovisa förslag till vissa ändringar i premiepensionssystemet – [Regeringsbeslut 2 den 13 juli 2006 (Fi2006/3497)].

⁷ Redovisningstidpunkten har senarelagts genom ändring av regeringsbeslut från den 13 juli 2006 om uppdrag till PPM om att redovisa förslag till vissa ändringar i premiepensionssystemet (Fi2006/3497) i regeringens regleringsbrev avseende budgetåret 2007 för Premiepensionsmyndigheten [[Regeringsbeslut 34 den 20 december 2005 [Fi2005/2822, Fi2005/5266, Fi2005/5860, Fi2005/6390 (delvis)] med ändring enligt regeringsbeslut 14 den 29 juni 2006 [Fi2006/3335 (delvis)]].

Under år 2006 har det fortsatta arbetet med att förenkla ansökningsförfarandet för den blivande pensionären resulterat i att en gemensam blankett för ansökan om inkomstpension och premiepension tagits fram. Blanketten har börjat användas under november 2006. PPM svarar för skanning av den gemensamma blanketten i Söderhamn.

Vidare har myndigheterna samordnat besked om omräkningar och utbetalningar av allmän pension med de årliga värdebeskeden (orange kuvertet). För ändamålet har ett särskilt orange kuvert tagits fram för de försäkrade som påbörjat uttag av allmän pension. Det första samordnade beskedet har skickats ut i januari 2007.

Inom programmet har under året ett arbete påbörjats för att långsiktigt utveckla det orange kuvertet. I ett första steg har förslag till en vision för det orange kuvertet tagits fram. Förslaget utgår från att syftet med kommunikationen är att utbilda allmänheten och ge möjlighet till interaktion och fördjupning. För att uppnå detta krävs en mer personligt anpassad information i det orange kuvertet.

Pensionsportalen (minpension.se)

Pensionsportalen minpension.se har utvecklats i samarbete mellan Sveriges Försäkringsförbund, Försäkringskassan, PPM och Statens pensionsverk (SPV). Portalen ger individen i första hand en samlad information om den allmänna pensionen och den kollektivavtalade tjänstepensionen. Under år 2007 kommer arbetet med att tillhandahålla information även om privat pensionssparande att vara prioriterat. Sedan år 2005 har det varit möjligt för individen att själv lägga in uppgifter som sitt privata pensionssparande. Under år 2007 kommer det att bli möjligt för pensionsbolagen att leverera information om privat pensionssparande samt tjänstepension utanför kollektivavtal.

Portalen, som administreras av Min Pension i Sverige AB, togs i drift i december 2004. Den 31 i december 2006 hade portalen ca 420 000 registrerade användare.

Den 31 december 2006 var förutom Försäkringskassan, PPM och SPV också Alecta, AMF Pension, Folksam, FPK, Förenade Liv, Handelsbanken Liv, KPA, Kåpan, Länsförsäkringar, Nordea Liv & Pension, Robur, SEB, Skandia och SPK anslutna till portalen. De tjänstepensionsinstitut som är anslutna täcker ca 95 procent av tjänstepensionsmarknaden. Under det närmaste året kommer ytterligare institut att anslutas till portalen.

Min Pension i Sverige AB och PPM har under år 2006 överenskommit att PPM ska sköta portalens kundservice. Uppdraget har påbörjats under våren 2006 och gäller tillsvidare.

Tidigareläggning av placering av pensionsrätter

Försäkringskassan fastställer i december varje år pensionsrätter utifrån vad som tjänats in under föregående år. Hittills har inläsningen av premiepensionsrätter och placering i fonder skett under januari året efter fastställelseåret. I januari 2006 placerade PPM således de pensionsrätter som fastställdes av Försäkringskassan i december 2005 och som tjänades in under 2004.

Fr.o.m. 2006 har en tidigareläggning av placeringen av pensionsrätter genomförts. Det innebär att pensionsrätterna för intjänandeåret 2005 har placerats i december 2006. PPM:s premieinkomster för år 2006 har därmed ökat med ca 50 miljarder kronor, varav ca 25 miljarder kronor beror på tidigareläggningen.

Tidigareläggningen av placeringen av pensionsrätter innebär att redovisningen av pensionsspararnas tillgodohavande i det årliga värdebeskedet (orange kuvert) fortsättningsvis blir mer rättvisande och enhetlig med inkomstpensionen. För pensionärerna innebär det även att de nya pensionsrätterna kommer att beaktas vid årsomräkningen i slutet av december när PPM fastställer nästa års pensionsbelopp.

Fondadministrationsbolag

I premiepensionssystemet är det idag tillåtet för ett fondbolag att registrera maximalt 25 fonder och för en grupp av fondbolag maximalt 50 fonder. I och med det nya EU-direktivet för fondverksamhet (UCITS III) har det blivit möjligt för fondbolag att lägga ut verksamhet till en extern part. Detta har fått till följd att en marknad uppstått för rena fondadministrationsbolag. Dessa tar normalt hand om all hantering av fonden förutom själva kapitalförvaltningen. Då värdepappersadministration är förenad med betydande stordriftfördelar innebär en sådan lösning avsevärda kostnadsminskningar för framförallt mindre fondbolag – en utveckling som gynnar konkurrensen på premiepensionsmarknaden och pensionsspararna. PPM har beslutat att fondadministrationsbolag inte ska omfattas av begränsningsregeln för att inte motverka en sådan utveckling. Istället ska fonderna i detta sammanhang anses vara hänförliga till det bolag som sköter kapitalförvaltningen.

Ändrad handelscykel

Fr.o.m. maj 2006 har PPM:s handelscykel för fondhandeln förlängts med en dag. Bakgrunden till förlängningen är att de likvidflöden som uppstår i den dagliga fondhandeln ökar över tiden. Flödena passerar över PPM:s konto för fondhandel hos Riksgälden och är nu så stora att de påverkar Riskgäldens prognoser för statens upplåningsbehov. Genom förlängningen av handelscykeln blev det möjligt för PPM att tillgodose Riksgäldens krav på rapportering av prognosinformation. Tidigare har PPM kunnat lämna information om in- och utbetalningar i fondhandeln tidigast samma dag som betalningarna kom PPM tillgodo eller betalades ut. Nu kan PPM lämna nödvändig information till Riksgälden redan dagen innan betalningarna utförs. Förlängningen har även inneburit att PPM kan nyttja Riksgälden ramavtal för betalningstjänster, vilket kraftigt har reducerat transaktionskostnaden per betalning.

Börsnedgången i maj 2006

Helgen den 13 och 14 maj genomfördes en årlig storkörning i PPM:s system. Då tilldelade PPM arvsvinster, fördelade återförda förvaltningsavgifter och debiterades avgiften för administrationskostnader. Följande handelsdag köpte PPM fondandelar för pensionsspararnas räkning. Netto placerades ca 727 miljoner kronor på pensionsspararnas konton. Handeln innebar att spararnas konton var låsta för ny handel till dess handelsordern registrerats hos fondbolagen och köpkurs levererats till PPM. Normalt tar detta två dagar men i de fall fonden har villkor om t.ex. fördröjd kursrapportering vilket försenar handeln kan det ta upp till fem dagar. Fredagen den 19 maj produktionssattes en förlängning av handelscykeln i fondhandeln. Under denna fredag var PPM stängt för handel.

Storkörningen och produktionssättningen sammanföll med att aktiemarknaderna föll kraftigt världen över. Pensionsspararnas bytesaktivitet i samband med börs-

nedgången var något högre än normalt. I de allra flesta fall kunde handeln ske inom den normala tidsperioden tre till fem dagar men i några enstaka fall tog handeln längre tid. Detta uppmärksammades i media och medförde klagomål från vissa pensionssparare. Ett åttiotal sparare har klagat hos PPM eller Justitiekanslern (JK) för att de anser sig ha förlorat pengar i samband med börsnedgången. PPM anser att de påstådda förlusterna inte orsakats genom fel eller försummelse från PPM:s sida och att myndigheten därför inte är ersättningskyldig i något av de undersökta fallen. PPM har redovisat sin ståndpunkt för JK, som ännu inte tagit ställning till något av dessa ersättningsanspråk.

Fördelning av gemensamma administrationskostnader

Försäkringskassan, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten har, inom ramen för administrationen av den allmänna pensionen, kostnader för administrationsuppgifter med direkt betydelse för premiepensionssystemets funktion. I enlighet med beslut av regeringen har PPM erlagt totalt 74,7 (57,6) miljoner kronor fördelat på 11,7 (14,9) miljoner kronor till Försäkringskassan, 60,9 (41,8) miljoner kronor till Skatteverket och 2,1 (0,9) miljoner kronor till Kronofogdemyndigheten.

Regeringen gav den 27 april 2006 Statskontoret i uppdrag att granska och analysera kostnaderna för ålderspensionssystemet. Statskontoret konstaterar bl.a. att Skatteverkets och Försäkringskassans beräkningsmodeller för administrationskostnaderna är svårtillgängliga och behöver ses över i vissa delar. Vidare bedömer Statskontoret att processen för att ta fram regeringens beslutsunderlag behöver förbättras. Förslagen bereds för närvarande inom regeringskansliet.

Efterlevandeskydd före pensionstid

Riksdagen har flera gånger flyttat fram införandet av premiepensionens efterlevandeskydd före pensionstid. Det senaste beslutet om senareläggning från december 2005 innebär att skyddet ska införas den 1 januari 2008. Senareläggningarna har berott på osäkerhet om skyddets ekonomiska bärkraft. Den senaste senareläggningen motiveras också av att PPM ska få rimlig tid att anpassa sina automatiserade system till efterlevandeskyddet. Finansdepartementet föreslog år 2005 justeringar i efterlevandeskyddet för att minska förlustrisken. PPM anser att de förslagna justeringarna inte gör skyddet ekonomiskt bärkraftigt och att det därför inte bör införas.

PPM har tidigare gjort bedömningen att det behövs minst 18 månader från beslut om införande till dess de nya reglerna träder i kraft för att kostnaderna ska bli rimliga. Denna bedömning påverkas naturligtvis av om den mer komplicerade situationen skulle uppstå att efterlevandeskyddet ska införas samtidigt som en ev. Ålderspensionsmyndighet inrättas och premiepensionssystemet reformeras.

Tjänsteexport

PPM kan bedriva tjänsteexport inom myndighetens kunskapsområde till i huvudsak länder som har för avsikt att införa pensionssystem med fondbaserade inslag. PPM:s tjänsteutbud omfattar två bastjänster – rådgivning och stöd, samt PPM:s tekniska lösningar till den del PPM kan förfoga över dessa – vilka kan exporteras antingen i fristående delar eller i form av en helhetslösning.

PPM har inte bedrivit någon tjänsteexport under år 2006.

Bedömning av måluppfyllelse

Fondhandeln har kunnat genomföras enligt regelverket gentemot pensionsspararna och fondförvaltarna. Pensionsärenden har hanterats säkert och inom givna ramar. It-utvecklingsarbetet har i allt väsentligt kunnat genomföras som planerat.

Som PPM redan förra året konstaterade har det visat sig vara svårt att höja pensionsspararnas kunskapsnivå i den utsträckning som den nuvarande utformningen av premiepensionssystemet förutsätter.

Verksamheten har hållit sig inom de medelsramar myndigheten tilldelats under budgetåret 2006.

Kostnaden för PPM:s pensionsadministration är mycket låg vid en internationell jämförelse med andra försäkringsgivare. PPM:s kostnad per årsarbetskraft är i nivå med andra jämförbara statliga verksamheter.

Mot bakgrund av ovanstående gör PPM bedömningen att myndigheten har nått målen i regleringsbrevet för år 2006 med undantag för målet att fler pensionssparare ska ha sådan kunskap om ålderspensionssystemet att de kan bedöma sin framtida allmänna och på vilket sätt de kan påverka pensionens storlek.

Fondförsäkring

Lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension (LIP) föreskriver att medel som motsvarar fastställda pensionsrätter för premiepension ska fonderas och att pensionsspararna ska ha möjlighet att själva bestämma om förvaltningen av de medel som fonderas för deras räkning.

Under året har olika effektiviseringsåtgärder vidtagits för att förbättra de rutiner som ingår i fondhandelsprocessen och för att förbättra rutinerna för hur PPM övervakar och följer upp fondbolagens efterlevnad av samarbetsavtalet.

PPM bedömer att arbetet inom fondadministrationen under året har genomförts med god kvalitet och säkerhet samt att regelverket har följts gentemot pensionsspararna och fondförvaltarna.

Fondutbudet

Alla fonder som är registrerade hos Finansinspektionen och som uppfyller kraven i UCITS-direktivet (85/611/EEG med senare ändringar) får registreras i premiepensionssystemet. Därutöver ska den förvaltare som önskar delta acceptera de villkor som PPM har ställt upp för deltagande avseende daglig handel, rabatt på förvaltningsavgiften, rapportering av kurser m.m.⁸

En förvaltare har möjlighet att registrera högst 25 fonder i premiepensionssystemet. När flera förvaltare ingår i samma förvaltargrupp får förvaltarna som ingår i gruppen sammanlagt registrera högst 50 fonder.

I premiepensionssystemet deltog per den 31 december 2006 83 (83) fondförvaltare med tillsammans 779 (725) fonder. Under år 2006 har 6 nya fondförvaltare och 77 fonder registrerats i systemet. Samtidigt har 6 fondförvaltare och 23 fonder avregistrerats.

Inflöde av kapital

PPM har under året ändrat tidpunkt för när de fastställda pensionsrätterna placeras i premiepensionssystemet. Ändringen har medfört att PPM under år 2006 kunde placera de fastställda pensionsrätterna för både intjänandeår 2004 och 2005, vilket skedde i januari respektive december. Premieinkomsten för året ökade därmed till 49,6 (23,4) miljarder kronor, varav 24,6 miljarder avsåg pensionsrätter för intjänandeåret 2004 och 25,0 miljarder avsåg pensionsrätter för intjänandeåret 2005.

Totalt tillkom 246 185 nya sparare i premiepensionssystemet under 2006. Av dessa var 114 689 hänförliga till intjänandeåret 2004 och 131 496 till intjänandeåret 2005. Nya pensionssparare med intjänandeår 2005 kommer att få sina pensionsrätter placerade i fonder senast under april 2007. Dessa pensionsrätter, motsvarande ca 180 miljoner kronor, är fram till placeringstidpunkten insatta på ett konto hos Riksgälden. Pensionsspararna tilldelas ränta för motsvarande tid.

⁸ Villkoren framgår av det samarbetsavtal som upprättas mellan PPM och det fondbolag som önskar ansluta sig till premiepensionssystemet.

Pensionsspararnas val

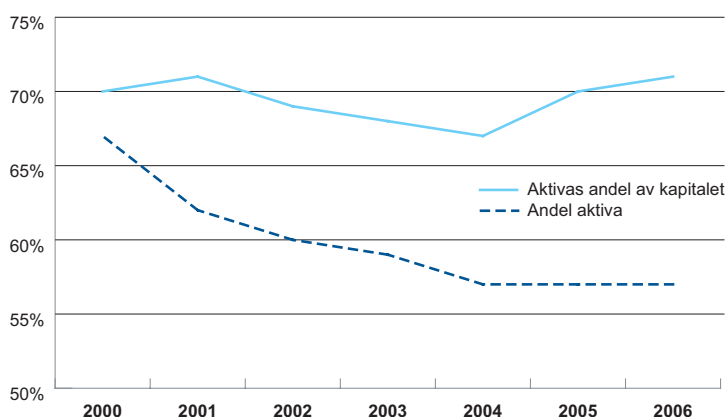
Under april månad genomfördes ett första fondval för de nya pensionssparare som tillkommit avseende intjänandeåret 2004. För denna grups räkning placerades ca 148 (139) miljoner kronor. Orsaken till att beloppet ökat är främst att de nytillkomna pensionsspararna i genomsnitt hade något mer att placera jämfört med året innan. Av tabell 1 framgår andelen nytillkomna sparare som gjort ett aktivt fondval under åren 2000–2006 fördelat på kön. Observera att siffrorna för 2006 bara avser intjänandeåret 2004 och inte 2005.

År	Andel aktiva väljare Totalt, procent	Kvinnor, procent	Män, procent	Antal väljare tusental
2006	7,4	7,4	7,5	115
2005	8,0	8,3	7,7	117
2004	9,4	9,3	9,5	129
2003	8,4	8,4	8,3	150
2002	14,0	14,0	14,3	196
2001	18,0	18,2	16,8	493
2000	67,0	68,0	66,0	4 420

Tabell 1. Procentuell andel aktiva väljare totalt och uppdelat på kön vid första fondvalen åren 2000–2006.

Det höga valdeltagandet i det första fondvalet år 2000 förklaras främst av att det var stora delar av den vuxna befolkningen som omfattades och att det kapital som placerades bestod av ackumulerade pensionsrätter för åren 1995–1999. Dessutom genomförde PPM en mer omfattande informationskampanj än vad som har varit fallet under senare år, och det massmediala intresset var stort. Vid det första valet år 2001 bestod de nytillkomna pensions-spararna främst av unga personer samt av ca 100 000 förtidspensionärer. Vid valet åren 2002–2006 var de nytillkomna pensionsspararna främst unga personer med små belopp att placera.

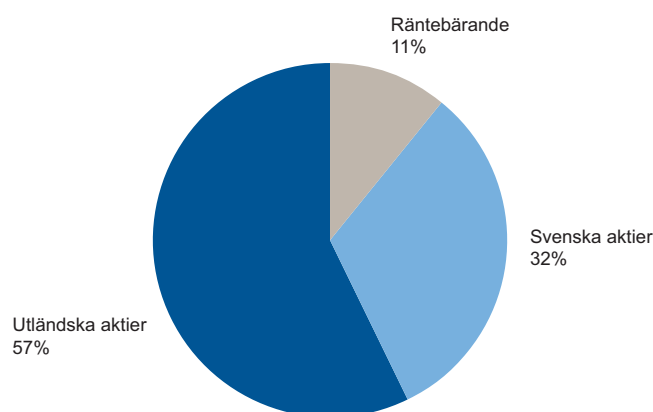
Av pensionsspararna hade 57,4 procent gjort ett aktivt val fram till slutet av 2006. Dessa sparares andel av kapitalet uppgick till 70,5 procent. Hur den totala andelen aktiva och passiva väljare i premiepensionssystemet utvecklats över tiden framgår av figur 1. Punkterna i diagrammet visar förhållandet per 31 december varje år. Av diagrammet kan utläsas att andelen aktiva i premiepensionssystemet har planat ut. De aktivas andel av kapitalet ökar dock för andra året i rad, till följd av att de aktiva i genomsnitt haft en bättre avkastning än de passiva.



Figur 1. Andelen aktiva pensionssparare och deras andel av fonderat kapital för åren 2000–2006.

Den 31 december 2006 hade totalt 5,5 (5,4) miljoner pensionssparare ett fondinnehav i premiepensionssystemet till ett marknadsvärde om ca 267 (192) miljarder kronor. Av detta kapital var 29,5 procent placerat i Premiesparfonden som förvaltas av Sjunde AP-fonden. Premiesparfondens innehav består av ca 65 procent globala aktier, 17 procent svenska aktier, 10 procent svenska realränteobligationer, 4 procent hedgefonder och 4 procent riskkapitalfonder. Till skillnad från de flesta andra fonder hos PPM värdesäkras hälften av de utländska innehaven i Premiesparfonden mot valutakurseffekter.

Fondkapitalet, premiesparfonden inkluderat, fördelar sig med ca 57 (60) procent i utländska aktier, ca 32 (30) procent i svenska aktier och med ca 11 (10) procent i räntebärande värdepapper (varav huvuddelen svenska).



Figur 2. Fondkapitalets fördelning på aktier och räntebärande värdepapper inklusive Premiesparfonden per den 31 december 2006.

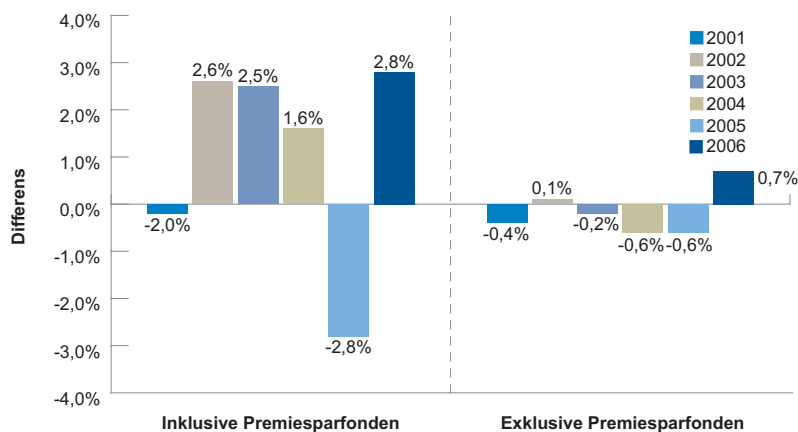
Fördelningen av marknadsvärdet på pensionsspararnas fondkapital på de fyra fondtyperna aktie-, bland-, generations- och räntefonder samt premiesparfonden framgår av tabell 2. Fördelningen mellan de olika fondtyperna har varit närmast oförändrad de tre senaste åren. Den positiva värdeutvecklingen på aktiemarknaden har lett till att andelen aktiefonder ökat i förhållande till bland- och generationsfonderna som inte ökat i samma grad.

	Förvalt kapital per den 31 dec. 2006,		Förvalt kapital per den 31 dec. 2005,		Förvalt kapital per den 31 dec. 2004,	
	miljarder kr	procent	miljarder kr	procent	miljarder kr	procent
Aktiefonder	141,1	53	99,2	51	60,7	49
Blandfonder	9,3	3	7,2	4	5,1	4
Generationsfonder	30,6	11	23,0	12	15,2	12
Räntefonder	7,5	3	4,9	3	3,7	3
Premiesparfonden	78,9	30	58,1	30	40,1	32
Totalt	267,4	100	192,4	100	124,8	100

Tabell 2. Fondplaceringarnas marknadsvärde per fondtyp per den 31 december 2004–2006.

För att utvärdera samtliga pensionssparares fondval, inklusive de som ligger i Premiesparfonden, har deras värdeutveckling jämförts med ett slumpmässigt val inom respektive kategori (se figur 3). Resultatet visar att de fonder pensionsspararna valt presterat bättre under åren 2002, 2003, 2004 och 2006 men för åren 2001 och 2005 hade ett slumpmässigt val givit en bättre värdeutveckling.

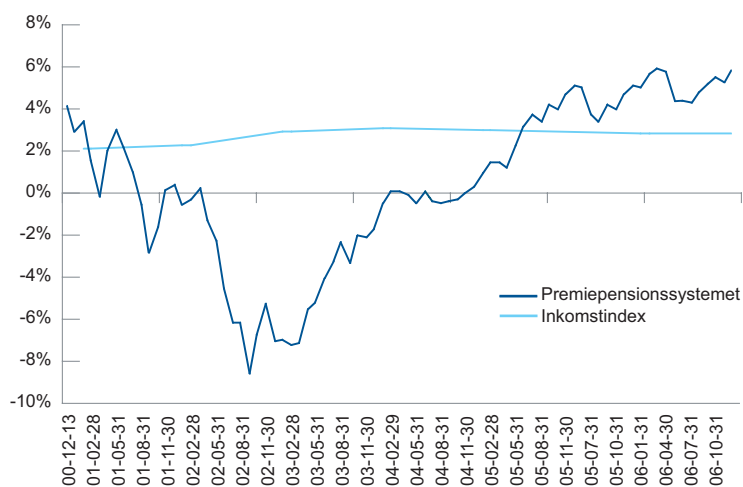
För de pensionssparare som gjort ett aktivt val, d.v.s. rensat från Premiesparfonden, har värdeutvecklingen i de valda fonderna varit sämre än ett slumpmässigt val under i stort sett hela perioden 2001–2005. Till skillnad från tidigare år har värdeutvecklingen under 2006 varit bättre för ett aktivt val med i snitt 0,7 procent. De aktiva väljarna har således över tid inte fått en bättre avkastning jämfört med vad ett slumpmässigt val skulle ha resulterat i.



Figur 3. Överavkastning i de fonder pensionsspararna valt jämfört med ett slumpmässigt val inom respektive fondtyp, 2001–2006.

Värdeutveckling

Den genomsnittliga årliga avkastningen i premiepensionssystemet har sedan de första inbetalningarna till systemet ägde rum år 1995 varit 5,9 (5,1) procent, mätt som internränta. Årsavkastningens utveckling åren 2000–2006 framgår av figur 4. I beräkningen har resultatet i den tillfälliga förvaltningen inkluderats men inte resultatet i PPM:s traditionella försäkring.



Figur 4. Kapitalviktad årsavkastning sedan 1995, IRR, Premiepensionssystemet åren 2000–2006.

Den genomsnittliga avkastningen kan jämföras med inkomstindex som under samma period i genomsnitt ökat med 2,9 (2,9) procent per år.⁹ Inkomstindex används för att räkna upp pensionsrätterna i inkomstpensionssystemet. Under den aktuella perioden har således den genomsnittliga avkastningen per år varit 3,0 (2,2) procentenheter högre i premiepensionssystemet än uppräkningsindex i inkomstpensionssystemet. Per den 31 december 2006 hade ca 96 procent av pensionsspararna en positiv värdeutveckling på sina premiepensionskonto sedan de inträdde i systemet.

Premiepensionssystemets risk, hänförlig till fondrörelsen och mätt som avkastningens volatilitet¹⁰, har för 2000–2006 i snitt uppgått till 15 procent och för 2006 till 10 procent. Att risken för 2006 understiger de senaste årens snitt beror på att aktiemarknadens volatilitet gått ned.

Värdet förändringen i fondrörelsen under år 2006 uppgick till 26,9 (44,5) miljarder kronor. Den genomsnittliga avkastningen¹¹ på fondplaceringarna var 12,0 (30,3) procent under år 2006 mätt som tidsviktad avkastning¹². Sedan fondrörelsens start år 2000 har den genomsnittliga årliga avkastningen uppgått till 1,4 (-0,7) procent mätt som tidsviktad årsavkastning.

Värdeutvecklingen för Premiesparfonden uppgick till 10,5 (25,1) procent för år 2006, vilket är 1,5 procentenheter lägre än den genomsnittliga avkastningen för fondplaceringarna (inklusive Premiesparfonden) under samma tid.

Fondernas prestationer

PPM:s fonder är indelade i 27 olika fondkategorier. För att utvärdera hur de fonder som ingår i premiepensionssystemet har presterat har fondernas värdeutveckling jämförts med det jämförelseindex PPM kopplat till respektive kategori. En kategori omfattar alla de fonder som har samma investeringsinriktning som kategorin har. Kategorierna är sedan indelade i fondtyperna aktiefonder, blandfonder, generationsfonder och räntefonder.

Under perioden 2004–2006 har värdeutvecklingen i 35 procent av aktiefonderna överstigit utvecklingen för jämförelseindex (se figur 5). För perioderna 2001–2003, 2002–2004 och 2003–2005 var motsvarande förhållande 43, 45 respektive 60 procent. Jämförelseindex mäter den genomsnittliga avkastningen. Med det stora antalet fonder i systemet kan förväntas att förvaltningsresultatet kommer att ligga i nivå med index. Att andelen aktiefonder som överträffar jämförelseindex är relativt låg kan förklaras av att förvaltningskostnader belastar fondernas avkastning men inte jämförelseindex. Andelen aktiefonder som överträffar index kommer därför att över tiden ligga under 50 procent. För kategorierna Norden, Europa/Euroland och Sverige har fonderna dock klarat sig bättre än övriga kategorier. Inom alla dessa tre kategorier uppgår andelen fonder som slår jämförelseindex till 60 procent.

⁹ I syfte att erhålla jämförbarhet med PPM:s resultat har en internräntebereknning gjorts också för utvecklingen av inkomstindex. Beräkningen har utförts på följande sätt: De årliga kassaflödena i premiepensionssystemet har "investerats" i inkomstindex i början på varje år varvid ett fiktivt resultat har erhållits. Detta resultat har tillsammans med kassaflödena varit ingående parametrar i internräntebereknningen. I beräkningen har antagits att inbetald pensionsavgift givit motsvarande pensionsrätt krona för krona redan från 1995 vilket blev verklighet först från år 2000.

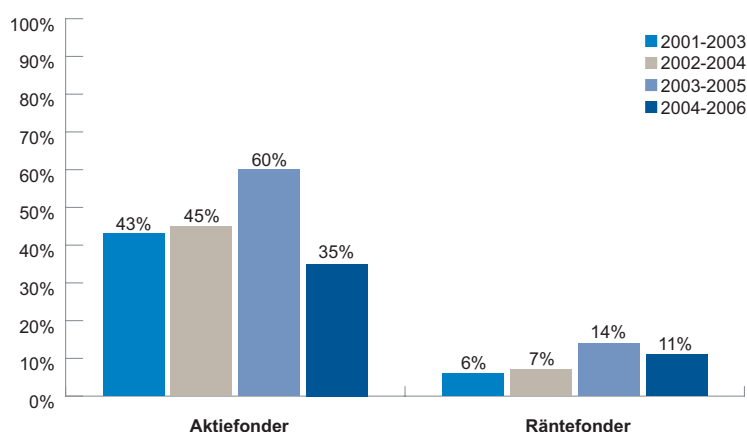
¹⁰ Standardavvikelsen för avkastningen i PPM-index.

¹¹ Avkastningen har beräknats som marknadsvärdets förändring månadsvis med hänsyn taget till in- och utflöden av medel i fondrörelsen.

¹² Tidsviktad avkastning mäter avkastningen på en krona som satts in i början på perioden. Hänsyn har inte tagits till om kapitalets storlek förändrats under perioden. Det faktum att kapitalet varit stort i slutet av perioden då avkastningen har varit god har inneburit att internräntan (som är ett kapitalviktat mått) under perioden har haft en positiv avkastning.

Av figur 5 framgår vidare att värdeutvecklingen för räntefonderna i premiepensionssystemet har varit betydligt lägre än för motsvarande jämförelseindex i närmare nio av tio fonder. Detta kan delvis förklaras av att förvaltningsavgiften är relativt hög jämfört med fondernas avkastning och att fondernas avgifter inte inkluderas i jämförelseindex.

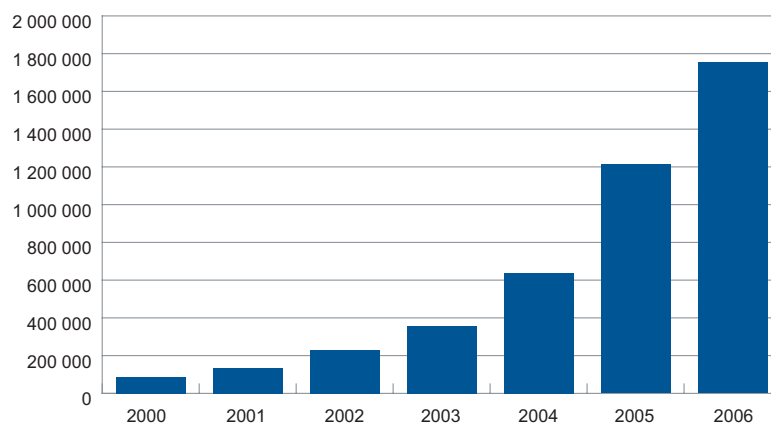
För bland- och generationsfonder, där tillgångsallokeringen skiljer sig kraftigt åt, är det inte möjligt att på samma sätt som för aktie- och räntefonder jämföra med index.



Figur 5. Andel av fonderna i premiepensionssystemet som överträffat respektive fondtyps jämförelseindex.

Fondbyten

Totalt genomfördes 1 753 110 (1 212 907) fondbyten under år 2006. Av dessa gjordes drygt 98 (97) procent via PPM:s webbplats och 1 (2) procent via talsvar. Antalet fondbyten över tiden har kraftigt ökat vilket framgår av figur 6. Under år 2005 ökade antalet med 91 procent och under 2006 med 45 procent. Att fondbytena ökat förklaras av att allt fler pensionssparare ser över sitt pensionssparande i takt med att behållningen på deras konton ökar och att börsen har utvecklats positivt under år 2005 och 2006. En del av ökningen kan även tillskrivas de förvaltningssföretag som etablerade sig under senare hälften av år 2005 och som regelbundet genomför fondbyten åt sina kunder.



Figur 6. Antal fondbyten per år initierade av pensionssparare under åren 2000–2006.

Under 2006 bytte ca 603 000 (454 000) personer fonder vid åtminstone ett tillfälle, vilket motsvarar ca 11 (8) procent av pensionsspararna. Den andel som genomförde mer än ett fondbyte ökade jämfört med år 2005 för såväl män som kvinnor. Av tabell 3 framgår antalet pensionssparare som under åren 2004 till 2006 genomfört fondbyten, fördelat på kön och antal byten.

Antal fondbyten	Antal pensionssparare 2006		Antal pensionssparare 2005		Antal pensionssparare 2004	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
1	149	161	137	141	95	103
2	32	43	22	29	19	25
3-5	55	70	29	39	16	22
6-10	32	41	16	21	6	8
11-20	7	10	8	10	3	4
>20	1	1	1	1	0	0
Totalt	276	326	213	241	139	163

Tabell 3. Antal pensionssparare som genomfört fondbyten uppdelat på frekvens och kön under åren 2004–2006 (angivet i tusental).

Även under år 2006 har män varit något mer aktiva än kvinnor. Dels är det totalt sett fler män än kvinnor som har genomfört minst ett fondbyte, dels har männen genomfört fondbyten något oftare än kvinnorna. Samtidigt är det fortfarande en större andel kvinnor som genomfört ett aktivt val.

Antalet fondbyten har även ökat i alla åldersintervall de tre senaste åren. Pensionssparare i åldern 30 till 50 år är den ålderskategori som varit mest aktiva under samma period.

Ålder, år	Antal pensionssparare som genomfört byten 2006		Antal pensionssparare som genomfört byten 2005		Antal pensionssparare som genomfört byten 2004	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<30	23	28	18	22	14	19
30-50	140	172	107	128	72	89
>50	113	126	87	91	53	55
Totalt	276	326	212	241	139	163

Tabell 4. Antal pensionssparare som genomfört fondbyten uppdelat på ålder och kön under åren 2004–2006 (angivet i tusental).

Vid en fördelning av genomförda fondbyten per inkomstintervall¹³ visar det sig att det är pensionssparare med en årsinkomst i intervallet 100 000–200 000 kronor som genomfört flest fondbyten under år 2006. Det är en relativt stor överrepresentation jämfört med hur kollektivet fördelar sig. Där återfinns flest pensionssparare i inkomstintervallet 200 000–300 000.

¹³ Inkomstnivåerna är beräknade utifrån senast intjänade pensionsrätter, dvs. intjänandeår 2005. Exempelvis om en pensionsrätt = 2 000 kronor beräknas personens inkomst till $(2\ 000/0,025)/0,93 = 86\ 022$ kronor.

Inkomst (kr)	Antal pensionssparare som genomfört byten 2006		Antal pensionssparare som genomfört byten 2005		Antal pensionssparare som genomfört byten 2004	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
>= 50 000	35	40	73	82	48	54
50 001–100 000	89	104	49	57	26	32
100 001–200 000	141	170	58	66	38	46
200 001–300 000	8	8	30	33	24	28
300 001–349 000	1	1	3	3	2	2
349 001–	2	3	1	1	1	1
Totalt	276	326	214	242	139	163

Tabell 5. Antal pensionssparare som genomfört fondbyten uppdelat på inkomstintervall och kön under åren 2004–2006 (angivet i tusental).

Fondernas förvaltningsavgifter och hur pensionsspararna valt utifrån nivån på denna redogörs för i tabell 6. Premiesparfonden ingår inte i siffrorna. Av tabellen framgår att pensionsspararnas i stor utsträckning har placerats i fonder med låg förvaltningsavgift. Vid utgången av år 2006 har 88,0 (85,4) procent av samtliga placeringar utanför premiesparfonden investerats i fonder med en avgift efter rabatt på högst 1 procent. Andelen fonder med en förvaltningsavgift på högst 1 procent uppgår till 40 procent av det totala antalet fonder.

Avgifts- intervall, procent	Andel val 2006, procent	Andel fonder av totalt antal fonder 2006, procent	Andel val 2005, procent	Andel fonder av totalt antal fonder 2005, procent	Andel val 2004, procent	Andel fonder av totalt antal fonder 2004, procent
0-0,5	62,1	18,2	53,1	16,4	34,9	12,5
0,6-1	25,9	22,2	32,3	21,7	12,4	14,3
1,1-1,5	9,1	35,9	11,0	35,7	26,9	19,7
1,6-2	2,0	17,6	2,8	19,7	20,3	34,6
2,1-3	0,8	5,3	0,7	6,1	5,0	16,6
3,1-5	0,1	0,8	0,1	0,5	0,4	2,3
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Tabell 6. Pensionsspararnas val utifrån nivån på förvaltningsavgiften efter rabatt och andel av totalt antal fonder under åren 2004–2006.

Fondavgifter

Under året uppgick PPM:s avgiftsuttag till 0,16 (0,22) procent av värdet på pensionsspararnas fondinnehav vilket motsvarar 370 (335) miljoner kronor. Avgiftsuttaget ska täcka myndighetens administrationskostnader och amorteringar.

För att tillförsäkra pensionsspararna låga kostnader för fondsparandet är förvaltarna enligt det samarbetsavtal som upprättas mellan dem och PPM förpliktade att lämna rabatt på fondernas ordinarie avgifter. Rabattmedlen beräknas individuellt, d.v.s. samtliga rabattmedel som har erhållits för en fond återinvesteras för de pensionssparare som har eller har haft innehav i fonden under den tid rabatten avser.

Rabattmodellen är progressiv vilket betyder att rabattens storlek beror på storleken på fondens avgift och PPM:s totala innehav i fonden. Ett större kapital innebär att en större rabatt måste lämnas.

Fakturering av fondbolagen avseende avtalade rabatter sker kvartalsvis i efterskott. Fördelning till pensionsspararna sker däremot av systemtekniska skäl endast en gång per år. Under år 2006 genomfördes fördelningen i maj månad avseende rabatter för år 2005. Totalt fördelades ca 727 (476) miljoner kronor i återförda förvaltningsavgifter (rabatter) till pensionsspararna. Av dessa placerades 726 miljoner kronor i fondförsäkringen och 1 miljon kronor i den traditionella försäkringen.

Fondbolagens förvaltningsavgifter för år 2006 uppgick till ca 2,0 miljarder kronor. Av dessa avgifter kommer ca 1,1 miljarder kronor återföras till pensions-spararna i form av rabatter under år 2007. I procent motsvarade det en sänkning av förvaltningsavgiften avseende år 2006 från 0,88 procent till 0,40 procent, d.v.s. en rabatt på 0,48 procentenheter.

Av tabell 7 framgår genomsnittliga avgifter i procent för respektive fondtyp och i Premiesparfonden efter det att rabatten har dragits av.

Fondkategori	Förvaltningsavgift i procent utan avdrag, 2006	Förvaltningsavgift i procent efter återförda rabattmedel, 2006	Förvaltningsavgift i procent efter återförda rabattmedel, 2005	Förvaltningsavgift i procent efter återförda rabattmedel, 2004
Aktiefonder	1,21	0,57	0,63	0,60
Blandfonder	0,68	0,47	0,49	0,50
Generationsfonder	0,53	0,33	0,36	0,36
Räntefonder	0,42	0,37	0,39	0,39
Premiesparfonden	0,50	0,14	0,15	0,15
Totalt	0,88	0,40	0,44	0,42

Tabell 7. Förvaltningsavgiften i procent per fondtyp under åren 2004–2006¹⁴.

Den genomsnittliga förvaltningsavgiften efter rabatt minskade något 2006 jämfört med år 2005, vilket delvis beror på en förändrad beräkningsmetodik. Fondernas kapital har dessutom ökat vilket gör att fonderna, med den progressiva rabattmodell som tillämpats under året, har fått återbetala en större del av förvaltningsavgiften jämfört med tidigare år.

Av tabell 8 framgår avgifter i absoluta belopp för respektive fondtyp och Premiesparfonden efter det att rabatten har dragits av.

Fondkategori	Förvaltningsavgift i miljoner kronor utan avdrag, 2006	Förvaltningsavgift i miljoner kronor efter återförda rabattmedel, 2006	Förvaltningsavgift i miljoner kronor efter återförda rabattmedel, 2005	Förvaltningsavgift i miljoner kronor efter återförda rabattmedel, 2004
Aktiefonder	1 421	652	627	367
Blandfonder	55	37	35	26
Generationsfonder	140	85	84	55
Räntefonder	28	26	19	14
Premiesparfonden	338	92	86	61
Totalt	1 982	892	851	523

Tabell 8. Förvaltningsavgiften i absoluta tal per fondtyp under åren 2004–2006¹⁴.

¹⁴ Fr.o.m. år 2006 beräknas förvaltningsavgiften på genomsnittligt förvaltad kapital. För tidigare år har förvaltningsavgiften beräknats på förvaltad kapital per den 31 december för respektive år.

PPM har under hösten 2006 gjort en översyn av rabattmodellen och en ny modell har beslutats i januari 2007. Den nya modellen innebär i korthet att det är en fondförvaltares totala kapital i premiepensionssystemet och inte den enskilda fondens kapital som ska ligga till grund för beräkningen av rabatten. Rabattnivån förväntas också öka så att den genomsnittliga avgiften efter rabatt kommer att minska från 0,4 procent till 0,3 procent. Den nya modellen kommer att träda i kraft i april 2007.

Nedan redovisas det totala kostnadsuttaget i fonderna inklusive PPM:s kostnader.

Kostnadsuttag	2006 Kostnader, miljoner kronor	2006 Procent av förvaltad kapital	2005 Kostnader, miljoner kronor	2005 Procent av förvaltad kapital
Förvaltningsavgifter brutto	1 982	0,88	1 420	0,85
Rabatter förvaltningsavgifter	-1 090	-0,48	-723	-0,43
Förvaltningsavgifter netto	892	0,40	697	0,42
Avgiftsuppbörd, beräkning av PGI ¹⁵	75		58	
PPM:s driftskostnader	220		194	
PPM:s finansiella netto				
PPM:s kostnader ¹⁶	335	0,15	289	0,17
Summa kostnader	1 227	0,55	986	0,59
<i>Beräknat courtage</i> ¹⁷	537	0,24	503	0,30
Genomsnittligt förvaltad kapital	226 014		167 711	

Tabell 9. Kostnadsuttag i fonderna inklusive PPM:s driftskostnader för 2006 och 2005.¹⁸

¹⁵ Avser ersättning till Skatteverket, Försäkringskassan och Kronofogdemyndigheten för premiepensionens andel av administrationen av den allmänna pensionen. Detta avser i huvudsak uppbörd och fastställande av pensionsgrundande inkomst.

¹⁶ Redovisat avgiftsuttag har beräknats utifrån genomsnittligt förvaltad kapital. Det verkliga avgiftsuttaget uppgick år 2006 till 0,16 procent och år 2005 till 0,19 procent.

¹⁷ Med courtage avses framförallt transaktionskostnader på aktiemarknaden. Transaktionskostnader på ränte- och valutamarknaden uppstår till följd av skillnad mellan köp- och säljkurs. Dessa kostnader redovisas inte i denna tabell. Här redovisas endast kostnader i de fonder som rapporterar så kallad TKA till PPM. Dessa fonder innehar 98,8 procent av kapitalet i premiepensionssystemet. Beloppen inkluderar också räntekostnader och kupongskatt i fonderna.

¹⁸ Beräkningar för 2004 har inte kunnat utföras i samband med upprättande av årsredovisningen.

Traditionell försäkring

PPM är försäkringsgivare och ansvarar för förvaltningen av medel när en pensions-sparare väljer en traditionell försäkring under sin pensionstid. Premieinkomsten för år 2006 uppgick till 424,3 (202,8) miljoner kronor, varav 98,9 (20,1) miljoner kronor avsåg pensionsrätter intjänade under åren 2004 och 2005 och 324,7 (182,7) miljoner kronor avsåg medel som överförts från fondförsäkring till traditionell försäkring.

Ökningen av premieinkomsten för år 2006 beror på att en större andel av pensions-spararna valt traditionell försäkring under sin pensionstid, att deras genom-snittliga behållning varit större och att pensionsrätter intjänade under både år 2004 och 2005 har placerats. Värdet på tillgångarna inom den traditionella försäkringen uppgick till 738,5 (307,2) miljoner kronor per den 31 december 2006.

Om PPM:s förvaltning av medlen ger en högre avkastning än den avkastning som krävs för att täcka de garanterade beloppen, lämnas återbäring. Tilldelad åter-bäring betalas ut som ett tilläggsbelopp vilket kan variera år från år beroende på vilken avkastning som förvaltningen av medlen genererat. Återbäringsräntan för december 2006 uppgick till 6,0 (6,0) procent och i genomsnitt för året till 6,0 (5,2) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån¹⁹ uppgick per den 31 december till 102,5 (103,4) procent.

Premieinflödet kommer successivt att öka i PPM:s traditionella försäkrings-rörelse. Till dess att den traditionella försäkringsrörelsen är helt uppbyggd kan värdet på de förvaltade tillgångarna tillfälligt komma att understiga de försäkrings-tekniska avsättningarna. Mot denna bakgrund och då det inte bedömts som troligt att PPM inte slutligt kan infria sina garanterade åtaganden har PPM den 5 juli 2001 av Finansinspektionen medgivits undantag från försäkringsrörelselagens (1982:713) regler att ett försäkringsbolag ska ha tillgångar som motsvarar försäkringstekniska avsättningar för egen räkning.²⁰

Enligt försäkringsrörelselagen är den maximalt tillåtna andelen aktieplaceringar som får användas för skuldtäckning 25 procent. PPM har av Finansinspektionen den 27 september 2001 medgetts en justering av denna gräns till 30 procent. PPM har utnyttjat detta medgivande sedan den 1 januari 2002.²¹

PPM redovisade per den 31 december 2006 ett positivt konsolideringskapital för den traditionella försäkringen. Fram till och med år 2018 finansieras uppbygg-naden av premiepensionssystemet med en kombination av avgiftsuttag och lån i Riksgälden. Avgiftsuttaget, vilket belastar pensionsspararnas innehav, planeras under denna period att ske med samma procentsats i de båda rörelsegrenarna fond-försäkring och traditionell försäkring. Från och med år 2006 har den traditionella försäkringen belastats med verkliga driftskostnader. Tidigare belastades rörelse-grenen med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget. Skillnaden mellan de faktiska driftskostnaderna för den traditionella försäkringen och avgiftsuttaget regleras internt med lån från rörelsegrenen fondförsäkring. Lånet inklusive ränta kommer att återbetalas över tiden i takt med att avgiftsuttaget i kronor kommer

¹⁹ Med den kollektiva konsolideringsnivån avses förhållandet mellan värdet på PPM:s tillgångar inom den traditionella försäkringen och värdet på tillgångarna som fördelats på pensionsspararnas konton.

²⁰ PPM dnr 01-652 och Finansinspektionen dnr 01-705-406.

²¹ PPM dnr 01-70 och Finansinspektionen dnr 01-705-406.

att överstiga de faktiska driftskostnaderna som en effekt av ökat sparkapital. Vid beräkning av konsolideringskapitalet för den traditionella försäkringen tas inte hänsyn till det interna lånet och inte heller till lån i Riksgälden och tillhörande finansieringskostnader. Konsolideringskapitalet, beräknat som skillnaden mellan placeringstillgångar (inklusive bankmedel) och försäkringstekniska avsättningar, uppgick per den 31 december 2006 till 33,5 (13,3) miljoner kronor. Det motsvarar en konsolideringsgrad på 104,7 procent.

PPM har uppdragit åt Kammarkollegiet att sköta den löpande förvaltningen. PPM gör bedömningen att administrationen av den traditionella försäkringen har genomförts med god kvalitet och säkerhet. Rapporteringen till Finansinspektionen har skett i god tid och enligt gällande regelverk. Myndigheten kommer, enligt överenskommelse med Finansinspektionen, att årligen rapportera enligt Finansinspektionens trafikljusmodell.

Placeringsinriktning

Tillgångarna inom den traditionella försäkringen ska enligt den av PPM:s styrelse fastställda placeringspolicyn²² normalt fördelas med 6 procent i utländska och 21 procent i svenska aktier och andelar samt med 73 procent i räntebärande värdepapper. Den del av tillgångarna som placeras i räntebärande värdepapper placeras inom Kammarkollegiets räntekonsortium²³. PPM beslutade i november 2006²⁴ att de tillgångar som tidigare har varit placerade i Kammarkollegiets aktiekonsortium fr.o.m. den 1 december 2006 ska placeras i två indexfonder, där 20 procent av kapitalet placeras i en indexfond med global placeringsinriktning och 80 procent i en indexfond som placeras i Sverige. Förändringen genomfördes i månadskiftet november/december 2006. Avsikten med förändringen är att höja avkastningen i förvaltningen.

Tillgångarna per den 31 december är placerade enligt riktlinjerna i den fastställda placeringspolicyn med 73 procent i Kammarkollegiets räntekonsortium, 21 procent i Handelsbankens Aktiefond Index och 6 procent i SPP Aktieindexfond Global Sustainability. Under år 2006 har inga avvikelser från placeringspolicy skett.

Tillgångsslag	2006	2006	2005	2004
	Marknadsvärde	Fördelning, procent	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Aktier och aktiefonder	200,7	27	90,1	27,3
Räntebärande värdepapper	537,6	73	216,6	65,3
Konto hos Riksgälden	0,2	0	0,5	1,3
Totalt	738,5	100	307,2	93,9

Tabell 10. Tillgångarnas marknadsvärde (miljoner kronor) och procentuella fördelning på tillgångsslag för 2006 samt tillgångarnas marknadsvärde (miljoner kronor) för år 2005 och 2004.

²² Placeringspolicy traditionell försäkring (dnr 06-732), fastställd av PPM:s styrelse den 10 augusti 2006.

²³ Finansinspektionen medgav i beslut den 7 juli 2001 att PPM får använda andelar i Kammarkollegiets konsortium för skuldäckning.

²⁴ PPM dnr 06-879

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen för den traditionella försäkringen uppgick år 2006 till ca 6,3 (11,2) procent. Kostnaden för förvaltningen av den traditionella försäkringen uppgick totalt till ca 569 000 (349 000) kronor vilket utgjorde 0,11 (0,17) procent av det förvaltade kapitalet²⁵.

Kammarkollegiets räntekonsortium placerar i nominella och reala svenska stats-, bostads- och företagsobligationer. Handelsbankens Aktiefond Index följer Stockholmsbörsens index OMX Stockholm Bench Mark CAP i sina placeringar och SPP Aktieindexfond Global Sustainability följer Dow Jones Sustainability World Index i sina placeringar.

Utvärdering av förvaltningen sker mot jämförelseindex för respektive tillgångsslag enligt tabell 11.

Tillgångsslag	Placeringsalternativ	Jämförelseindex
Svenska räntebärande värdepapper	Kammarkollegiets Räntekonsortium	Stockholmsbörsens Obligationsindex, alla 1-3 år
Svenska aktier och aktiefonder	Handelsbankens Aktiefond Index (fr.o.m. 2006-12-01)	OMX Stockholm Bench Mark CAP återinvesterat (OMXSBCAPGI)
	Kammarkollegiets Aktiekonsortium (t.o.m. 2006-11-30)	SIX RX, SEK
Utländska aktier och aktiefonder	SPP Aktieindexfond Global Sustainability	Dow Jones Sustainability World Index,
	Kammarkollegiets Aktiekonsortium (t.o.m. 2006-11-30)	MSCI World Free Index, SEK

Tabell 11. Tillgångsslag och jämförelseindex i traditionell försäkring.

I tabell 12 görs en jämförelse av förvaltningens resultat för åren 2004–2006.

Tillgångsslag		Förvaltning avkastning, procent	Index avkastning, procent	Skillnad förvaltning index procentenheter
Aktiefonder	2006	18,43	22,26	-3,83
	2005	32,81	34,86	-2,05
	2004	14,50	17,32	-2,82
Svenska räntebärande värdepapper	2006	1,80	1,79	0,01
	2005	3,11	2,40	0,71
	2004	6,72	5,33	1,39
Portfölj totalt	2006	6,30	6,19	0,11
	2005	11,16	8,94	2,22
	2004	8,97	7,92	1,05

Tabell 12. Utvärdering av kapitalförvaltningen inom traditionell försäkring under åren 2004–2006.

²⁵ För år 2004 uppgick PPM:s kostnad för förvaltning av kapitalet till 145 781 kronor vilket utgjorde 0,23 procent av det förvaltade kapitalet.

Kammarkollegiets förvaltningsresultat för räntekonsortiet är för år 2006 marginellt bättre än index. Kammarkollegiets räntekonsortium hade per den 31 december en genomsnittlig löptid på 2,1 (2,6) år medan den genomsnittliga löptiden i jämförelseindexet är 1,9 år.

Kammarkollegiets förvaltningsresultat för aktiekonsortiet var för perioden januari – november 2006 4,22 procentenheter sämre än index. Förvaltningsresultatet i Handelsbankens Aktiefond Index under perioden 1–31 december 2006 var 0,05 procentenheter lägre jämfört med index och förvaltningsresultatet i SPP Aktieindexfond Global Sustainability var 0,07 procentenheter lägre än index. I samband med övergången från Kammarkollegiets aktiekonsortium till indexförvaltning var medlen tillfälligt placerade en dag på konto hos Riksgälden. Denna dag föll jämförelseindex med över en procent. Det förklarar att förvaltningsresultatet för PPM:s aktier och andelar är bättre än resultatet för de enskilda förvaltarna.

Att förvaltningsresultatet för PPM:s samlade portfölj överstiger resultatet i jämförelseindex förklaras av att andelen aktier i PPM:s portfölj har varit högre än i jämförelseindex under år 2006.

För att utvärdera de aktiva förvaltningsresultaten används måttet Jensens alfa. Om alfa är positivt har avkastningen varit högre i förhållande till den marknadsrisk som tagits i jämförelseindex. Jensens alfa för Kammarkollegiets aktiekonsortium uppgick till -0,64 (-0,32) procent under den senaste femårsperioden²⁶. Måttet är inte tillämpligt på räntekonsortiet. Eftersom ingen aktiv förvaltning sker i indexfonderna används inte måttet heller för dessa placeringar.

Antaganden vid beräkning av garanterade belopp

Vid bestämning av garanterade belopp inom PPM:s traditionella livförsäkringsrörelse görs följande antaganden beträffande framtida avkastning på tillgångarna, driftskostnader samt livslängder för de försäkrade.

Avkastning

PPM utgår från och med den 1 januari 2005 från ett antagande om en framtida årlig avkastning på 2,75 procent. Antagandet har inte ändrats under år 2006. Det är samma nivå som den av Finansinspektionen föreskrivna högsta nivån vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar för avtal tecknade från och med den 1 mars 2005. Livförsäkringsbolagen tillämpar huvudsakligen nivåer på mellan 2,25 och 3 procent. Det förekommer även produkter med nollränta.

Driftskostnader

PPM utgår från ett antagande om en årlig driftskostnad på 0,3 procent av försäkringskapitalet. PPM har beslutat att ta ut samma årliga avgift för den traditionella livförsäkringsrörelsen som för fondförsäkringsrörelsen. Den verkliga kostnaden är för närvarande högre, men långsiktigt beräknas den understiga 0,3 procent.

²⁶ Avser perioden nov 2001 – nov 2006.

Livslängder

Som utgångspunkt för bedömningen av livslängd för de försäkrade används SCB:s prognos för framtida dödlighet i befolkningen. Prognosen omfattar tre scenarier: hög, medel och låg dödlighet. För att få en viss säkerhetsmarginal har PPM valt lågalternativet. Med utgångspunkt från andelen kvinnor och män i dagens befolkning och prognoser om framtida livslängder för kvinnor respektive män, har beräknats hur andelen kvinnor och män förändras över tiden. Med dessa andelar som vikter har en könsneutral dödlighetsfunktion beräknats. Från och med 1 januari 2005 har livslängdsantaganden baserade på SCB:s prognoser från år 2003²⁷ tillämpats där värden för personer födda 1940 valts. Tidigare år tillämpades SCB:s prognoser för år 2000. Under år 2006 har SCB utarbetat en ny prognos för framtida dödlighet. Samma beräkningar som ovan ger en relativt liten ökning av livslängderna om prognosen från år 2006 tillämpas, jämfört med prognosen från år 2003. PPM har tills vidare valt att inte ändra livslängdsantagandena.

Ny tillsynsrapportering

Finansinspektionen införde år 2006 ett nytt tillsynsverktyg, trafikljusmodellen, som ska säkerställa att livförsäkringsbolag även vid mycket stora fall i tillgångspriser ska kunna infria sina garanterade åtaganden. Tillgångarna ska klara i modellen angivna nedgångar i aktiekurser, ränteförändringar och förändringar i kreditspreadar samt depreciering av svenska kronan. Samtidigt ska de försäkringstekniska skulderna värderas enligt aktsamma principer vilket bland annat innebär att skulden ska beräknas med marknadsmässig diskonteringsränta. För att visa grönt ljus i rapporteringen ska tillgångarnas värde efter prisfallen överstiga de aktsamt värderade försäkringstekniska avsättningarna. Trafikljuset ska inrapporteras kvartalsvis. PPM har i samråd med Finansinspektionen överenskommit att PPM inrapporterar trafikljuset en gång per år baserat på förhållandena 31 december. PPM har under januari 2007 inrapporterat resultat motsvarande grönt ljus per den 31 december 2006.

²⁷ Dödlighetsintensiteterna framställs med en Makeham-funktion upp till åldern $w = 97$ år och däröver med en rät linje. Den parametriska framställningen av dödlighets-intensiteten $\mu(x)$ i åldern x år är således

$$\mu(x) = \begin{cases} a + b \cdot e^{cx} & \text{för } x \leq w \\ \mu(w) + k \cdot (x - w) & \text{för } x \geq w \end{cases}$$

Värden för parametrarna framgår av följande tabell.

Fr.o.m.	T.o.m.	a	b	c	w	k
2001-01-01	2004-12-31	0,0005	0,00000355	0,117	97	0,001
2005-01-01	-	0,0025	0,0000075	0,105	97	0,001

Ålder	Livslängder t.o.m. 2004	Livslängder fr.o.m. 2005
61	24,95	26,17
65	21,46	22,89
70	17,34	18,97
75	13,57	15,34
80	10,24	12,07
85	7,44	9,26
90	5,25	7,02

Förväntade återstående livslängder i olika åldrar för de två livslängdsantagandena ges i följande tabell.

Förändring av långsiktig placeringsstrategi

Även under år 2007 kommer garanterade åtaganden i PPM:s traditionella försäkring att värderas betryggande förutom vid trafikljusrapporteringen då aktsamma antaganden tillämpas. För att ta fram en långsiktig placeringsstrategi för förvaltningen som på ett bättre sätt ska matcha myndighetens garanterade åtaganden har PPM under hösten 2006 genomfört en ALM-studie (asset and liability modelling). En förutsättning för den nya placeringsstrategin har varit att tillgångarna ska allokeras på ett sådant sätt att risken för insolvens i den traditionella livförsäkringsrörelsen blir låg samtidigt som de försäkrades möjlighet till avkastning inte ska försämrats. Det är planerat att PPM:s styrelse ska fatta beslut om en ny placeringsstrategi under första kvartalet 2007.

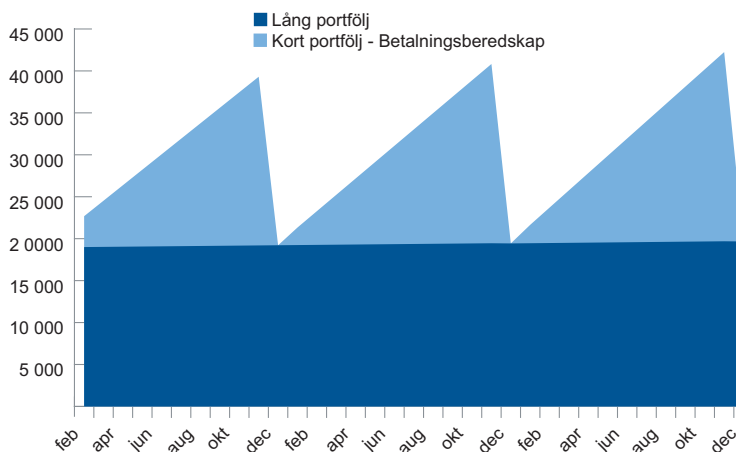
Tillfällig förvaltning

Den tillfälliga förvaltningen består av medel motsvarande preliminära avgifter som överförs månadsvis från Försäkringskassan till Riksgälden. PPM ansvarar för förvaltningen av detta kapital till dess att Skatteverket fastställt pensionsgrundade inkomst och Försäkringskassan fastställt pensionsrätter för inkomståret (intjänandeåret). När pensionsrätterna har fastställts överförs motsvarande kapital och avkastning från den tillfälliga förvaltningen till premiepensionssystemet. Kapitalet placeras enligt premiepensionsspararens senast valda fondfördelning. PPM förvaltar de preliminära avgifterna i snitt under 17 månader och den avkastning som förvaltningen av ett intjänandeår genererat fördelas mellan pensionsspararna utifrån storleken på den enskilde individens fastställda pensionsrätt (se figur 7 för en illustration av medelsflöden i den tillfälliga förvaltningen).



Figur 7. Illustration av medelsflöden i den tillfälliga förvaltningen.

Det förvaltade kapitalet i den tillfälliga förvaltningen förändras i årscykler över tiden. Som illustreras i figur 8 är förvaltad kapital som störst direkt före och som lägst direkt efter tidpunkten för placering av fastställda pensionsrätter i fondförsäkringsrörelsen och den traditionella försäkringsrörelsen. Tidpunkten för placeringen av pensionsrätter avseende år 2005 har tidigare lagts, från januari 2007 till december 2006. Det har gjort att medel motsvarande två intjänandeårs fastställda pensionsrätter har kunnat placeras under år 2006. Placering kommer fortsättningsvis att ske i december varje år.



Figur 8. Förändring av det förvaltade kapitalet över tiden.

PPM har uppdragit åt Kammarkollegiet att sköta förvaltningen av medel inom PPM:s tillfälliga förvaltning²⁸. Förvaltningen är uppdelad i två delar. En del som placeras på kortare löptider (placering för betalningsberedskapen) och en del som placeras på genomsnittligt längre löptider (lång portfölj) än för betalningsberedskapen.

PPM gör bedömningen att administrationen av den tillfälliga förvaltningen under året har genomförts med god kvalitet och säkerhet.

Placeringsinriktning

PPM:s styrelse fastställde i december 2005 en reviderad placeringspolicy för den tillfälliga förvaltningen.²⁹ I placeringspolicyen anges de ramar som ska gälla för förvaltningen av medel. Policyen reglerar även ansvar och rapporteringsskyldighet m.m. Enligt lagen (1998:674) om inkomstgrundande ålderspension får PPM endast placera medlen på räntebärande konto i Riksgälden eller i skuldförbindelser utfärdade av staten. Enligt placeringspolicyen ska tillgångsallokeringen vara enligt tabell 13.

Tillgångsslag	Tillåtet innehav, miljarder kronor	Tillåten avvikelse, procent
Reala statsobligationer	9	2,5
Nominella statsobligationer	10	2,5
Placering för betalningsberedskap	Resterande del av medlen	-

Tabell 13. Tillgångsallokering för den tillfälliga förvaltningen enligt placeringspolicy.

Tillgångsallokeringen ger en riskspridning mellan nominella och reala placeringar. Alla obligationer behålls till förfall. För att ytterliga öka riskspridningen så är den nominella delen av portföljen styrd till förfallotidpunkter över en nioårsperiod.

Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde och uppgick per den 31 december 2006 till 24,5 (46,5) miljarder kronor. Tillgångsallokeringen i portföljen framgår av tabell 14.

	Värde 2006	Fördelning 2006, procent	Värde 2005	Värde 2004
Nominella obligationer	8,6	35	7,9	8,9
Realränteobligationer	9,3	38	9,2	9,2
På konto i Riksgälden	6,6	27	29,4	26,6
Totalt	24,5	100	46,5	44,7

Tabell 14. Tillgångsallokeringen i den tillfälliga förvaltningen värderat som upplupet anskaffningsvärde per den 31 december 2004–2006 (miljarder kronor).

²⁸ Avtal och instruktioner till Kammarkollegiet avseende förvaltningen av medlen inom PPM:s tillfälliga förvaltning, dnr 2006-546.

²⁹ Placeringspolicy tillfällig förvaltning, fastställd av PPM:s styrelse den 12 december 2005 att gälla tills vidare (dnr 05-936).

Den betydligt lägre förvaltade kapitalet per den 31 december 2006 jämfört med motsvarande tidpunkt år 2005 förklaras, som tidigare nämnts, av att det under år 2006 har förts över medel både för intjänandeåren 2004 och 2005 från den tillfälliga förvaltningen för placering i fondförsäkringsrörelsen och den traditionella försäkringsrörelsen. Slutreglering av preliminärt överförda och fastställda pensionsrätter mot Försäkringskassan har skett under året för inkomstår 2004 och kommer att ske för inkomståret 2005 i april 2007. Totalt överfördes 49,2 (23,2) miljarder kronor inklusive ränta. Av dessa avsåg 24,1 miljarder kronor intjänandeår 2004 varav tilldelad ränta utgjorde 1,1 miljarder kronor och 25,1 miljarder kronor avsåg intjänandeår 2005 varav tilldelad ränta utgjorde 1,1 miljarder kronor. Av det överförda kapitalet placerades 49,1 (23,2) miljarder kronor i fondrörelsen och resterande del i den traditionella försäkringen.

Under år 2006 har inga avvikelser från placeringsinriktningen skett.

Kapitalförvaltningens resultat

PPM har uppdragit åt Kammarkollegiet att sköta den löpande förvaltningen.

Avkastningen för den tillfälliga förvaltningen uppgick under år 2006 till 3,6 (2,9) procent³⁰. Portföljen hade per den 31 december 2006 en duration på 2,9 år (1,6) år inklusive likvida medel³¹.

Utvärdering av strategin för förvaltningen sker mot ett jämförelsemått³² för hela portföljen. Utrymmet för aktiv förvaltning i den fastställda policyn är mycket begränsat, varför någon utvärdering av förvaltaren inte sker. Strategin har för 2006 överträffat jämförelsemåttet med 1,3 (1,2) procentenheter.

Utvärdering av strategi	Utfall procent (årstakt)	Index procent (årstakt)	Skillnad mellan utfall och index, procentenheter
2006	3,55	2,26	1,29
2005	2,93	1,77	1,16
2004	3,35	2,21	1,14

Tabell 15. Utvärdering av PPM:s strategi för förvaltning av de tillfälliga avgiftsmedlen för åren 2004–2006.

Kostnad för kapitalförvaltningen

Kostnaderna för kapitalförvaltningen inom den tillfälliga förvaltningen uppgick till 1,0 (0,9) miljoner kronor vilket utgjorde 0,003 (0,002) procent av det genomsnittliga förvaltade kapitalet under år 2006.³³ Kapitalförvaltningens resultat efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader redovisas som en övrig skuld till pensions-spararna i balansräkningen och ingår inte i resultaträkningen för försäkringsrörelsen.

³⁰ Avkastningen mäts som tidsviktad geometrisk avkastning.

³¹ Duration mäts enligt Macalauy.

³² Jämförelsemåttet motsvaras för närvarande av inlåningsränta på räntekonto hos Riksgälden.

³³ Kostnaden för kapitalförvaltningen uppgick år 2004 till 1,0 miljoner kronor vilket utgjorde 0,002 procent av det genomsnittligt förvaltade kapitalet.

Ny placeringspolicy från år 2007

PPM:s styrelse har under år 2006 fastställt en reviderad placeringspolicy för den tillfälliga förvaltningen att gälla från 1 januari 2007.³⁴ Den nya policyn innebär att obligationsinnehavet i den långa delen av portföljen får användas i återköps- transaktioner och att löptiden i betalningsberedskapen har förlängts och får uppgå till maximalt 3,5 år. Den förlängda löptiden innebär ett utökat förvaltningsmandat för Kammarkollegiet och ger dem möjlighet att aktivt köpa och sälja värdepapper. Tidigare har Kammarkollegiet bara tillåtits köpa värdepapper som behållits till förfall. Avsikten med förändringarna är att höja avkastningen i förvaltningen.

³⁴ Placeringspolicy tillfällig förvaltning, fastställd av PPM:s styrelse den 10 augusti 2006 att gälla senast från den 1 januari 2007 (Dnr 06-333)

Pensionsspararna

Administration

PPM bedömer att administrationen sker rättssäkert, kostnadseffektivt och med god kvalitet.

Denna bedömning grundas på att PPM:s interna processer³⁵ för handläggning av fondbyten samt pensionsansökningar i allt väsentligt är automatiserade. Drygt 99 procent av fondbytesärendena som initieras av pensionsspararna inkommer genom självbetjäningsskanaler och sedan följer ett automatiserat ärendeflöde. Även manuellt inkomna handlingar hanteras automatiskt efter inskanning. För inkomna pensionsansökningar är den automatiska hanteringen drygt 90 procent. Endast 2 procent av pensionsansökningarna behöver rättas eller kompletteras. Genom automatiska avstämningar och kvalitetskontroller undviks den manuella grundhanteringen. Av detta följer en enhetlig behandling av alla pensionssparare.

Antalet rättsärenden³⁶ är få. Meddelade beslut i dessa ärenden indikerar att processerna fungerar bra och att handläggningen sker rättssäkert och med god kvalitet. Under år 2006 avgjordes 156 (100) rättsärenden, varav 89 (85) avsåg pensionsbeslut och 67 (15) fondbeslut. Totalt utsändes ca 104 500³⁷ (335 000) pensionsbeslut och ca 1 509 000³⁸ (1 330 000) bekräftade fondval/byten. Ökningen av antalet rättsärenden förklaras huvudsakligen av klagomål från pensionssparare som ansåg att de förlorat pengar i samband med börsnedgången i maj 2006. PPM anser att de påstådda förlusterna inte orsakats genom fel eller försummelse från PPM:s sida och att myndigheten därför inte är ersättningsskyldig i något av de undersökta fallen. PPM har redovisat sin ståndpunkt för Justitiekanslern (JK), som ännu inte tagit ställning till något av dessa ersättningsanspråk.

PPM har endast i 4 av totalt 56 omprövningsärenden funnit anledning att ändra tidigare fattade beslut. Länsrätten har under året prövat tre av PPM:s omprövningsbeslut utan att i något fall ändra myndighetens avgörande. JK har prövat ett ärende. Ärendet inkom till PPM under år 2005 och avsåg felaktiga registeruppgifter hos Försäkringskassan och PPM. Skadeståndsanspråket bifölls och Försäkringskassan ålades att betala 30 000 kronor.

³⁵ Effektivisera genom att automatisera ärendehantering (Verva 2006:03). I rapporten framhålls den betydande effektiviseringspotential som automatiserade ärendeprocesser innebär samt att dessa även kommer brukaren till del i form av ökad rättssäkerhet, snabbare ärendeprocesser och effektivare användning av allmänna medel.

³⁶ Att redovisa andel rättsärenden (avser försäkringsjuridiska ärenden gentemot pensionsspararna och utgörs av grundbeslut, omprövningsärenden, överklaganden och skadeståndsärenden) av myndighetens totala antal beslut är inte ett direkt mått på rättssäkerhet. Om det är många överklaganden som leder till åtgärder kan det vara ett tecken på att det finns brister i myndighetens sätt att hantera ärenden.

³⁷ Siffran för år 2006 är exklusive dryga 332 000 årsomräkningsbeslut, som kommer att meddelas pensionärerna i det orange kuvertet i januari 2007.

³⁸ Fr.o.m. år 2006 är det möjligt att avstå från en skriftlig bekräftelse efter genomfört fondval/byte. Under året har ca 20 procent av de pensionssparare som genomfört fondval/byte valt att utnyttja denna möjlighet.

It-säkerhet och individuella konton

I enlighet med kravet att utveckla och säkerställa it-säkerheten i samband med de individuella kontona, har PPM inlett ett arbete för att införa e-legitimation på det personliga kontot på PPM:s webbplats. En e-legitimation är en elektronisk legitimation som används på Internet och som motsvarar ID-kort eller körkort. Identifiering med e-legitimation planeras under år 2007 och kommer att ge tillgång till det personliga kontot på www.ppm.nu och de tjänster som finns där. Dagens identifikationslösning pin-kod och e-legitimation ska till en början fungera parallellt och ge tillgång till samma information och tjänster. Vid kontakt med PPM:s kundservice per telefon behövs fortfarande pin-kod för identifiering då e-legitimation per telefon ännu inte har etablerats för att kunna ersätta pin-koden.

Utbetalning av pensioner

Premiepension kan tas ut tidigast från 61 års ålder. Pensionsspararen kan vid uttag av premiepension välja att ha kvar sitt tillgodohavande i fondförsäkring, vilket innebär att pensionsbeloppen är beroende av värdeutvecklingen i de fonder som spararen har valt, eller övergå till traditionell försäkring. Övergång till traditionell försäkring kan ske först i samband med pensioneringen, men kan även göras vid en senare tidpunkt. Den som en gång valt traditionell försäkring kan inte byta tillbaka till fondförsäkring. Traditionell försäkring innebär att utbetalning sker med ett garanterat månadsbelopp och – om tillgångarnas värden är högre än de beräknade kostnaderna för utbetalning av de garanterade beloppen – ett tilläggsbelopp. I samband med det första uttaget av premiepension kan efterlevandeskydd under pensionstid väljas.

Under året har 96 575 (91 280) beslut om beviljande av premiepension fattats varav 15 087 (13 087) personer valt uttag av premiepension i form av traditionell försäkring. Andel personer som väljer att ta ut premiepensionen i form av traditionell försäkring har ökat från 14 procent år 2005 till 16 procent år 2006.

Beslut om premiepension	Antal beviljade beslut 2006	Fördelning procent 2006	Antal beviljade beslut 2005	Antal beviljade beslut 2004
Fondförsäkring	81 488	84	78 193	76 533
Traditionell försäkring	15 087	16	13 087	6 475
Totalt antal beviljade beslut	96 575	100	91 280	83 008

Tabell 16. Antal beviljade beslut om uttag av premiepension fördelat på fond- och traditionell försäkring under åren 2004–2006.

Av tabellerna 17 och 18 framgår hur uttagen har fördelats på år, försäkringsslag och kön.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	
2006	41 122	40 366	81 488	7 515	7 572	15 087	96 575
2005	39 688	38 505	78 193	6 579	6 508	13 087	91 280
2004	39 390	37 143	76 533	3 339	3 136	6 475	83 008

Tabell 17. Antal beslut om uttag av premiepension i form av fondförsäkring respektive traditionell försäkring under åren 2004–2006.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt procent
	Kvinnor, procent	Män, procent	Totalt, procent	Kvinnor, procent	Män, procent	Totalt, procent	
2006	42	42	84	8	8	16	100
2005	44	42	86	7	7	14	100
2004	47	45	92	4	4	8	100

Tabell 18. Procentuell andel pensionssparare som valt fondförsäkring respektive traditionell försäkring vid uttag av pension under åren 2004–2006.

Av tabell 19 framgår hur besluten om premiepension med efterlevandeskydd fördelats på försäkringsslag och kön.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	
2006	4 870	9 121	13 991	1 128	2 152	3 280	17 271
2005	4 250	7 988	12 238	907	1 789	2 696	14 934
2004	3 059	6 225	9 284	428	881	1 309	10 593

Tabell 19. Antal beslut om uttag av premiepension i form av fondförsäkring med efterlevandeskydd respektive traditionell försäkring med efterlevandeskydd under åren 2004–2006.

Totalt har pensioner om 231,1 (103,7) miljoner kronor betalats ut under år 2006.

Pensionskapital per den 31 december och genomsnittligt månadsbelopp för december avseende åren 2004 till 2006 för de pensionssparare som valt att ta ut premiepension redovisas i tabell 20.

	Fondförsäkring		Traditionell försäkring	
	Pensionskapital	Genomsnittligt månadsbelopp	Pensionskapital	Genomsnittligt månadsbelopp
2006	18 512	70	17 464	71
2005	12 574	46	11 229	49
2004	7 369	33	7 074	33

Tabell 20. Pensionskapital per den 31 december och genomsnittligt månadsbelopp³⁹ för december per pensionssparare åren 2005, 2004 och 2003, kronor.

³⁹ Månadsbeloppen för åren 2003, 2004 och 2005 har beräknats med 3 procents ränta medan beloppen för år 2002 har beräknats med 4 procents ränta. Månadsbeloppen avser faktisk uttagsnivå.

Per den 31 december 2006 fanns det totalt 343 473 (249 747) pensionssparare till vilka utbetalning av premiepension sker, vilket utgjorde ca 6 procent av totalt antal pensionssparare. Av dessa har 302 478 (223 863) valt uttag av premiepension i form av fondförsäkring och 40 995 (25 884) som traditionell försäkring.

Från och med år 2007 förväntas antalet pensionssparare som väljer att påbörja uttag av premiepension öka med mellan 100 000 till 120 000 personer årligen.

Överföring av pensionsrätt

Inom ramen för premiepensionssystemet är det möjligt att föra över pensionsrätter mellan makar och mellan registrerade partners. Vid överföring av pensionsrätter minskar PPM den överförda pensionsrätten med 14 procent. Att premiepensionsrätten minskar vid överföring beror på att PPM räknar med att fler överföringar kommer att göras till kvinnor än till män. Kvinnor lever i medeltal längre än män och överförd premiepension kommer därför troligen att betalas ut under en längre tid än den premiepension som inte förs över. Enligt lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension ska kostnaden täckas av dem som tar emot överföringen och inte av alla pensionssparare gemensamt.

Beräkningen av hur mycket premiepensionsrätten måste minska baseras på antaganden om mäns och kvinnors livslängd och på hur många överföringar som kommer att göras till män respektive kvinnor. Minskningen ska vara lika för kvinnor och män.

Uppgifter för inkomståret 2005 blev tillgängliga för PPM först i december 2006 i samband med att pensionsrätter avseende inkomståret 2005 placerades.

	Antal 2005	Belopp 2005	Medelbelopp 2005	Antal 2004	Antal 2003
Kvinnor från män	6 967	39 083 841	5 610	6 849	6 709
Män från kvinnor	144	730 716	5 074	134	126
Män från män	3	17 093	5 698	3	3
Kvinnor från kvinnor	2	14 207	7 104	1	0
Totalt	7 116	39 845 857	5 599	6 987	6 838

Tabell 21. Mottagna pensionsrätter från make/maka eller registrerad partner för inkomståren 2003–2005.

Information till pensionsspararna

Informationen till pensionsspararna har under år 2006 förmedlats via det årliga värdebeskedet (orange kuvertet) som PPM har skickat ut i samarbete med Försäkringskassan. Vidare har ca 116 000 valpaket skickats ut till nytillkomna pensionssparare. Försäkringskassan och PPM har under året tagit fram ett särskilt värdebesked för pensionärer, vilket har skickats ut till drygt 400 000 personer under januari 2007.

Under året har ett arbete inletts tillsammans med Försäkringskassan för att se över och vidareutveckla värdebeskedet (orange kuvert) till alla pensionssparare. En del i detta är att se om nuvarande årliga utskicket av värdebeskedet via post kan ersättas av elektroniska kanaler.

PPM informerar om premiepensionssystemet på webbplatsen www.ppm.nu. Arbetet med vidareutveckling av webbplatsen har fortsatt under hela året och kommer att fortgå även under år 2007. Under år 2006 har presentationen av fondinformationen på webbplatsen förbättrats. Därutöver har förberedelser för nya beslutsstöd gjorts bl.a. avseende publicering av fondbetyg (rating), portföljrisk samt förbättrad information om fondernas värdeutveckling. Förändringarna kommer att presenteras i PPM:s informationsmaterial samt på webbplatsen under första halvåret 2007.

Genom PPM:s webbaserade vägledningssystem, PPM-Lotsen, som lanserades i december 2005, har premiepensionsspararna informerats om risk och fått vägledning för att underlätta förvaltningen av det egna premiepensionssparandet. Under hösten 2006 gjordes ett utskick med information om PPM-Lotsen till de ca 500 000 pensionssparare som inte har bytt premiepensionsfonder sedan sitt första val.

Som en del i PPM:s långsiktiga informationsarbete har annonskampanjer genomförts med syftet att intressera fler pensionssparare för att se över sitt premiepensionssparande. Vidare har PPM tagit fram en broschyr, Sparguiden, avsedd för de pensionssparare som önskar vägledning under sparperioden.

PPM har även informerat om premiepensionssparande genom ett stort antal föreläsningar på arbetsplatser, skolor m.m. samt vid de kontakter som pensionssparare har haft med PPM:s kundservice.

Information för personer med särskilda behov

PPM har under år 2006 arbetat för att förbättra det material som tillhandahålls på arabiska, bosniska/kroatiska/serbiska, engelska, finska, spanska, turkiska samt persiska.

Informationen på de sju språken på www.ppm.nu har utökats och utformats på ett mer lättillgängligt sätt. Vidare har en ny broschyr tagits fram för att guida pensionssparare i pensionssystemet och i förvaltningen av premiepensionen. För att höja kunskapen om målgruppernas behov av information genomfördes under utarbetandet av broschyren fokusgrupper på arabiska och finska. PPM beslutade efter fokusgrupperna bl.a. att göra broschyrerna tvåspråkiga, d.v.s. informationen presenteras parallellt på svenska och på respektive språk.

För pensionssparare som har behov av informationsmaterial anpassat för funktionshindrade finns utvalda delar av informationen på talkassett, Daisy⁴⁰ och teckenspråk. På PPM:s webbplats finns också information på lättläst svenska.

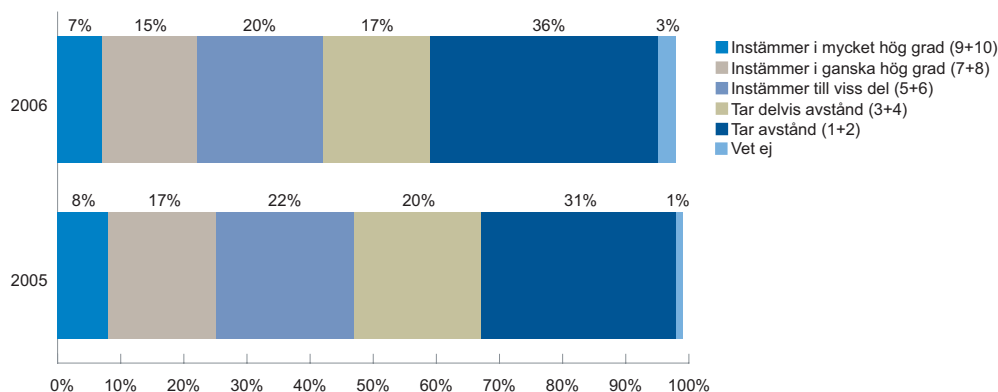
Pensionsspararnas uppfattning om vägledningen

PPM har under året genomfört undersökningar bland pensionssparare för att följa upp hur olika informationsinsatser har uppfattats. Pensionsspararnas kunskaper, attityder och förhållningssätt till den allmänna ålderspensionen har kartlagts. Vid

⁴⁰ DAISY, Digitalt Audio-baserat Informationssystem, är en teknik för att producera och läsa digitalt material.

utvecklingen av webbplatsen, broschyrer och blanketter har fokusgrupper använts för att säkerställa att innehållet överensstämmer med målgruppernas behov.

Resultatet från undersökningarna har bland annat pekat på att pensionsspararna upplever sig ha otillräckliga kunskaper för att kunna ta hand om sitt premiepensions-sparande. Av figur 9 framgår att 22 procent av pensionsspararna upplevde att de i mycket hög grad eller i ganska hög grad har tillräckliga kunskaper för att ta hand om sitt pensionssparande under år 2006. Samtidigt ansåg sig 53 procent av pensionsspararna ha otillräckliga kunskaper.



Figur 9. Andelen pensionssparare som anser sig ha tillräcklig kunskap för att ta hand om sitt pensionssparande för år 2006 och 2005.

Som PPM konstaterat tidigare har myndighetens informationsuppdrag hittills varit omfattande och det har visat sig vara svårt att höja pensionsspararnas kunskapsnivå i den utsträckning som nuvarande utformning av premiepensionssystemet förutsätter. De mål som ställs upp för informationsverksamheten måste vara möjliga att nå upp till och i efterhand att utvärdera. Det måste även framgå vilken ambitionsnivå som är önskvärd.

Det årliga värdebeskedet (orange kuvertet) är för de flesta pensionssparare den främsta informationskällan för att få en uppfattning om storleken på sin framtida allmänna ålderspension. Undersökningar som PPM har genomfört visar att allt fler pensionssparare tar del av informationen i det orange kuvertet. År 2006 var andelen som öppnade och läste någon del av innehållet ca 83 procent. Av de som läst någon del av innehållet tyckte ca 63 procent att det orange kuvertet fungerar mycket eller ganska bra som informationskanal för deras allmänna pension.

Det utskick med information kring PPM-Lotsen som har genomförts under hösten 2006 fick ett stort genomslag. Vid en uppföljande undersökning uppgav ca 84 procent av målgruppen att de fått utskicket från PPM och ca 34 procent kunde återge budskapet i informationen. Kampanjen fick ett övervägande positivt helhetsomdöme och har bidragit till att stärka PPM:s image. Av dem som tidigare inte besökt PPM:s webbplats, uppgav ca 22 procent att de kan komma att besöka www.ppm.nu vid ett senare tillfälle.

Även under år 2006 har antalet besök på www.ppm.nu fortsatt att öka. Antalet besök har ökat från ca 12 miljoner under år 2005 till ca 17 miljoner under år 2006. Ca 34 procent av de tillfrågade uppgav att de någon gång besökt www.ppm.nu. De som besökt PPM:s webbsidor ger överlag dessa ett bra betyg för hur informationen presenteras och det stöd som finns. Män med högskoleutbildning och hög inkomst med ett intresse och engagemang för pensionsfrågor är överrepresenterade bland besökarna på webbplatsen. Pensionssparare med lägre kunskap och engagemang har än så länge inte besökt webbplatsen i någon större utsträckning.

På PPM-Lotsens förstasida registrerades ca 135 000 besök⁴¹ under perioden december 2005 till och med december 2006. Det huvudsakliga syftet med webbtjänsten är att ge de pensionssparare som så önskar hjälp att bedöma risknivån i den valda portföljen eller i en portfölj man avser att välja.

PPM:s undersökningar bland de webbplatsbesökare som även besökt PPM-Lotsen pekar på att grupper som redan är engagerade och initierade i frågor kring sitt premiepensionssparande är överrepresenterade. För att attrahera även pensionssparare som hittills har uppvisat ett lågt engagemang för sitt premiepensionssparande krävs ett fortsatt systematiskt och långsiktigt informationsarbete. Arbetet med att ytterligare sprida kännedom om PPM-Lotsen och PPM:s övriga beslutsstöd kommer därför att fortsätta framöver.

Skillnaderna i pensionsspararnas kunskap, attityd och förhållningssätt till den allmänna pensionen är förhållandevis små jämfört med tidigare år. Attityd- och beteendeförändringar kräver ett uthålligt informationsarbete med tydliga målsättningar. PPM har påbörjat ett arbete med att se över de interna målsättningarna för kommunikationsarbetet och hur dessa ska följas upp på bästa sätt. Detta arbete fortsätter under år 2007. Även arbetet med målgruppsanalys och målgruppssegmentering som påbörjades 2005 kommer att fortsätta under år 2007.

⁴¹ PPM har följt tidigare rekommendationer från Post- och telestyrelsen om att myndigheter inte ska ha permanenta s.k. cookies. Utan cookies går det inte att säkerställa det exakta antalet unika besökare på webbplatsen. De registrerade träffarna på PPM-Lotsens förstasida är träffar från s.k. IP-adresser. Under en och samma IP-adress kan det finnas flera unika besökare. Detta betyder att antalet unika besökare på PPM-Lotsens förstasida sannolikt är betydligt högre än de ca 135 000 som har registrerats.

Resultat och driftskostnader

Resultat

Resultatet för budgetåret 2006 uppgick till 56,4 miljoner kronor vilket är i nivå med föregående års resultat på 57,4 miljoner kronor. Utfallet skiljer sig jämfört med föregående år framför allt genom ett högre avgiftsuttag, bättre resultat för PPM:s traditionella försäkring men även genom högre driftskostnader.

Driftskostnaderna har påverkats av att PPM under år 2006 erlagt 74,7 (57,6) miljoner kronor till Försäkringskassan, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten för PPM:s andel av kostnader för administrationen av den allmänna pensionen utförd av dessa myndigheter.

PPM:s avgiftsuttag från pensionsspararna ökade med 35,1 miljoner kronor och uppgick till 370,0 miljoner kronor.

Det tekniska resultatet för fondförsäkringsrörelsen uppgick till 80,7 (84,7) miljoner kronor. För den traditionella försäkringsrörelsen uppgick det tekniska resultatet till 15,8 (9,3) miljoner kronor. Premieinkomsten har mer än fördubblats jämfört med föregående år beroende på att pensionsrätter avseende två intjänande-år placerats under 2006. Detta påverkar dock inte PPM:s resultat utan ökningen i premieinkomst motsvaras av en ökning av försäkringstekniska avsättningar.

Resultatet för PPM:s handel med fondandelar via handelslagret inklusive orealiserat resultat och valutaresultat uppgick till 15,1 (20,6) miljoner kronor.

Räntenettet uppgick till -55,1 (-57,3) miljoner kronor.

PPM:s totala resultat för år 2007 beräknas vara positivt. Avgifterna beräknas fortsättningsvis vara större än kostnaderna vilket medför att amortering på skulden till Riksgälden kommer att ske.

Driftskostnader

PPM:s totala driftskostnader uppgick till 295,7 (252,4) miljoner kronor. Driftskostnaden per pensionssparare blev därmed 53 (46) kronor.⁴² Av driftskostnaderna svarade posten personalkostnader för ca 40 procent och uppgick till 118,3 (120,4) miljoner kronor. Den näst största driftskostnadsposten, 74,7 (57,6) miljoner kronor, utgörs av ersättningar till Försäkringskassan, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten för premiepensionens andel av deras kostnader för administration av den allmänna pensionen. Kostnaden för köpta tjänster var i samma nivå som föregående år och uppgick till 16,0 (16,3) miljoner kronor. Kostnaderna för extern information och övrigt uppgick till 28,0 (-1,7) miljoner kronor och utgörs till stor del av kostnader för bekräftelsebrev vid fondbyten, kostnader för pinkoder och informationsmaterial till pensionsspararna. Föregående års negativa belopp har påverkats av en upplösning av en reservering med 22 miljoner kronor.

Kostnaden för avskrivningar har minskat med 3,6 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 27,7 (31,3).

⁴² Vid beräkningen används medelantalet pensionssparare över året. Medelantalet pensionssparare under år 2006 uppgick till 5 580 268.

I regeringens regleringsbrev för PPM delas myndighetens verksamhet in i verksamhetsgrenarna fondförsäkring, traditionell försäkring och tillfällig förvaltning av avgiftsmedel. I årsredovisningen motsvaras begreppet verksamhetsgren av rörelsegren. Kostnader för rörelsegrenen tillfällig förvaltning av avgiftsmedel avser kapitalförvaltningskostnader. Kostnaderna redovisas inte som en driftskostnad i resultaträkningen utan förs på samma sätt som avkastningen direkt mot övriga placeringstillgångar och övriga skulder. Kostnaden för den tillfälliga förvaltningen uppgick till 1,0 (0,9) miljoner kronor vilket utgjorde 0,003 (0,002) procent av det genomsnittliga förvaltade kapitalet under år 2006. Driftskostnaderna har i sin helhet fördelats på de två rörelsegrenarna fondförsäkring och traditionell försäkring. Uppdelningen av driftkostnaderna på verksamhetsgrenar och försäkringslag sammanfaller därmed.

Kostnadslag	PPM totalt, 2006	PPM totalt, 2005	PPM totalt, 2004
Personal	118 295	120 374	118 485
Konsulter och övrig köpt arbetskraft	15 952	16 307	23 670
Arbetsplatskostnader	31 138	28 620	28 124
Administrationsersättning till andra myndigheter ⁴³	74 653	57 599	-
Extern information och övrigt ⁴⁴	27 976	-1 786	26 170
Avskrivningar	27 699	31 291	24 460
Driftskostnader totalt	295 713	252 405	220 909

Tabell 22. Driftskostnader uppdelade på kostnadslag (angivet i tusental kronor).

Varje rörelsegren ska över tiden bära sina egna kostnader. För år 2006 har fondförsäkring belastats med 290,8 miljoner kronor och traditionell försäkring med 5,0 miljoner kronor. Traditionell försäkring har från och med år 2006 belastats med verkliga driftskostnader. Tidigare belastades rörelsegrenen med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget.

Regeringen har i regleringsbrevet för PPM angett ett tak för myndighetens driftskostnader. Kostnadstaket uppgår till 201 miljoner kronor för år 2006 och omfattar samtliga driftskostnader förutom finansiella kostnader och ersättningar till Skatteverket, Försäkringskassan samt Kronofogdemyndigheten. Utfallet för de driftskostnader som ingår i kostnadstaket uppgår 2006 till 193 miljoner kronor.

Kostnadseffektivitet (organisationsstyrning)

Under år 2006 har PPM genomfört insatser inom ett flertal områden i syfte att öka kostnadseffektiviteten i verksamheten. I PPM:s verksamhetsplan för år 2006 har åtgärder som leder till ökad kostnadseffektivitet prioriterats. Verksamhetsmål som syftar till kostnadseffektivitet har formulerats och ett antal åtgärder och aktiviteter har vidtagits i detta syfte.

⁴³ Avser ersättning till Försäkringskassan, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten.

⁴⁴ I beloppet för år 2005 ingår en upplösning av skuld avseende administrationsersättning till Försäkringskassan för åren 2001-2003 med -22,4 miljoner kronor.

Flera åtgärder har vidtagits eller initierats bl.a. inom styrning, verksamhets- och systemutveckling där antingen huvudsyftet eller ett viktigt delmål varit att öka myndighetens kostnadseffektivitet.

I det följande redovisas exempel på åtgärder som vidtagits eller initierats.

It-stöd

Då PPM byggdes upp gjordes ett strategiskt val som innebar en långtgående satsning på it-stöd. Syftet var att nå kostnadseffektivitet och hög kvalitet genom en hög automatiseringsgrad för både ärendehandläggningen och de ärenden som initierades av pensionsspararna. Exempelvis är PPM:s fondhandel i stora delar automatiserad. Ett av PPM:s mål är att 90 procent av alla ärenden som initieras av pensionsspararna ska gå genom s.k. självbetjäningskanaler (talsvar och webbplats). Det kan konstateras att 99 procent av fondhandelsärendena inkom till PPM via självbetjänings-kanalerna och handlades maskinellt under år 2006. Även manuellt inkomna handlingar hanteras automatiskt efter inskanning. För inkomna pensionsansökningar är den automatiska hanteringen drygt 90 procent. Endast 2 procent av pensionsansökningarna behöver rättas eller kompletteras. Även detta sker till största delen maskinellt. Genom automatiska avstämningar och kvalitetskontroller undviks den manuella grundhanteringen. Av detta följer en enhetlig behandling av alla pensionssparare. I förhållande till många jämförbara verksamheter har PPM en mycket hög automatiseringsgrad.

Under år 2006 har PPM infört en ny effektivare modell för förvaltningen och utveckling av myndighetens it-system. Med den nya modellen skapas även bättre förutsättning för ekonomisk styrning och uppföljning.

Organisation och bemanning

En väsentlig förutsättning för att verksamheten ska kunna bedrivas effektivt är att organisationen är anpassad till myndighetens mål, uppgifter och aktiviteter. Personalstyrkan ska vara rätt dimensionerad, ha rätt kompetens och vara ändamålsenligt organiserad. Kompetensförsörjning prioriteras vid myndigheten och personalbehovet utvärderas fortlöpande. PPM har även gjort satsningar på hälsa och friskvård för medarbetarna.

Den organisatoriska strukturen anpassas successivt till att myndighetens mål och inriktning förändras. Detta hanteras som ett led i myndighetens årliga verksamhetsplaneringsarbete.

PPM:s ledningsstruktur har anpassats till att myndigheten kommit in i ett nytt ”skede” där det är naturligt med en mer decentraliserad beslutsstruktur. Därigenom kommer den samlade kompetensen på myndigheten att utnyttjas effektivare. Förändringarna har även skapat mer utrymme för myndighetsledningen avseende principiella, övergripande och strategiska frågor. Samtidigt har nya ledningsforum skapats för arbetet med styrningsfrågor och för att nå ökad kostnadseffektivitet.

Processorienterat arbetssätt

Ett prioriterat område i regeringens förvaltningspolitiska handlingsprogram är medborgarorientering – en förvaltning i medborgarnas tjänst. Ett sätt att nå medborgarorientering är att arbeta processorienterat. Härigenom uppnås effektivitet och medborgarfokus. PPM har valt att använda ett processorienterat arbetssätt som ett redskap för verksamhetsutveckling och ständiga förbättringar. Som exempel kan nämnas samarbetet med Försäkringskassan som bedrivs inom ramen för det myndighetsgemensamma programmet. Arbetet har lett till att vissa verksamhetsprocesser har blivit mer kundorienterade. I arbetet har identifierats både externa kunder (medborgare) och interna kunder (beställare inom organisationen). Tydliga verksamhetsbeskrivningar, renodlade roller och uttalat ansvar i de interna processerna förväntas öka den interna effektiviteten.

Ett program har som mål att genom processorientering uppnå ett effektivt arbetssätt och arbetsformer såvitt avser it-verksamheten. Programmet startade under år 2005 och har fortsatt under år 2006.

Ekonomistyrningsmodell

En viktig förutsättning för att främja kostnadseffektivitet är en strukturerad uppföljning av verksamhetens kostnader. PPM arbetar kontinuerligt med att förbättra metoderna för att följa upp kostnaderna. Syftet är att skapa en modell som ger myndigheten bättre incitament för kostnadseffektiva beslut genom att tydligare utvisa de totala kostnaderna för olika aktiviteter. För att kunna genomföra detta fullt ut har ett nytt tidredovisningssystem implementerats på myndigheten under 2006. Från och med 1 januari 2007 redovisar all personal all sin tid i det nya systemet. För att effektivisera administrationen kommer denna redovisning efter en testperiod att utgöra underlag för löner när det gäller frånvaro såsom semester, vård av barn och vid sjukdom.

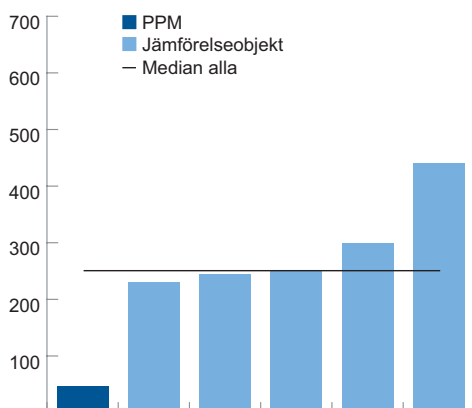
Lönsamhets- och nyttokalkyler har hitintills gjorts framför allt inför större systemutvecklingsaktiviteter. Avsikten är att sådana kalkyler ska användas även på andra områden.

Benchmarking

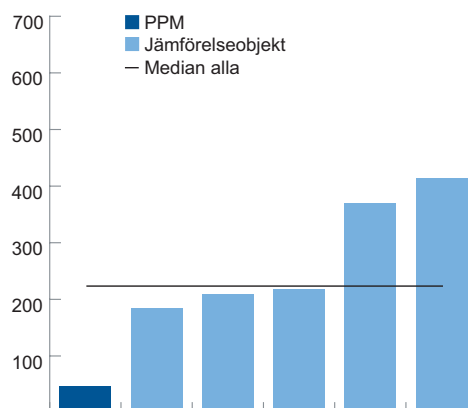
Eftersom myndighetens ekonomiska resultat inte ensamt kan ligga till grund för en bedömning om hur väl verksamheten bedrivs har PPM för andra året i rad deltagit i en internationell benchmarkingstudie. Studien syftar till att i jämförelse med andra likvärdiga organisationer mäta PPM:s servicenivå och grad av kostnadseffektivitet och ge kunskap om hur de mest framgångsrika organisationerna utformat sin verksamhet. Jämförelsen avser såväl avgiftsbaserade som förmånsbaserade pensionssystem.

Jämförelsen visar att PPM:s kostnad per pensionssparare är mycket låg, även om hänsyn tas till PPM:s stordriftsfördelar i förhållande till jämförda institut. En förklaring till PPM:s låga kostnader är den höga automatiseringsgraden och de förhållandevis enkla produkterna.

Kostnaden per pensionssparare baserat på kostnadsutfallet för 2004 och 2005 redovisas i diagram nedan (själva studierna gjordes 2005 respektive 2006). De bägge studierna genomfördes i allt väsentligt på samma sätt vilket innebär att resultatet för PPM är jämförbart över tiden. Övriga ingående pensionsinstitut i undersökningarna har delvis varierat mellan de båda undersökta åren. Någon slutsats om hur dessa individuellt utvecklas kan alltså inte göras med hjälp av nedanstående diagram.



Figur 10. Total kostnad per konto (pensions-sparare) 2005 i jämförelse med avgiftsbaserade system (DC) (CEM Benchmarking Inc, 2006)



Figur 11. Total kostnad per konto (pensions-sparare) 2004 i jämförelse med avgiftsbaserade system (DC) (Cost Effectiveness Management Inc, 2005)

PPM:s kostnad per pensionssparare i CEM-undersökningen var 46 kronor för år 2004 och 47 kronor för år 2005. Medianen för den jämförande gruppen var 218 kronor respektive 253 kronor.

Servicenivån i studien mäts inom 13 olika områden som i sin tur är nedbrutna i olika delkomponenter. PPM:s servicenivå för år 2004 uppmättes till värdet 66 medan resultatet för år 2005 var 58. Servicenivån för år 2005 bedömdes således som lägre än för föregående år. Faktorer som spelar stor roll vid bedömningen är till exempel svarstider för personlig service och hur ofta kundundersökningar görs. Servicenivå i studien är definierat som: "Någonting en pensionssparare önskar utan att behöva ta hänsyn till kostnaden". En hög servicenivå kan således motverka en kostnadseffektiv drift. Det är inte heller säkert att det som kan uppfattas som en serviceökning slår igenom i mätningen. PPM:s satsning på den webbaserade tjänsten PPM-lotsen ger till exempel inget utslag i studien.

Myndighetsgemensamt program

Försäkringskassan och PPM inrättade hösten 2004 ett myndighetsgemensamt program vars utgångspunkt är att bredda, fördjupa och vidareutveckla samverkan mellan myndigheterna. Programmet ska leda till en effektiv och väl fungerande ålderspensionsverksamhet med fokus på de försäkrade.

Under år 2006 har det fortsatta arbetet med att förenkla ansökningsförfarandet för den blivande pensionären resulterat i att en gemensam blankett för ansökan om inkomstpension och premiepension tagits fram. Blanketten har börjat användas under november 2006.

Vidare har myndigheterna samordnat besked om omräkningar och utbetalningar av allmän pension med de årliga värdebeskeden (orange kuvertet). För ändamålet har ett särskilt orange kuvert tagits fram för de försäkrade som valt att ta ut allmän pension. Det första samordnade beskedet har skickats ut i januari 2007.

Åtgärderna som har vidtagits under året har främst syftat till att öka nyttan för pensionsspararna men bedöms på sikt även komma att leda till en kostnadseffektivare administration.

Ledningsinformation och statistik

Under året har även arbete med att förbättra den s.k. ledningsinformation (information och statistik som är viktig för myndighetsledningens styrning av verksamheten) och sådan statistik som bidrar till en kvalificerad kunskapsuppbyggnad inom myndighetens ansvarsområde bedrivits. För ändamålet har en utökning av Försäkringskassans statistiksystem Store påbörjats. Informationen i Store kommer att utökas med fondinformation.

Verksamheten i Söderhamn

I Söderhamn bedrivs bl.a. kundservice och handläggning av pensionsärenden, viss it-verksamhet samt skanning och dokumenthantering.

Min Pension i Sverige AB och PPM ingick i början av år 2006 ett avtal att PPM ska sköta portalens kundservice. Uppdraget började under våren 2006 och avtalet gäller tillsvidare. Under år 2006 har PPM:s kundservice besvarat 661 kontakter via telefon och 1 232 via e-post för portalens räkning.

Under år 2006 har det fortsatta arbetet med att förenkla ansökningsförfarandet för den blivande pensionären resulterat i att en gemensam blankett för ansökan om inkomstpension och premiepension tagits fram. Blanketten har börjat användas under november 2006. PPM svarar för skanning av den gemensamma blanketten i Söderhamn. Blanketterna distribueras därefter till det lokala försäkringskasskontor som sökanden tillhör för lagring.

Jämförelse av driftskostnader med andra jämförbara statliga verksamheter och försäkringsbolag

Nedan redovisas PPM:s driftskostnader per årsarbetskraft och motsvarande uppgifter för jämförbara myndigheter. PPM är en medelstor myndighet med stora medelsflöden och hög automatiseringsgrad. Antal årsarbetskrafter uppgick år 2006 till 190 (207). Val av jämförelsemyndigheter har skett utifrån bedömningen att de antingen har liknande verksamhet, stora it-system och automatiserad handläggning eller är en storstadsbaserad specialistmyndighet.

PPM:s driftskostnader per årsarbetskraft har efter uppbyggnadsskedet sjunkit successivt under åren 2002–2004. Under åren 2005–2006 har driftskostnaderna

per årsarbetskraft däremot ökat. Detta beror till största delen på att PPM fr.o.m. år 2005 har erlagt ersättning till Försäkringskassan, Skatteverket och Kronofogdemyndigheten för premiepensionens andel av deras administration av den allmänna pensionen. Ersättningen uppgick år 2006 till 74,7 (57,6) miljoner kronor. Exklusive ersättningen till de tre myndigheterna hade driftskostnad per årsarbetskraft år 2006 uppgått till ca 1 163 000 (941 000) kronor.

	Driftskostnad/ årsarbetskraft 2006	Driftskostnad/ årsarbetskraft 2005	Antal års- arbetskraft 2005	Driftskostnad/ årsarbetskraft 2004	Driftskostnad/ årsarbetskraft 2003
Riksgäldskontoret	Uppgift saknas	2 116	131	2 022	2 234
PPM	1 556	1 219	207	982	1 399
Finansinspektionen	Uppgift saknas	1 100	177	1 152	1 087
Ekonomistyrningsverket	Uppgift saknas	1 091	148	1 018	1 077
Riksrevisionen	Uppgift saknas	1 003	294	1 006	562
Skatteverket	Uppgift saknas	745	9 933	737	713
Statens Pensionsverk	Uppgift saknas	680	332	726	758
Centrala Studiestödsnämnden	Uppgift saknas	739	885	708	777

Tabell 23. Driftskostnad per årsarbetskraft, 2003–2006. Uppgifterna är hämtade ur respektive myndighets årsredovisning avseende 2005. Övriga myndigheters uppgifter för 2006 fanns inte tillgängliga vid rapporttillfället.

Då PPM driver försäkringsrörelse redovisas nedan en jämförelse av förvaltningskostnadsprocent för PPM och ett antal försäkringsbolag. Förvaltningskostnadsprocenten är ett nyckeltal som enligt Finansinspektionen anvisningar ska redovisas av alla som bedriver livförsäkringsrörelse och beräknas som driftskostnader i förhållande till det genomsnittliga värdet på placeringstillgångarna inklusive bankmedel. I driftskostnader ingår skaderegleringskostnader men inte kapitalförvaltningskostnader.

	2006	2005	2004	2003
Alecta	Uppgift saknas	0,17	0,19	0,29
AMF Pension	Uppgift saknas	0,17	0,23	0,21
Folksam Liv	Uppgift saknas	1,10	1,40	1,40
Länsförsäkringar Liv	Uppgift saknas	1,00	1,00	1,10
SEB Trygg Liv, Fond	Uppgift saknas	1,00	1,40	1,70
Skandia Liv	Uppgift saknas	0,63	0,71	0,59
SPP Liv	Uppgift saknas	1,10	1,10	1,50
PPM	0,13	0,16	0,20	0,37

Tabell 24. Förvaltningskostnadsprocent, 2003–2006. Uppgifterna är hämtade ur respektive bolags årsredovisning. Uppgifter för 2006 fanns inte tillgängliga vid rapporttillfället.

Jämförelser av förvaltningskostnadsprocent kan inte göras förbehållslöst. Det finns olikheter i försäkringsgivarnas pensionsbestånd bland annat när det gäller storleken på förvaltad kapital och fördelning mellan fondförsäkring respektive traditionell försäkring. PPM:s förvaltningskostnadsprocent är bland de allra lägsta i jämförelsen. Nyckeltalet förvaltningskostnadsprocent ska vara lågt för PPM framför allt beroende på myndighetens stora antal pensions sparare.

Finansiering och investeringar

PPM:s verksamhet ska över tiden finansieras med årliga avgifter som tas ut från pensionsmedlen. Enligt förordning (2000:585) med instruktion för PPM får myndigheten ta ut avgifter som per år motsvarar högst 0,3 procent av de sammanlagda tillgodohavandena på pensionsspararnas premiepensionskonton. Avgifterna ska fördelas skäligt mellan spararna enligt försäkringsmässiga principer.

Avgiftsuttaget för år 2006 skedde i maj med 0,16 (0,22) procent baserat på de sammanlagda tillgodohavandena på premiepensionsspararnas premiepensionskonton den 1 maj 2006. Avgiftsuttaget uppgick till 370 (335) miljoner kronor, vilket var ca 35 miljoner kronor högre än föregående år.

Avgifterna har hittills inte täckt de uppbyggnadskostnader som PPM har haft. Under uppbyggnadsskedet och fram till år 2018 finansieras myndigheten genom en kombination av avgiftsuttag och räntekontokredit för rörelsekapitalbehov samt låneramar i Riksgälden. År 2018 planeras hela den utnyttjade räntekontokrediten vara amorterad.

För budgetåret 2006 uppgick den beviljade räntekontokrediten för rörelsekapitalbehov till 1 850 miljoner kronor och låneramen för anläggningstillgångar till 99 miljoner kronor. Därutöver disponerade PPM en särskild kredit för fondhandel som under året höjdes från 750 till 3 000 miljoner kronor.

Utnyttjad räntekontokredit för rörelsekapitalbehov per den 31 december 2006 uppgick till 1 602 miljoner kronor och utnyttjad låneram för investeringar uppgick till 70 miljoner kronor. Den särskilda krediten för fondhandel utvisade vid årsskiftet ett positivt saldo på 105 miljoner kronor beroende på att medel som tillhör nya pensions-sparare som ännu inte valt fonder, överförts till kontot i samband med placering av pensionsrätter i december 2006. Dessa medel kommer successivt att placeras i fonder i takt med att spararna väljer fonder i början av 2007. I de fall spararna inte gjort något val överförs medlen till Sjunde AP-fonden i april 2007. På den särskilda krediten har det maximalt utnyttjade beloppet under året uppgått till 1 429 miljoner kronor.

Investeringarna uppgick under år 2006 till 9,4 (12,8) miljoner kronor. Av detta svarade anskaffning av it-utrustning och inventarier för 2,3 (10,6) miljoner kronor och investeringar i egenutvecklade applikationer/system samt inköpt programvara för 7,1 (2,2) miljoner kronor. Under året har inga investeringar i lokalförbättringar skett vilka föregående år uppgick till 0,7 miljoner kronor.

Skuldhantering

Förvaltningen av låneportföljen har följt den strategi som styrelsen beslutat i policyn⁴⁵ för skuldhanteringen och har med god marginal hållits inom tillåtna avvikelsemandat. Enligt policyn ska skulden fördelas med 60 procent rörlig ränta och 40 procent bundna räntevillkor fördelat med 20 procent på lån med 1–3 års löptid och 20 procent på lån med 3–5 års löptid. Förändring från tidigare policy, som angav att skulden skulle fördelas med ca 50 procent till rörlig ränta och ca 50 procent till bundna räntevillkor på olika löptider, kommer att ske successivt i takt med att utestående lån förfaller. Per 31 december kvarstår 2 lån på tillsammans 100 miljoner kronor på längre löptid än 5 år.

Den genomsnittliga räntan i låneportföljen var vid årets ingång 3,0 (3,5) procent och vid utgången av året 3,7 (3,0) procent. Räntekostnaderna för låneportföljen uppgick till 54,0 (55,5) miljoner kronor.

⁴⁵ Policy för skuldhantering beslutad av PPM:s styrelse den 18 april 2005 (dnr 05-291).

Kompetensförsörjning

Premiepensionsutredningen har i sitt betänkande lämnat förslag till förändringar av premiepensionssystemet som bl.a. syftar till att minska antalet fonder i premiepensionssystemet. Därutöver har Pensionsadministrationsutredningen i sitt betänkande föreslagit att en ny ålderspensionsmyndighet bildas som tar över Försäkringskassans administration av inkomst-, tilläggs- och garantipensionerna samt PPM:s verksamhet. Förslagen från båda dessa utredningar kan komma att påverka PPM:s verksamhet och organisation.

För att PPM:s verksamhet ska kunna bedrivas fortsatt effektivt trots osäkerheten om framtiden ställs stora krav på olika personalpolitiska insatser.

PPM:s personal – en beskrivning

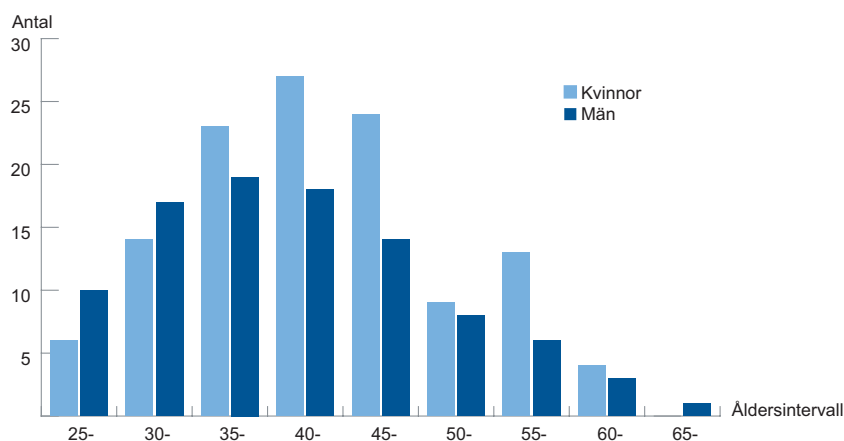
Vid utgången av år 2006 hade PPM 216 anställda. Av dessa var 181 personer placerade i Stockholm och 35 i Söderhamn.

Könsfördelning

Av de anställda är 56 procent kvinnor och 44 procent män. De största personalgrupperna är it-personal och kundservicehandläggare. Dessa grupper kännetecknas av en traditionell könsfördelning, dvs. bland it-personalen dominerar männen (64 procent) medan kvinnorna är i majoritet bland kundservicehandläggarna (71 procent). Andelen kvinnor har emellertid ökat inom båda personalkategorierna under år 2006. Inom chefskategorin har PPM däremot en jämnare könsfördelning.

Åldersstruktur

Den genomsnittliga åldern för en anställd vid PPM är 42 år, vilket är något högre än föregående år (41 år). Att genomsnittlig ålder har ökat kan delvis förklaras av att personalomsättningen har varit störst bland it-personalen, där andelen yngre medarbetare är högst.



Figur 12. Åldersstruktur vid PPM per den 31 december 2006

Personlörörlighet

Under år 2006 har 29 medarbetare slutat varav 3 avgått med ålderspension och under samma tidsperiod har 27 personer påbörjat anställning vid PPM. Antalet medarbetare som slutade sin anställning under år 2005 var 28 medan antalet ny- och ersättningsanställningar var betydligt färre under 2005 (8 personer). Det totala antalet medarbetare vid PPM har således inte ökat under år 2006.

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro är en indikator bl.a. för trivsel på arbetsplatsen. PPM:s sedan tidigare låga sjukfrånvaro (3,87 procent per 31 december 2005) har minskat ytterligare till 3,03 procent per den 31 december 2006. De långtidssjuka (8 personer) svarar för ca 50 procent av sjukfrånvaron. PPM har bedrivit ett aktivt hälso- och rehabiliteringsarbete vilket har varit en bidragande orsak till den lägre sjukfrånvaron.

Uppföljning av kompetensförsörjning 2006

I PPM:s personalpolicy⁴⁶ har den övergripande inriktningen för myndighetens personalpolitik fastställts. Arbetet med kompetensutvecklingen har år 2006 bedrivits i enlighet med den kompetensutvecklingsplan som årligen utarbetas med utgångspunkt i verksamhetsplanen.

PPM har under flera år arbetat aktivt med att avveckla de konsulter som bl.a. av kompetensskäl anlätades under myndighetens uppbyggnadsskede. Att PPM nu i stor utsträckning kan nå verksamhetsmålen med egna medarbetare är en följd av aktivt arbete med ledarskap, effektiva rekryteringsprocesser och kompetensplanering.

Under år 2006 har tyngdpunkten legat vid att öka kunskapen om vidareutveckla och stärka ledarskap och kultur, långsiktig personalplanering, öka mångfalden inom PPM och förbättra arbetsmiljö och hälsa.

Ledarskap och intern kommunikation

Under år 2006 har ledningsgruppen och enhetscheferna genomgått ledarskapsutbildningar. Syftet har varit att stärka det personliga ledarskapet samt att bygga ett väl fungerande samarbete inom och mellan chefsgrupperna. För detta syfte har också tre s.k. chefsforum genomförts under året där samtliga chefer vid myndigheten gemensamt har diskuterat aktuella ämnen.

PPM har under år 2006 genomfört medarbetarundersökningar i form av dels enkätundersökningar där samtliga medarbetare tillfrågats, dels fokusgrupper där vissa frågeställningar fördjupats. Resultaten visar att medarbetarna överlag är nöjda med den information som tillhandahålls, att det råder ett gott arbetsklimat och att förtroendet för den högsta ledningen är högt. Resultaten har också visat på önskemål om ökat samarbete över avdelningsgränser, av en ökad tillgänglighet hos chefer och av mer återkommande informationsmöten. Under året har därför bl.a. anordnats frukostmöten där samtliga medarbetare har haft möjlighet att under lätt-samma former få information, ställa frågor och träffa andra medarbetare.

⁴⁶ Personalpolicy beslutad av PPM:s styrelse den 25 november 2005 (04-502).

För att stärka den interna kommunikationen har två PPM-dagar för samtliga medarbetare genomförts. Vid dessa tillfällen har gemensamma övergripande frågor som verksamhetsplaner och pågående utredningar behandlats.

Långsiktig personalplanering

Arbetet med den långsiktiga personalplaneringen har fortsatt under året. Under år 2006 har en viktig åtgärd varit att säkra kompetensöverföring för att undvika beroende av nyckelpersoner.

Sedan något år tillbaka undersöks möjligheten att erbjuda medarbetare möjlighet att utveckla sin kompetens genom att pröva på annat arbete inom myndigheten innan en extern rekryteringsprocess påbörjas. Under år 2006 har ca 10 personer bytt arbetsuppgifter inom PPM.

Fortsatta åtgärder för ökad mångfald och hälsa

PPM har under året arbetat aktivt för att främja en ökad etnisk mångfald bland personalen.

De insatser PPM låtit genomföra inom friskvård och kvalitativa rehabiliterings-samtal har bidragit till att sjukfrånvaron har minskat från 3,87 procent år 2005 till 3,03 år 2006. Förutom motionsbidrag, hälsoprofiler samt friskvårdstimme har myndigheten även tillhandahållit subventionerad massage på arbetsplatsen.

Mål för kompetensförsörjning år 2007

För att PPM:s verksamhet ska kunna bedrivas fortsatt effektivt trots osäkerheten om framtiden ställs stora krav på olika personalpolitiska insatser.

Målen för år 2007 är i stort desamma som för år 2006.

Kompetensutveckling och rekrytering

Arbetet med kompetensutveckling kommer att fortsätta. Syftet med kompetensplanen är att säkerställa att myndigheten har den kompetens som behövs för att kunna driva en effektiv verksamhet.

Den osäkerhet om PPM:s framtid som råder samtidigt som arbetsmarknaden för flera av myndighetens personalgrupper kan komma att bli allt gynnsammare, kan innebära att personalomsättningen ökar. Det innebär att en ännu större vikt än tidigare kommer att läggas vid att stödja chefer i samband med rekrytering och kompetensutveckling under år 2007.

Nöjda medarbetare

Det är av avgörande betydelse för verksamheten under kommande år med ett väl fungerande ledarskap och intern information. En viktig uppgift för varje personalansvarig chef kommer att vara att säkerställa att alla medarbetare ska känna att de får de information de behöver om förändringar inom PPM.

PPM-dagar och frukostmöten med information om verksamheten kommer att fortsätta.

En uppföljning av den medarbetarundersökning i enkätform som genomfördes under år 2006 har genomförts under januari 2007 där de förbättringsområden som framkommer ska leda till aktiva åtgärder.

Aktivt arbete med hälsofrämjande åtgärder

PPM kommer att arbeta vidare med det systematiska arbetsmiljöarbetet genom skyddsronder och chefsutbildningar. Även satsningarna på friskvård och kvalitativa rehabiliteringssamtal i syfte att minska sjukfrånvaron är viktiga åtgärder.

Mål för kompetensförsörjning 2008–2010

Målen för kompetensförsörjning vid PPM för perioden 2008–2010 kommer att påverkas starkt av hur den framtida pensionsadministrationen kommer att organiseras.

Riskhantering

Försäkringsrisker

PPM bedriver livförsäkringsrörelse med produkterna fondförsäkring och traditionell försäkring. En pensionssparare kan också teckna efterlevandeskydd vid pensioneringstillfället. Riskerna hänför sig huvudsakligen till traditionell försäkring med eller utan efterlevandeskydd. Riskerna kan indelas i teckningsrisker och reservsättningsrisker.

Teckningsrisker

Vid erbjudandet av en viss livförsäkringsprodukt görs en bedömning av vilka kategorier av personer som kommer att teckna försäkringen och de faktorer under försäkringstiden som har påverkan på produktens ekonomi. Teckningsrisken är osäkerheten i detta.

Vid övergång till traditionell försäkring utfärdar PPM en livsvarig livränta med garanterat belopp. Risker hanteras genom försiktiga antaganden om återstående livslängd, avkastning på tillgångarna och driftskostnader.

Utgångspunkten för återstående livslängd utgörs av SCB:s prognoser där PPM tillämpar ett alternativ med låg dödlighet. Antagandet om avkastning motsvarar en årlig nominell avkastning om 2,75 procent. Långsiktigt bedöms driftskostnaderna ligga på en väsentlig lägre nivå än den nu antagna.

Reservsättningsrisker

För varje försäkring avsätter PPM en reserv som är en uppskattning av PPM:s framtida utgifter på grund av försäkringen.

Livförsäkringsavsättningen, reserven, för traditionell försäkring bestäms utifrån de garanterade beloppen med antaganden om framtida livslängder, avkastning på tillgångarna och driftskostnader. Riskerna är desamma som vid bestämmandet av de garanterade beloppen och hanteras på samma sätt.

Finansiella risker

De huvudsakliga finansiella risker som PPM är exponerad för är marknadsrisk i form av ränterisk, aktiekursrisk, valutarisk och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att värdet av en tillgång eller skuld förändras till följd av förändringar i exempelvis aktie- och valutakurser samt marknadsräntor.

Ränterisk innebär risken för att marknadsvärdet på tillgångarna faller eller att marknadsvärdet på åtaganden och andra skulder ökar vid en förändring i marknadsräntan.

Aktiekursrisken innebär risken att värdet på aktier eller andelar minskar på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden.

Valutarisken innebär risken att placeringar noterade i utländsk valuta faller i värde på grund av en försvagning (depreciering) av den utländska valutan i relation till den svenska valutan.

Likviditetsrisk innebär risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras i tid till ett rimligt pris.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisken uppkommer som en effekt av att emittenten eller motparten inte kan fullfölja sina åtaganden.

PPM:s finansiella risker

De finansiella risker som PPM påtar sig uppstår:

- i förvaltningen av medel inom den traditionella livförsäkringsrörelsen
- i förvaltningen av preliminära avgiftsmedel inom den tillfälliga förvaltningen
- genom finansiering av pensionsspararnas fondbyten, och
- på grund av att myndighetens verksamhet är lånefinansierad.

Ett viktigt redskap för styrning och kontroll är de styrande dokument som finns upprättade för den tillfälliga förvaltningen, för den traditionella livförsäkringen, för PPM:s innehav i handelslagret och för skuldförvaltningen. Finansieringen av pensionsspararnas fondbyten följer av den valda fondhandelsmodellen. De styrande dokumenten är i form av policys som fastställs av styrelsen och riktlinjer som fastställs av generaldirektören. Dessa är upprättade i enlighet med de regelverk som styr PPM. Där framgår hur riskerna ska begränsas inom respektive område. Riskexponeringen följs upp löpande och rapporteras månadsvis. De styrande dokumenten ses över årligen och uppdateras vid behov.

Marknadsrisken finns representerad inom alla ovan angivna finansiella riskområden. PPM begränsar tillgångarnas marknadsrisk generellt genom att tillgångarna i de olika portföljerna fördelas på olika tillgångsslag som har flera underliggande placeringar inom varje tillgångsslag samt begränsar tillåten längsta löptid på placeringar.

Traditionell försäkring

Av placeringspolicyn och förvaltaravtalet med Kammarkollegiet⁴⁷ framgår hur riskerna ska kvantifieras och följas upp. Marknadsriskexponering inom kapitalförvaltningen följs upp månadsvis och rapporteras kvartalsvis av generaldirektören till PPM:s styrelse. Den beräknade risken per den 31 december 2006 uttrycker att om räntan stiger med 1 procentenhet minskar marknadsvärdet på PPM:s innehav i räntekonsortiet med 11,2 miljoner kronor och om andelarna i indexfonderna sjunker med 10 procent minskar marknadsvärdet på PPM:s innehav med 20,1 miljoner kronor.

Ränteförvaltningen sker i Kammarkollegiets Räntekonsortium. Placeringarna i konsortiet ska vara likvida och ge en god riskspridning. För att begränsa ränterisken är den maximala durationen satt till fyra år. Konsortiet handlar inte i optioner eller terminer och lånar inte heller upp pengar för att finansiera placeringar. Placeringsstrategin för räntekonsortiet baseras på fundamental analys.

Valutarisken i aktieportföljen begränsas genom att högst sex procent av tillgångarna får placeras i utländska tillgångar.

Likviditetsrisken i den traditionella livförsäkringen minimeras genom att en övervägande del av placeringarna görs i värdepapper med hög likviditet noterade på väl etablerade börser.

Kammarkollegiets Räntekonsortium placerar i skuldförbindelser med varierande kreditrisk utfärdade av svensk emittent eller bankföretag, värdepappersfonder eller jämförbara placeringar. Kredit- och motpartsrisken har begränsats genom att högst 10 procent av konsortiets marknadsvärde får utgöras av värdepapper utfärdade av samma emittent.⁴⁸

Aktiekursrisken begränsas genom att andelen aktier är begränsad till 30 procent av det förvaltade kapitalet och genom att aktieplaceringarna sprids på fler aktier och marknader. Aktieförvaltningen har under större delen av året skett i Kammarkollegiets Aktiekonsortium, men övergick 1 december till att förvaltas i Handelsbankens Aktiefond Index och SPP Aktieindexfond Global Sustainability. Fondernas medel placeras i de fondpapper som ingår i respektive fonds jämförande index. Fondernas medel kan inte placeras i onoterade fondpapper eller i onoterade penningmarknadsinstrument.

Tillfällig förvaltning

Av placeringspolicyn och förvaltaravtalet med Kammarkollegiet⁴⁹ framgår hur riskerna ska kvantifieras och följas upp. Marknadsriskexponering inom kapitalförvaltningen följs upp månadsvis och rapporteras kvartalsvis av generaldirektören till PPM:s styrelse. Den beräknade risken per den 31 december 2006 uttrycker att om räntan stiger med 1 procentenhet minskar marknadsvärdet på innehaven i den tillfälliga förvaltningen med 751 miljoner.

⁴⁷ Dnr 06-917.

⁴⁸ Begränsningen gäller inte fordringar hos Riksbanken eller Riksgälden, skuldförbindelser med låg kreditrisk som har utfärdats av en svensk emittent eller av ett bankföretag som driver verksamhet i Sverige och inte fordringar som bankföretag som driver verksamhet i Sverige eller försäkringsgivare som driver verksamhet i Sverige genom etablering svarar för.

⁴⁹ Dnr 06-546.

Ränterisken i den tillfälliga förvaltningen minimeras generellt genom att sprida portföljen på fler värdepapper på olika löptider. Det finns en önskvärd fördelning framtagen som anger hur tillgångarna ska fördelas mellan nominell och real ränta, vilken förfallostruktur som ska gälla och vilken maximal duration som får föreligga. För att begränsa ränterisken har PPM satt en begränsning på tillåten längsta löptid på placeringarna.

Inom den tillfälliga förvaltningen är likviditetsrisken kopplad till de reala placeringarna då marknaden för reala statsobligationer generellt inte är lika god som i marknaden för nominella statsobligationer. PPM behåller alla reala placeringar till förfall varför likviditetsrisken inom den tillfälliga förvaltningen anses vara minimerad.

Inom den tillfälliga förvaltningen av preliminära avgiftsmedel och inom skuldhanteringen är motparten svenska staten varför ingen kredit- eller motpartsrisk bedöms föreligga.

Skuldförvaltning

För PPM:s skuldförvaltning innebär ränterisken att finansieringskostnaderna för PPM:s lånefinansiering fördyras vid en förändring i marknadsräntan. För att begränsa risken finns det inom skuldförvaltningen angivet hur räntebindningen ska fördelas på olika löptider och vilken duration som ska eftersträvas. Per balansdagen skulle 1 procentenhets förändring av marknadsräntan innebära en ökad räntekostnad på ett år om ca 10,8 miljoner kronor.

Handelslager

Marknadsrisk finns även i PPM:s eget innehav av fondandelar i handelslagret i form av aktie- ränte- och valutakursrisk. Handelslagret är av administrativ karaktär och nivån på handelslagret fastställs per fond baserat på omsättning, volatilitet, riskexponering, blankningsrisk, räntekostnad och transaktionskostnad. Per balansdagen skulle resultatet påverkas negativt med ca 6,1 miljoner kronor om handelslagrets aktie- och valutakurs sjunker med 10 procent.

Likviditetsrisk föreligger även i handelslagret, speciellt i fonder som placerar på nya eller osäkra marknader. Risken minimeras genom att ha låga gränsvärden och på så vis begränsa PPM:s eget fondbesittande.

Finansiering av fondhandel

Den valda fondhandelsmodellen innebär att pensionsspararna får köpa andelar av PPM till ett fast pris utan att PPM vet hur mycket de sålda andelarna kommer att inbringa. Den brist eller det överskott på fondandelar som uppstår vid varje fondbyte beror på skillnaden mellan verklig och beräknad fondkurs. Handelslagret justerar varje fondbytes brist eller överskott med en slutregleringstransaktion. Den marknadsrisk som uppstår när handelslagret justeras för dessa slutregleringstransaktioner står PPM för.

Operativa risker

Operativa risker är sådana risker som sammanhänger med hur arbetet bedrivs inom myndigheten och är relaterade till själva administrationen. De kan delas in i administrativa risker, fysiska risker och brottsrisker samt legala risker. PPM:s processer och dess rutiner omfattar hela affärsflödet från kontakten med pensions-spararen till redovisning och rapportering.

- Administrativa risker är sådana risker som uppstår på grund av bristande rutiner. De hanteras genom riskanalyser, utbildning av personal, ändamålsenliga rutiner och kontroller som är utformade med utgångspunkt i högt ställda krav på intern kontroll.
- Fysiska risker och brottsrisker hanteras på ett likartat sätt som de administrativa riskerna men kompletteras med olika typer av tester och övningar såsom intrångstester och katastrofövningar.
- PPM bedöms inte ha några betydande legala risker avseende uppfyllande av de författningskrav som åvilar PPM. De riskerna hanteras genom hög kompetens i organisationen.

It-risker är en blandning av administrativa och fysiska risker. It-riskerna är kopplade både till mjukvara och hårdvara men även till administrativa rutiner och de medarbetare och konsulter som är involverade i dessa rutiner. Detta medför att riskerna är komplexa samtidigt som de potentiellt negativa effekterna kan vara stora. Säkerhetsarbetet vid PPM har därför hög prioritet. Över 90 procent av PPM:s ärenden är helt automatiserade och myndigheten är därför beroende av en säker och stabil it-miljö. Systemen är stora, komplexa och inbegriper samtliga verksamhetsområden. En övergripande it-risk är därför it-stödets omfattning. Denna risk hanteras genom ett generellt kvalitetsarbete vid såväl nyutveckling som vid förvaltning och produktion.

Anseenderisker

Anseenderisker påverkar oftast inte resultatet direkt men väl pensionsspararnas, regeringens och fondbolagens förtroende för verksamheten och därmed på sikt PPM:s framtid som myndighet. Sådana anseenderisker kan medföra anmärkningar, kritik och dåligt förtroende. De kan även leda till ändrade förutsättningar för verksamheten. Anseenderisker hanteras bland annat genom tydliga rutiner och policies, etiska riktlinjer för anställda samt regler för hur klagomål från pensionsspararna ska hanteras.

För att få en samlad styrning och kontroll av myndighetens risker har PPM inlett arbetet med att inrätta en särskild funktion för riskhantering och compliance-/regelefterlevnad⁵⁰. Funktionen inrättades i slutet av 2006 och arbetet kommer under 2007 främst att inriktas på att ta fram och implementera en ny modell för riskhantering samt att genomföra en översyn av interna styrande dokument.

⁵⁰ I enlighet med Finansinspektionens anvisning FFFS 2005:1.

Anpassning till IFRS

Senast räkenskapsåret 2007 ska alla försäkringsföretag ha anpassat sin redovisning till i allt väsentligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS⁵¹, så kallad lagbegränsad IFRS. PPM har gått över till redovisning enligt lagbegränsad IFRS från och med 1 januari 2007. Planeringen och förberedelserna för detta har fortskridit enligt plan. Erforderlig systemutveckling av berörda system har genomförts.

Den största skillnaden som de nya redovisningsreglerna medför jämfört med nu tillämpade redovisningsprinciper är att samtliga fondförsäkringsavtal kommer att redovisas som investeringskontrakt. Detta medför att resultaträkningen kommer att förändras så att premieinkomster och pensionsutbetalningar för fondförsäkring inte redovisas i resultaträkningen utan endast kommer att redovisas i balansräkningen. Likaså kommer posten förändring i försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, att utgå. De fondförsäkringsavtal som kommer att redovisas som investeringskontrakt redovisas redan per den 31 december 2006 till verkligt värde. Värderingen kommer således inte att ändras enligt de nya redovisningsreglerna. Samtliga fondförsäkringstillgångar kommer att redovisas som investeringskontrakt och till den del intäkter och kostnader avseende fondförsäkring redovisas i resultaträkningen, redovisas de i den icke-tekniska redovisningen.

PPM:s resultaträkning för år 2006 skulle i enlighet med de nya standarderna för lagbegränsad IFRS preliminärt redovisas enligt tabell 25.

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	2006 Efter anpassning till IFRS (tkr)
Premieinkomst	424 197
Kapitalavkastning, intäkter	51 625
Övriga tekniska intäkter	6
Försäkringsersättningar	-25 024
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-411 142
Driftskostnader	-4 959
Kapitalavkastning, kostnader	-550
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-18 346
Övriga tekniska kostnader	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	15 806
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	15 806
Kapitalavkastning, intäkter	16 814
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	287
Kapitalavkastning, kostnader	-57 124
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-23
Övriga intäkter	371 851
Övriga kostnader	-291 197
Årets resultat	56 414

Tabell 25. Resultaträkning för PPM 2006, vid anpassning till lagbegränsad IFRS.

⁵¹ Enligt Finansinspektionens anvisning FFFS 2006:17.

Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter

(Belopp i tkr)

	2006	2005	2004	2003	2002
Resultat och ställning:					
Resultat					
Premieinkomster ⁵²	50 000 527	23 623 711	22 359 035	21 039 834	20 404 262
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 356 675	2 777 620	1 114 502	571 873	404 077
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	25 633 666	41 986 380	7 863 533	13 374 856	-26 283 263
Försäkringsersättningar ⁵³	-232 448	-105 057	-46 610	-10 901	1 437
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	96 460	94 029	113 436	-42 589	-134 837
Årets resultat	56 414	57 363	48 387	-108 477	-365 338
Avgiftsintäkter					
Budget enligt regleringsbrev	348 000	323 000	342 000	250 000	276 000
Faktiska avgiftsintäkter ⁵⁴	371 642	337 041	331 310	241 824	234 332
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	25 344 164	46 828 666	44 803 826	45 823 708	45 063 784
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	267 937 497	192 356 728	124 757 135	93 935 230	59 267 653
Försäkringstekniska avsättningar	269 413 139	193 063 336	125 115 030	94 154 855	59 420 986
Eget kapital vid årets ingång / Balanserad kapitalförändring	-1 621 188	-1 678 551	-1 726 938	-1 618 461	-1 253 123
Årets resultat	56 414	57 363	48 387	-108 477	-365 338
Eget kapital vid årets utgång / Konsolideringskapital	-1 564 774	-1 621 188	-1 678 551	-1 726 938	-1 618 461
Resultatmåt					
Förvaltningskostnadsprocent ⁵⁵ , %	0,13	0,16	0,20	0,37	0,59
Avgiftsuttag i procent av placeringstillgångar, %	0,16	0,22	0,27	0,30	0,30
Direktavkastning ⁵⁶ , %	3,54	4,18	2,80	3,46	3,61
Totalavkastning ⁵⁷	6,30	11,16	8,97	10,16	-3,06

⁵² I premieinkomster 2006 ingår premieinbetalningar avseende två års taxeringar jämfört med övriga år då premieinbetalningar avseende ett års taxering ingår. I premieinkomster ingår även återköp av negativa pensionsrätter vilka regleras mot Försäkringskassan. Återköp redovisades t.o.m. 2004 som försäkringsersättningar.

⁵³ Försäkringsersättningar redovisades t.o.m. 2004 inklusive återköp av negativa pensionsrätter. Uppgifter för 2001 till 2004 har omräknats.

⁵⁴ Avgiftsintäkter enligt 11 Kap LIP avseende 2006 uppgick till 369 983 tkr. I posten avseende 2006 ingår avgiftsintäkter enligt avgiftsförordningen (1992:191) med 1 659 tkr.

⁵⁵ Se fotnot 60 under avsnittet Nyckeltal.

⁵⁶ Se fotnot 62 under avsnittet Nyckeltal.

⁵⁷ Se fotnot 63 under avsnittet Nyckeltal.

forts.

Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter

(Belopp i tkr)

	2006	2005	2004	2003	2002
Finansiering och kapitalkostnader:					
Låneram för anläggningstillgångar					
Beviljad låneram	99 000	114 000	114 000	238 000	191 000
Utnyttjad låneram	70 437	93 453	113 236	187 773	168 909
Kvar av låneramen	28 563	20 547	764	50 227	22 091
Räntekontokredit för rörelsekapitalbehov och övriga krediter					
Räntekontokredit för rörelsekapitalbehov	1 850 000	1 717 000	1 918 000	1 823 000	1 823 000
Utnyttjad kredit	1 602 274	1 617 298	1 696 932	1 736 810	1 597 209
Kvar av krediten	247 726	99 702	221 068	86 190	225 791
Övriga krediter ⁵⁸	3 000 000	750 000	200 000	200 000	500 000
Max utnyttjad under året	1 429 222	511 574	145 387	88 299	82 123
Utnyttjad kredit per den 31 december respektive år	-104 763	25 061	55 069	26 852	23 590
Räntor avseende räntekonto i Riksgälden					
Ränteintäkter	-	843	1 959	4 776	6 013
Räntekostnader	-53 975	-56 342	-63 703	-73 652	-74 286
Saldo	-53 975	55 499	-61 744	-68 876	-68 273
Övriga uppgifter:					
Årsarbetskrafter och anställda m.m.					
Antalet årsarbetskrafter (st)	190	207	225	204	156
Genomsnittligt antal anställda (st) ⁵⁹	215	228	236	214	175
Driftskostnad per årsarbetskraft	1 556	1 219	982	1 399	2 365
Pensionssparare					
Antal pensionssparare	5 689 608	5 456 306	5 350 154	5 223 891	5 081 073
Antal byten	1 753 110	1 212 907	636 340	356 872	231 151
Antal beslut om premiepension	96 575	91 280	83 008	69 293	6 970
Antal pensionärer med premiepension	343 473	249 747	160 310	78 554	9 612
Fonder					
Antal fondförvaltare	83	83	84	85	87
Antal fonder	779	725	697	664	644

⁵⁸ Krediten är beviljad dels för att täcka ojämna likvidflöden i PPM:s handel med fondandelar, dels för finansiering av handelslagret. Då placering av pensionsrätter avseende taxering 2005 skedde i december 2006 ingår likvid för nya sparare som ännu inte valt fonder i saldod. Detta har medfört att saldod vid utgången av 2006 är positivt.

⁵⁹ Genomsnittligt antal anställda motsvarar här begreppet medelantalet anställda enligt ESV:s allmänna råd till 2 kap. 4 § FÅB.

Nyckeltal 2006

(Belopp i tkr)

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	PPM totalt 2006	PPM totalt 2005
Pensionssparare				
Antal pensionssparare	5 648 799	40 809	5 689 608	5 456 306
Antal byten	1 753 110	-	1 753 110	1 212 907
Antal beslut om premiepension	81 488	15 087	96 575	91 280
Fördelning beslut om premiepension, %	84	16	100	100
Antal pensionärer med premiepension	302 478	40 995	343 473	249 747
Resultatmåt				
Förvaltningskostnadsprocent ⁶⁰ , %	-	-	0,13	0,16
Avgiftsuttag i procent av placeringstillgångar, %	0,16	0,16	0,16	0,22
Kapitalförvaltning/placeringstillgångar				
Försäkringstillgångar inkl. bankmedel ⁶¹	268 471 097	738 491	269 209 588	193 034 785
Direktavkastning ⁶² , %	-	4,92	4,92	4,18
Totalavkastning ⁶³ , %	-	6,30	6,30	11,16
Genomsnittlig återbäringsränta, %	-	6,00	6,00	5,17
Kollektiv konsolideringsnivå ⁶⁴ , %	-	102,5	102,5	103,45

⁶⁰ Driftskostnader i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel men exklusive övriga placeringstillgångar avseende tillfällig förvaltning av preliminära avgiftsmedel beräknat på senaste 12-månadersperioden.

⁶¹ Försäkringstillgångar motsvarar fondförsäkringstillgångar respektive placeringstillgångar hänförliga till traditionell försäkring.

⁶² Direktavkastning har endast beräknats för traditionell försäkring då avsikten är att redovisa resultatet av PPM:s egen kapitalförvaltning. Direktavkastning beräknas på årstakt i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel hänförliga till traditionell försäkring.

⁶³ Totalavkastning har endast beräknats för traditionell försäkring då avsikten är att redovisa resultatet av PPM:s egen kapitalförvaltning. Totalavkastning beräknas på årstakt i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel hänförliga till traditionell försäkring.

⁶⁴ Med kollektiv konsolideringsnivå avses förhållandet mellan värdet på PPM:s tillgångar inom den traditionella försäkringen och värdet av de på pensions-spararnas konton fördelade tillgångarna.

Resultaträkningar

(Belopp i tkr)

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	Not	2006	2005
Premieinkomst	1	50 000 527	23 623 711
Kapitalavkastning, intäkter	2	2 570 037	2 777 984
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	3	-	14 932
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	4	25 633 666	41 986 380
Övriga tekniska intäkter		2 158	2 358
Försäkringsersättningar	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-232 261	-105 006
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-187	-51
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	6	-411 106	-203 976
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
- Fondförsäkringsåtagande	7	-75 775 708	-67 631 625
Övriga försäkringstekniska avsättningar	8	-162 802	-112 654
Driftskostnader	9-13	-295 713	-252 405
Kapitalavkastning, kostnader	14	-1 213 361	-359
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	15	-18 346	-3 298
Övriga tekniska kostnader		-444	-1 962
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		96 460	94 029
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		96 460	94 029
Kapitalavkastning, intäkter	16	16 814	22 446
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	17	287	270
Kapitalavkastning, kostnader	18	-57 124	-58 970
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	19	-23	-412
Årets resultat		56 414	57 363

Resultatanalys 2006

(Belopp i tkr)

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	PPM totalt	Fond- försäkring	Traditionell försäkring
Premieinkomst	50 000 527	49 576 330	424 197
Kapitalavkastning, intäkter	2 570 037	2 518 412	51 625
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	25 633 666	25 633 666	-
Övriga tekniska intäkter	2 158	2 152	6
Försäkringsersättningar,	-232 448	-207 424	-25 024
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-76 349 616	-75 938 474	-411 142
Driftskostnader ⁶⁵	-295 713	-290 754	-4 959
Kapitalavkastning kostnader	-1 213 361	-1 212 811	-550
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-18 346	-	-18 346
Övriga tekniska kostnader	-444	-443	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	96 460	80 654	15 806
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS ICKE-TEKNISKA RESULTAT			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	96 460	80 654	15 806
Kapitalavkastning, intäkter	16 814	16 814	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	287	287	-
Kapitalavkastning, kostnader	-57 124	-57 024	-100
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-23	-23	-
Årets resultat	56 414	40 708	15 706
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättningar	704 986	-	704 986
Oreglerade skador	249	215	34
Fondförsäkringsåtaganden	268 174 260	268 174 260	-
Övriga försäkringstekniska avsättningar	533 643	533 600	43
Summa försäkringstekniska avsättningar	269 413 138	268 708 075	705 063

Resultat exklusive poster där försäkringstagaren bär risken	2006	2005
Tekniskt resultat fondförsäkring exklusive driftskostnader ⁶⁶	371 408	336 760
Tekniskt resultat traditionell försäkring exklusive driftskostnader ⁶⁷	20 765	9 674
Driftskostnader	-295 713	-252 405
Kapitalintäkter	17 101	22 716
Kapitalkostnader	-57 147	-59 382
Resultat	56 414	57 363

⁶⁵ Varje rörelsegren skall över tiden bära sina egna kostnader. För 2006 har traditionell försäkring belastats med beräknade verkliga driftskostnader. Tidigare har rörelsegrenen belastats med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget. I driftskostnaderna för fondförsäkring år 2006 ingår inga kostnader för tjänsteexportverksamhet. För 2005 var motsvarande kostnader 31 tkr.

⁶⁶ Resultatet inkluderar PPM-avgiften med 369 263 (334 683) tkr respektive övriga tekniska intäkter 2 152 (2 358) tkr

⁶⁷ Resultatet inkluderar PPM:s avgiftsuttag med 719 tkr för år 2006 och med 386 tkr för 2005. För år 2006 ingår även övriga tekniska intäkter med 6 (0) tkr.

Balansräkningar

(Belopp i tkr)

	Not	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	20	61 985	74 274
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	21	278 080	123 902
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	545 325	222 783
Övriga finansiella placeringstillgångar	23	24 520 760	46 481 981
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	24	267 937 497	192 356 728
Fordringar			
Övriga fordringar	25	298 842	156 332
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	26	9 659	15 600
Kassa och bank	27	1 442 439	835 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28		
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		308 407	219 410
Summa tillgångar		295 402 994	240 486 534
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	29		
Konsolideringsfond		-1 621 188	-1 678 551
Andra fonder			
Fond för orealiserade vinster	30	11 139	17 392
Övriga medel		-11 139	-17 392
Årets resultat		56 414	57 363
Summa eget kapital		-1 564 774	-1 621 188
Försäkringstekniska avsättningar	31		
Livförsäkringsavsättning		704 986	293 880
Oreglerade skador		249	62
Övriga försäkringstekniska avsättningar		533 643	370 841
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	32	268 174 260	192 398 553
Skulder			
Övriga skulder	33	26 419 347	48 295 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	1 135 283	749 219
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		295 402 994	240 486 534
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	35	268 675 988	192 663 952

Redovisningsprinciper

Årsredovisning för år 2006 är upprättad enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning för försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2003:13 samt övergångsregler enligt FFFS 2005:34). Om inget annat anges följer PPM. Redovisningsrådets rekommendationer nummer 1-29.

Årsredovisningen är även upprättad enligt 1 kap. 3 och 4 §§, 2 kap. 5 och 8 §§, samt 7 kap 2 § förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB). Årsredovisningen skall även (enligt 2 kap. 4 § andra stycket och 5 § samt 3 kap. FÅB) innehålla en resultatredovisning och en sammanställning över väsentliga uppgifter samt övriga väsentliga upplysningar. I övrigt är myndigheten undantagen från redovisning enligt FÅB.

PPM är undantagen från bestämmelserna om över- och underskott i 23 § kapitalförsörjningsförordningen (1996:1188). Myndigheten är bokföringsskyldig enligt förordningen (2000:606) om myndigheters bokföring, med undantag för 19 och 20 §§.

Årsredovisningen har upprättats med utgångspunkt från att myndighetens verksamhet kommer att fortsätta oberoende av vad som blir det slutliga resultatet av Pensionsadministrationsutredningen. I det fall en ny ålderspensionsmyndighet inrättas gör PPM bedömningen att myndighetens verksamhet, tillgångar och skulder kommer att överföras till den nya myndigheten som även övertar avskrivningsplaner etc.

Placeringsstillgångar

Placeringsstillgångar redovisas per affärsdatum.

Aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondförsäkringstillgångar värderas till verkligt värde (för fondandelar inlösenpris).

I posten aktier och andelar respektive i obligationer och andra räntebärande värdepapper, redovisas PPM:s handelslager. Enligt PPM:s handelsmodell är handelslagret motpart till pensionsspararnas samtliga transaktioner. Det redovisade innehavet i handelslagret består därvid av två delar; PPM:s eget innehav av fondandelar och pågående handel. PPM:s eget innehav regleras av de gränsvärden som har åsatts varje fond. Riktvärdet för innehavet uppgår 31 december 2006 till 29 miljoner kronor men innehavet kan totalt uppgå till 48 miljoner kronor. Handelslagrets redovisade innehav i en fond kan dock variera kraftigt på grund av den pågående handeln.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar avser inbetalda preliminära avgiftsmedel placerade i statsobligationer och likvida medel hos Riksgäldskontoret. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde.

Nettoavkastningen för förvaltningen av övriga finansiella placeringstillgångar redovisas ej via resultaträkningen utan förs direkt mot övriga finansiella placeringstillgångar respektive övriga skulder i balansräkningen.

Utländsk valuta

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta har skett till balansdagens valutakurs.

Fordringar

Fordringar har tagits upp till ett belopp varmed de beräknas inflyta.

Materiella tillgångar

Tillgångar med ekonomisk livslängd överstigande tre år och med ett anskaffningsvärde överstigande 25 000 kronor redovisas som inventarier.

Maskiner och inventarier redovisas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker enligt plan som baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd. Persondatorer, skrivare, kontorsmaskiner och IT-servrar skrivs av på tre år. IT-utrustning (nätverk m.m.) möbler och förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av på fem år.

Immateriella tillgångar

Egenutvecklade applikationer/system samt inköpt programvara redovisas som immateriella tillgångar. Redovisningen följer regelverket i 5 kap. 2 § FÅB, vilket överensstämmer med Redovisningsrådets Rekommendation 15 med den skillnaden att en framtida ökad servicepotential jämföras med framtida ekonomiska fördelar. Avskrivning påbörjas då tillgången är färdigställd och kan börja användas. Avskrivningstiden sätts till 3 eller 5 år beroende på tillgångens beräknade ekonomiska livslängd.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. I beloppet ingår återköp av negativa pensionsrätter vilka regleras mot Försäkringskassan som försäkringsersättning.

Placering av pensionsrätter har från och med 2006 tidigare lagts från januari till december året innan. För år 2006 innebär detta att premiebetalningar för pensionsrätter avseende både intjänandeår 2004 och intjänandeår 2005 ingår. För år 2005 ingår endast pensionsrätter avseende intjänandeår 2003.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader har funktionsindelats som administrativa kostnader.

Från och med 2006 fördelas driftskostnader efter en ny modell. Till och med år 2005 belastades traditionell försäkring med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget. Resterande driftskostnader belastade fondförsäkring. Den nya modellen fördelar driftskostnader enligt följande:

- driftskostnader direkt hänförliga till rörelsegrenen
- utifrån nedlagd tid på rörelsegrenen
- gemensamma kostnader fördelas på rörelsegrenen utifrån lämpliga fördelningsnycklar.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen för den traditionella livförsäkringen bestäms för varje försäkring som kapitalvärdet av återstående garanterade utbetalningar. Inbetalda premier redovisas som engångspremier och höjer det garanterade beloppet. Värdet beräknas med antaganden om framtida avkastning, livslängder och driftskostnader. Avkastningen utgör en försiktig bedömning av den nominella avkastningen under försäkringstiden, och är fr.o.m. 1 januari 2005 bestämd till 2,75 procent. Antagandet om livslängder baseras på SCB:s befolkningsprognos från år 2003. SCB redovisade 2006 en ny prognos för framtida dödlighet som skulle medfört en relativt liten ökning av de tillämpade livslängderna. PPM har därför tills vidare valt att inte ändra livslängdsantagandena. Driftskostnaderna uppskattas som prognoser för den del av PPM:s driftskostnader som avser den traditionella livförsäkringsrörelsen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning görs för oreglerade skador med vilket avses inte ännu verkställda pensionsutbetalningar.

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Här ingår medel som förfallit vid dödsfall men ännu inte fördelats som arvsvinst och fond för minskningsmedel, vilket motsvaras av en minskning som dras då pensions-spararen väljer att överföra pensionsrätt till maka/make/registrerad partner. Minskingsmedlen ska sedan fördelas på pensions-spararkollektivet.

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagandena är i huvudsak knutna till fondandelar. Här ingår även medel under pågående byte av fonder.

Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk utgörs av inlösenvärdet av fondandelar hänförliga till gällande försäkringar och medel som ännu inte omvandlats till fondandelar.

Noter

(Belopp i tkr)

Not 1 Premieinkomst

Inbetalda premier	50 040 065	23 667 705
Återköp avseende negativa pensionsrätter	-39 538	-43 994
	50 000 527	23 623 711

Not 2 Kapitalavkastning, intäkter

Erhållna utdelningar på andelar avseende placerings- tillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	2 509 549	1 929 147
Utdelning på andelar i räntekonsortiet	18 035	8 331
Ränteintäkter m.m.	9 002	5 146
Valutakursvinster, netto avseende placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-	834 234
Realiserad vinst/förlust, netto aktier och andelar	33 451	1 126
	2 570 037	2 777 984

Not 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Aktier och andelar	-	14 932
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
	-	14 932

Not 4 Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Värdeökning på fondförsäkringstillgångar:

Realiserad vinst, andelar aktiefonder	5 664 113	1 465 116
Realiserad vinst, andelar räntefonder	36 888	43 544
Realiserad förlust, andelar räntefonder	-34 261	-9 794
Netto realiserad vinst/förlust, andelar	5 666 740	1 498 866
Orealiserad vinst, andelar räntefonder	20 036 122	40 475 897
Orealiserad vinst, andelar aktiefonder	-	11 617
Orealiserad förlust, andelar räntefonder	-69 196	-
Netto orealiserad vinst, andelar	19 966 926	40 487 514
	25 633 666	41 986 380

Not 5 Försäkringsersättningar

Utbetalda ersättningar	-232 261	-105 006
Förändring oreglerade skador	-187	-51
	-232 448	-105 057

Not 6 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättningar:

Ingående avsättning	-293 880	-89 905
Utgående avsättning	-704 986	-293 880
Förändring livförsäkringsavsättningar	-411 106	-203 976

Not 7 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken

Fondförsäkringsåtagande:

Ingående avsättning	-192 398 553	-124 766 927
Utgående avsättning	-268 174 261	-192 398 553
Förändring fondförsäkringsåtagande	-75 775 708	-67 631 625

Not 8 Övriga försäkringstekniska avsättningar

Ingående avsättning	-370 841	-258 187
Utgående avsättning	-533 643	-370 841
Förändring övriga försäkringstekniska avsättningar	-162 802	-112 654

(Belopp i tkr)

	2006	2005
Not 9 Driftskostnader		
Funktionsindelad		
Administrationskostnader	-295 713	-252 405
	-295 713	-252 405
Personalkostnader	-118 295	-120 374
Lokalkostnader	-21 314	-21 422
Köpta tjänster	-15 952	-16 307
IT-kostnader	-9 824	-7 198
Avskrivningar	-27 699	-31 291
Administrationsersättning till andra myndigheter*	-74 653	-57 599
Övrigt	-27 976	1 786
	-295 713	-252 405
<p>* Ersättningar har erlagts för premiepensionens andel av administration av den allmänna pensionen till Försäkringskassan med 11,7 (14,9) mnkr , Skatteverket 60,8 (41,8) mnkr och 2,1 (0,9) mnkr till Kronofogdemyndigheterna.</p>		
Not 10 Personalkostnader		
Medelantal anställda (Årsarbetskrafter)	190	207
Varav kvinnor	102	111
Varav män	88	96
Sjukfrånvaro, procent		
Total andel av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid	3,0	3,9
– varav andel som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	51,3	53,7
För kvinnor respektive män av gruppens sammanlagda ordinarie arbetstid		
– Kvinnor	3,6	5,0
– Män	2,4	2,6
För respektive åldersgrupp av gruppens sammanlagda ordinarie arbetstid		
–29	2,3	1,7
30–49	2,4	4,3
50–	5,3	4,0
Löner och ersättningar		
Styrelse och generaldirektör		
Löner	1 388	1 272
Sociala avgifter	451	413
Pensionskostnader	205	229
Övriga anställda		
Löner	74 490	76 119
Sociala avgifter	24 210	24 839
Pensionskostnader	10 969	11 295
	111 713	114 167

Not 11 Ersättningar och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare

Berednings- och beslutsprocesser samt principer:

Styrelsens ordförande och övriga ledamöter utses av regeringen som även fastställer ledamöternas arvoden. Styrelsen utses vanligen för en tid av tre år. Förordnandet för nuvarande styrelse är förlängt med ett år och går ut den 30 juni 2007. Styrelsen består den 31 december 2006 av 8 ledamöter varav 4 kvinnor och 4 män. I styrelsen ingår även 2 personalföreträdare (en kvinna och en man) enligt personalföreträdarförordningen (1987:1101). Ingen särskild ersättning för styrelsearbetet utöver normal lön utgår till personalföreträdarna.

Regeringen utser myndighetens generaldirektör för en tid av sex år. Förordnandet för Christina Lindenius sträcker sig till den 5 september 2010. Generaldirektörens lön fastställs av regeringen och uppgår till 85 tkr per månad. Om generaldirektören slutar när förordnandet löper ut har hon rätt till ett avgångsvederlag på två årslöner som utbetalas månadsvis av Statens Pensionsverk enligt förordningen (2003:55) om avgångsförmåner för vissa arbetstagare med statlig chefsanställning. Inkomster från annan anställning skall avräknas från avgångsvederlaget. Regeringen bestämmer i varje enskilt fall vilka villkor som skall gälla om anställningen upphör innan förordnandet löper ut. Premier för generaldirektörens pension erlaggs i enlighet med avtalet PA 03 enligt vad som specificeras nedan.

Med ledande befattningshavare avses myndighetens sex avdelningschefer samt chefsjurist, chefsekonomen och t.o.m. augusti 2005 även chefaktuarien. Under 2006 har en avdelningschef tillika varit chefsekonom. De ledande befattningshavarna utses av generaldirektören som även beslutar om lön. Anställningsvillkoren regleras i Arbetsgivarverkets chefsavtal (cirk. 2001 A7). Ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller.

Samtliga anställda på PPM omfattas av de statliga pensionsavtalen PA 91 eller PA 03 där löpande premier betalas till SPV. PA 03 omfattar anställda som är födda 1943 eller senare medan PA 91 omfattar de som är födda tidigare. Pensionsavtalet PA 91 är främst förmånsbestämt medan PA 03 är avgiftsbestämt för löner under 7,5 inkomstbasbelopp och förmånsbestämt för löner därutöver. Inga andra pensionsförpliktelser utöver dessa två avtal föreligger för myndighetens anställda. För styrelseledamöterna utgår inga pensionsförmåner.

Den avgiftsbestämda ålderspensionen utgörs av en individuell avgift på 2,3 % av den anställdes utbetalda lön och en kompletterande ålderspension med en avgift på 2,0 % av den anställdes utbetalda lön. För anställda födda 1943–1972 gäller övergångsregler mellan avtalen PA91 och PA03. För att hinna tjäna in den individuella ålderspension som ingår i PA03 utgår en förmånsbestämd pension med belopp som är beroende på den anställdes ålder.

För anställda med årsinkomster över 7,5 inkomstbasbelopp utgår en förmånsbestämd ålderspension. Pensionen motsvarar 60 % av pensionsunderlaget för inkomster från 7,5 till 20 inkomstbasbelopp och 30 % för inkomster mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Pensionsunderlaget är den genomsnittliga pensionsgrundande lönen för de fem sista åren före pensioneringen. Den förmånsbestämda pensionen tjänas in från 28 år års ålder. För att få full pension krävs 30 års statlig tjänstetid.

Pensionsåldern är 65 år men den anställde kan välja att ta ut pension från 61 års ålder.

Inga rörliga ersättningar utgår till generaldirektören, styrelseledamöter eller andra anställda på PPM.

Ersättningar och övriga förmåner under året (tkr):				
	Styrelse- arvode	Lön	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsen:				
Per-Olof Svensson, vice ordf.	44			44
Astri Muren, ledamot	33			33
Åke Pettersson, ledamot	33			33
Monica Rodrigo, ledamot	33			33
Marie Rudberg, ledamot	33			33
Monica Sundström, ledamot	33			33
Håkan Tidlund, ledamot	33			33
Högsta ledning:				
Thomas Franzén, styrelsens ordförande	66			66
Christina Lindenius, GD		1 080	205	1 285
Övriga ledande befattningshavare (8 st):				
		5 702	1 475	7 177
Summa	308	6 782	1 680	8 770

(Belopp i tkr)

	2006	2005
Not 12 Revisionskostnader		
Kostnad för revision Riksrevisionen	926	774
	926	774
Not 13 Leasing		
Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal per den 31 december 2006, fördelar sig enligt följande:		
	Leasing	Hyra lokaler
– inom ett år	738	18 966
– senare än ett år men inom fem år	473	-
– senare än fem år	-	-
Totalt leasingavgifter	1 211	18 966
PPM:s hyreskontrakt i Söderhamn löper tom 2007-12-31. Hyreskontraktet för kontoret i Stockholm löper tom 2009-12-31 med rätt till förtida uppsägning med 9 månaders uppsägningstid.		
Not 14 Kapitalavkastning, kostnader		
Valutakursförluster, netto (för vilka livförsäkringstagarna bär risken)	-1 212 811	-
Räntekostnader m.m.	-550	-359
	-1 213 361	-359
Not 15 Realiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-6 493	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11 853	-3 298
	-18 346	-3 298
Not 16 Kapitalavkastning, intäkter		
Utdelning på aktier och andelar	137	3
Ränteintäkter	1 982	1 652
Valutakursvinster, netto	9 313	16 442
Realiserad vinst netto, aktier och andelar	5 293	4 202
Realiserad vinst netto, obligationer och andra räntebärande värdepapper	89	147
	16 814	22 446
Not 17 Realiserade vinster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	287	228
Obligationer och andra räntebärande papper	-	42
	287	270
Not 18 Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-	-
Räntekostnader	-57 124	-58 970
Valutaförlust, netto	-	-
	-57 124	-58 970
Not 19 Realiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar		-359
Obligationer och andra räntebärande papper	-23	-53
	-23	-412

(Belopp i tkr)

	2006	2005
Not 20 Immateriella tillgångar, egenutvecklade applikationer/system och programvaror		
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	96 363	94 165
Årets inköp/aktivering	7 138	2 198
Årets uträning	-	-
	103 501	96 363
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-22 089	-3 225
Årets avskrivningar	-19 427	-18 864
	-41 516	-22 089
Summa bokfört värde immateriella tillgångar	61 985	74 274

Av under 2006 aktiverade belopp avser 907 inköpta programvaror, 2 536 nedlagd tid för egen personal, 3 011 för konsultkostnader samt 684 andel av lokalkostnad och kostnader för förbrukningsmaterial.

Not 21 Aktier och andelar

Värdepappersfond

Andelar i fonder. Se bilaga 1

Andelar i Kammarkollegiets aktiekonsortium

Andelar i SHB Aktiefond Index A1

Andelar i SPP Aktieindexfond Global Etisk A1

Utgående balans

Andelar i fonder avser PPM:s handelslager.

Innehavet påverkas förutom av interna riktlinjer för innehavets storlek även av pågående handel.

	Anskaffningsvärde 2006	Verkligt värde 2006	Anskaffningsvärde 2005	Verkligt värde 2005
Andelar i fonder. Se bilaga 1	76 874	77 365	33 532	33 774
Andelar i Kammarkollegiets aktiekonsortium	-	-	72 987	90 128
Andelar i SHB Aktiefond Index A1	146 403	156 123	-	-
Andelar i SPP Aktieindexfond Global Etisk A1	43 664	44 592	-	-
Utgående balans	266 941	278 080	106 519	123 902

Not 22 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värdepappersfond

Andelar i fonder. Se bilaga 1

Andelar i Kammarkollegiets räntekonsortium

Utgående balans

Andelar i fonder avser PPM:s handelslager.

Innehavet påverkas förutom av interna riktlinjer för innehavets storlek även av pågående handel.

	Anskaffningsvärde 2006	Verkligt värde 2006	Anskaffningsvärde 2005	Verkligt värde 2005
Andelar i fonder. Se bilaga 1	7 786	7 779	6 182	6 190
Andelar i Kammarkollegiets räntekonsortium	550 685	537 546	217 874	216 593
Utgående balans	558 471	545 325	224 056	222 783

Not 23 Övriga finansiella placeringstillgångar

Nominella obligationer

Upplupen ränta dito

Realränteobligationer

Upplupen ränta dito

Likvida medel

Utgående balans

	Verkligt värde 2006	Bokfört värde 2006	Upplupet anskaffningsvärde 2006	Upplupet anskaffningsvärde 2005
Nominella obligationer	8 412 746	8 306 744	8 306 744	7 639 572
Upplupen ränta dito	272 865	272 865	272 865	237 650
Realränteobligationer	10 164 284	9 295 407	9 295 407	9 200 994
Upplupen ränta dito	27 952	27 952	27 952	27 592
Likvida medel	6 617 792	6 617 792	6 617 792	29 376 173
Utgående balans	25 495 639	24 520 760	24 520 760	46 481 981

Samtliga obligationer är utgivna av Svenska Staten och noterade.

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella var 1 572 (1 683) mnkr per den 31 december 2006.

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde där det bokförda värdet understeg det nominella var 0 (3) mnkr per den 31 december 2006.

(Belopp i tkr)

Not 24 Fondförsäkringstillgångar

	Anskaffningsvärde 2006	Verkligt värde 2006	Anskaffningsvärde 2005	Verkligt värde 2005
Aktiefonder	212 181 938	259 870 550	158 513 328	187 058 936
Räntefonder	8 058 489	8 066 947	5 192 421	5 297 792
Utgående balans	220 240 427	267 937 497	163 705 749	192 356 728

Not 25 Övriga fordringar

	2006	2005
Ej likviderade affärer med värdepapper	293 346	152 822
Mervärdesskattefordran	3 592	2 701
Övrigt	1 904	809
Utgående balans	298 842	156 332

Not 26 Materiella tillgångar

Inventarier och övriga anläggningar

Anskaffningsvärde

Ingående balans	67 034	105 127
Årets inköp	2 330	10 561
Årets försäljning och utrangering	-391	-48 654
	68 973	67 034

Akkumulerade avskrivningar

Ingående balans	-57 145	-95 553
Årets försäljning och utrangering	391	47 141
Årets avskrivningar	-5 324	-8 733
	-62 078	-57 145

Summa bokfört värde inventarier och övriga anläggningar

6 895 **9 889**

Förbättringsutgifter på annans fastighet

Anskaffningsvärde

Ingående balans	51 441	50 789
Årets inköp	-	652
Årets försäljning och utrangering	-	-
	51 441	51 441

Akkumulerade avskrivningar

Ingående balans	-45 730	-42 037
Årets försäljning och utrangering	-	-
Årets avskrivningar	-2 947	-3 693
	-48 677	-45 730

Summa bokfört värde förbättringsutgift på annans fastighet

2 764 **5 711**

Planenligt restvärde materiella anläggningstillgångar

9 659 **15 600**

Not 27 Kassa och bank

Kassa	-	9
Bank	1 442 439	835 515
Utgående balans	1 442 439	835 524

Not 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna ränteintäkter	2 233	-
Upplupna återförda förvaltningsavgifter	298 125	211 603
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 049	7 807
Utgående balans	308 407	219 410

(Belopp i tkr)

Not 29 Eget kapital	Fond för realiserade vinster	Övriga medel	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Summa eget kapital 2006
Eget kapital vid årets ingång	17 392	-17 392	-1 678 551	57 363	-1 621 188
Balanseras i ny räkning			57 363	-57 363	
Omföring mellan fritt och bundet kapital	-6 253	6 253			0
Årets resultat				56 414	56 414
Eget kapital vid utgången av år 2006	11 139	-11 139	-1 621 188	56 414	-1 564 774

Känslighetsanalys

Effekt på eget kapital om

- handelslagrets aktie- och valutakurs sjunker med 10 %
- traditionell livförsäkrings aktievärde sjunker med 10 %
- Räntan vid värdering av räntepapperen inom traditionell livförsäkring stiger med 1 % -enhet
- Räntan på skulder hos Riksgälden stiger med 1 % -enhet

	2006	2005
	-6 094	-6 410
	-20 071	-9 013
	-11 181	-5 307
	-10 820	-9 808

PPM redovisar den 31 december ett totalt negativt eget kapital för verksamheten. Solvensreglerna i Försäkringsrörelselagen gäller ej för PPM och fram till och med år 2018 finansieras underskottet av krediter hos Riksgälden. År 2018 beräknas balans mellan tillgångar och skulder vara uppnådd.

PPM är även undantagen från bestämmelserna om över- och underskott i 23 § kapitalförsörjningsförordningen (1996:1188)

Not 30 Fond för realiserade vinster

Aktier och andelar
Obligationer och andra räntebärande värdepapper
Utgående balans

	2006	2005
	11 139	17 383
	-	9
Utgående balans	11 139	17 392

Not 31 Försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättning

Ingående balans
Årets förändring
Utgående balans

	293 880	89 905
	411 106	203 975
Utgående balans	704 986	293 880

Oreglerade skador

Ingående balans
Årets förändring
Utgående balans

	62	11
	187	51
Utgående balans	249	62

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Ingående balans
Årets förändring
Utgående balans

	370 841	258 187
	162 802	112 654
Utgående balans	533 643	370 841

Not 32 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken

Avsättning
Avsättning ännu ej placerad i fondandelar
Utgående balans

	267 937 497	192 356 728
	236 763	41 825
Utgående balans	268 174 260	192 398 553

Ingående avsättning
Årets förändring
Utgående balans

	192 398 553	124 766 927
	75 775 707	67 631 626
Utgående balans	268 174 260	192 398 553

(Belopp i tkr)

	2006	2005
Not 33 Skulder		
Övriga skulder		
Skulder avseende ej fastställda avgiftsmedel	24 520 358	46 481 660
Ej likviderade affärer med värdepapper	208 129	84 815
Ändring av redan fastställda avgiftsmedel	-	-
Leverantörsskulder	14 532	14 039
Utnyttjade krediter, Riksgälden*	1 672 710	1 710 751
Övriga skulder	3 618	3 902
Utgående balans	26 419 347	48 295 167
*I posten ingår lån om 150 miljoner kronor som förfaller efter 5 år. Räntebindingstiderna i skulden fördelas enligt följande:		
< 1 år	1 172 710	
1-<3 år	250 000	
3-<5 år	150 000	
5-10 år	100 000	
Not 34 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna räntekostnader	12 035	13 851
Återförda förvaltningsavgifter att fördela	1 110 399	722 709
Övriga upplupna kostnader	12 849	12 659
Utgående balans	1 135 283	749 219
Not 35 Ställda pantar		
Registerförda tillgångar		
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken		
Andelar i fonder	267 937 497	192 356 728
Tillgångar avseende garanterade åtaganden för traditionell livförsäkring		
Andelar i aktiekonsortium	200 715	90 128
Andelar i räntekonsortium	537 546	216 593
Bankmedel	230	503
Utgående balans	268 675 988	192 663 952

Styrelsen⁶⁸

Namn	Ledamot perioden	Andra råds- och styrelseuppdrag
<i>Ordförande</i>		
Thomas Franzén	060101-061231	-
<i>Vice ordförande</i>		
Per-Olof Svensson	060101-061231	Belastningsskadecentrum vid högskolan Gävle Swedbank i Hälsingland Riksgäldskontoret
<i>Övriga ledamöter</i>		
Astri Muren	060101-061231	Stockholms Tingsrätt Kulturrådets arbetsgrupp för stöd till facklitteratur
Åke Pettersson	060101-061231	Götaverken Miljö AB Riksarkivet Sjätte AP-fonden
Monica Rodrigo	060101-061231	-
Marie Rudberg	060101-061231	-
Monica Sundström	060101-061231	Svenska Institutet i Alexandria Svenska Turistföreningen STF AB Loka Brunn Kur & Konferenshotell AB Stiftelsen Rödakorshemmet ERTICO s.c., Autobalance Svenska AB Swedbank AB Lokal bank Stockholm Syd
Håkan Tidlund	060101-061231	Boxer TV-access AB Första AP-fonden Malmbergs Elektriska AB Svenska Filminstitutet Teracom AB
<i>Personalföreträdare⁶⁹</i>		
Helena Blomkvist, ST	060101-061231	
Anders Verneholt, SACO-S	060701-061231	

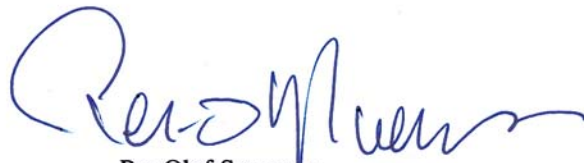
⁶⁸ Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare redovisas i not 11.

⁶⁹ Enligt personalföreträdarförordningen (1987:1101).

Årsredovisningen har fastställts av Premiépensionsmyndighetens styrelse den 19 februari 2007.



Thomas Franzén
Ordförande



Per-Olof Svensson
Vice ordförande



Astri Muren



Åke Pettersson



Monica Rodrigo



Marie Rudberg



Monica Sundström



Håkan Tidlund



Christina Lindén
Generaldirektör

Bilaga 1 Handelslager

(Belopp i tkr)

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Aberdeen International Fund Managers Limited			
112 631	Aberdeen Global - Sterling Corporate Bond Fund	3 885	54
336 115	Aberdeen Global - Asia Pacific and Australasian Bond Fund	1 028	40
367 698	Aberdeen Global - European Equity Fund	154	62
371 948	Aberdeen Global - Emerging Markets Fund	257	66
407 775	Aberdeen Global - American Opportunities Fund	492	51
443 606	Aberdeen Global - World Equity Fund	252	23
479 436	Aberdeen Global - World Bond Fund	2 981	47
515 262	Aberdeen Global - UK Opportunities Fund	210	45
517 094	Aberdeen Global - Asia Pacific Fund	339	110
551 093	Aberdeen Global - Sterling Financials Bond Fund	1 808	40
721 746	Aberdeen Global - Sovereign High Yield Bond Fund	172	29
757 575	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	1 441	34
776 401	Aberdeen Global - Asian Smaller Companies Fund	312	43
793 406	Aberdeen Global - High Yield Bond Fund	2 893	44
812 230	Aberdeen Global - China Opportunities Fund	301	33
829 234	Aberdeen Global - Fixed Interest Opportunities Fund	1 713	25
848 069	Aberdeen Global - Technology Fund	2 303	46
865 063	Aberdeen Global - European Opportunities (Ex UK) Fund	451	46
883 892	Aberdeen Global - India Opportunities Fund	128	57
900 894	Aberdeen Global - European High Yield Bond Fund	339	43
ABN AMRO Kapitalforvaltning AS			
111 518	ABN AMRO Obligasjon	483	59
147 348	ABN AMRO Aktiv	102	76
183 178	ABN AMRO Norge	237	107
219 006	ABN AMRO Norden	192	57
290 668	ABN AMRO Global Quant	163	45
373 183	Banco Norge	307	76
785 550	ABN AMRO Kapital	29	81
821 389	GAMBAK	5	68
AIG Global Investment Funds Management Ltd.			
232 991	AIG Global Emerging Markets Fund	25	67
246 868	AIG Greater China Equity Fund	208	44
282 699	AIG Japan New Horizon Fund	345	48
304 659	AIG American Equity Fund	119	72
376 319	AIG Emerging Europe Equity Fund	7	24
447 979	AIG Europe Small Companies Fund	9	57
483 800	AIG Global Bond Fund	45	63
555 466	AIG Global Equity Fund	57	50
Aktia Fondbolag Ab			
182 584	Aktia Capital	4 436	72
231 753	Aktia Medica	6 600	43
Aktie-Ansvar AB			
273 078	Aktie-Ansvar Europa	184	20
308 908	Ansvar Avkastningsfond	185	20
344 739	Aktie-Ansvar Sverige	61	20
Aktiespararnas Investerings AB			
290 072	Aktiespararna Topp Sverige	6 465	71
AMF Pension Fondförvaltning AB			
269 357	AMF Pensions Aktiefond - Småbolag	3 356	853
305 185	AMF Pensions Räntefond - Likviditet	3 993	416
538 462	AMF Pensions Europafond - Euro	573	87
574 293	AMF Pensions Räntefond - Sverige	2 216	258
610 121	AMF Pensions Balansfond	1 295	218
645 952	AMF Pensions Aktiefond - Världen	1 002	217
681 783	AMF Pensions Aktiefond - Sverige	2 592	864
908 277	AMF Pensions Aktiefond - Global	881	78

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Ashburton Fund Managers Limited			
733 378	Ashburton Global Funds Dollar International Equity Fund PC	259	20
769 208	Ashburton Global Funds Sterling International Equity Fund PC	57	40
805 036	Ashburton Global Funds Dollar Managed Income Fund PC	7 214	50
840 868	Ashburton Global Funds Sterling Managed Income Fund PC	621	48
876 698	Ashburton Global Funds Euro Asset Management Fund PC	5 788	58
912 527	Ashburton Global Funds Sterling Asset Management Fund PC	1 461	40
Avanza Fonder AB			
734 491	Avanza Zero - fonden utan avgifter	1 116	141
Aviva Fund Services S.A.			
252 353	Aviva Morley - European Property Securities Fund	411	52
288 183	Aviva Morley - European Convergence Equity Fund	3 211	161
543 892	Aviva Morley - European Corporate Bond Fund	2 369	56
579 722	Aviva Morley - European Equity Fund	281	19
651 380	Aviva Morley - European Socially Responsible Equity Fund	831	47
999 359	Aviva Morley - Global Convertibles Fund	914	46
AXA Rosenberg Management Ireland Ltd			
151 001	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	527	54
222 661	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	380	40
258 491	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund	87	16
294 322	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	431	40
330 159	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	164	27
365 981	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	288	20
401 810	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	304	51
437 640	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	130	47
473 470	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	409	45
509 307	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	273	49
545 137	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	213	39
580 969	AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund	183	60
616 797	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	623	52
652 628	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	354	43
Banco Fonder AB			
121 780	Banco Försiktig	291	20
121 848	Banco Samarit Pension	254	23
325 902	ABN AMRO Obligationsfond	51	50
361 733	ABN AMRO Penningmarknadsfond	20	20
505 057	ABN AMRO Pension Offensiv	401	21
671 982	ABN AMRO Ryssland	697	331
728 535	Banco Offensiv Pension	301	22
907 683	Banco Etisk Sverige Pension	239	22
914 291	Banco Etisk Europa	72	19
943 514	Banco Teknik & Innovation Pension	671	24
950 121	Banco Euro Top 50	293	28
985 952	Banco Balanserad	9	11
986 018	Banco Human Pension	331	30
Banque de Luxembourg S.A.			
114 462	BL-Kingfisher FoF50	20	27
150 292	BL-Kingfisher FoF 75	21	31
300 996	BL - Equities America	2	56
320 358	BL- Global Equities	8	30
336 826	BL - Equities Europe	2	56
350 694	Selector Japan	3	23
408 484	BL - Global 75	5	74
444 315	BL - Global 50	7	77
480 145	BL - Global 30	7	67
500 090	Selector World Value	5	46
515 973	BL - Global Bond	12	55
551 804	BL - Bond Dollar	9	55
587 634	BL - Bond Euro	9	67
611 830	BL- Kingfisher FoF Equities	31	51
613 661	Selector US Large Cap Growth	1	12
623 462	BL - Short Term Dollar	9	32
647 669	BL-Global Flexible	51	53
659 292	BL - Short Term Euro	10	45
683 490	BL-Equities FoF Asia	5	55
755 801	Selector US Small Cap Growth	4	40
791 632	Selector European Value	2	43
827 469	Selector Global Value	2	36
916 064	BL-Kingfisher FoF 30	41	39
951 897	BL - Equities FoF Japan	55	44
985 895	BL- Equities Horizon	9	50

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Baring International Fund Managers (Ireland) Ltd			
155 259	Baring Europa Fund	125	46
191 080	Baring Global Emerging Markets Fund	277	52
226 910	Baring Global Equity Fund	1 125	78
235 291	Baring Latin America Fund	284	79
262 741	Baring Global Resources Fund	2 036	414
298 570	Baring High Yield Bond Fund US\$ (USD)	467	37
334 409	Baring Hong Kong China Fund	1 409	6 514
370 239	Baring International Bond Fund	294	47
406 066	Baring Japan Fund	512	56
441 899	Baring North America Fund	110	55
477 729	Baring Asia Growth Fund	225	83
753 384	Baring High Yield Bond Fund Euro Hedged (EUR)	421	44
872 440	Baring Leading Sectors Fund	561	48
983 593	Baring Eastern Europe Fund	327	281
BlackRock (Channel Islands) Limited			
123 612	MLIIF Japan Fund	344	58
159 442	MLIIF Japan Opportunities Fund	223	80
195 271	MLIIF Global SmallCap Fund	73	28
231 100	MLIIF Emerging Markets Fund	369	61
299 693	MLIIF Japan Value Fund	521	46
302 760	MLIIF Global Allocation Fund	144	35
338 590	MLIIF World Gold Fund	189	50
374 421	MLIIF World Healthscience Fund	515	48
410 258	MLIIF World Financials Fund	179	34
446 088	MLIIF World Technology Fund	580	50
481 911	MLIIF World Mining Fund	443	175
517 748	MLIIF World Energy Fund	382	58
549 261	MLIIF Global Equity Fund	937	42
553 578	MLIIF New Energy Fund	991	70
589 408	MLIIF US Focused Value Fund	210	63
625 236	MLIIF US Opportunities Fund	75	54
661 066	MLIIF Latin American Fund	337	143
696 898	MLIIF European Value Fund	99	41
732 727	MLIIF European Fund	58	41
768 499	MLIIF India Fund	749	103
768 556	MLIIF US Basic Value Fund	202	74
804 385	MLIIF US Flexible Equity Fund	385	49
916 122	MLIIF Euro Markets Fund	81	13
951 954	MLIIF European Opportunities Fund	76	58
987 784	MLIIF Emerging Europe Fund	80	81
Carlson Fonder AB			
416 867	Carlson Sweden Micro Cap	115	35
694 539	Carlson Småbolagsfond	355	517
730 366	Carlson Sverigefond	480	54
936 781	Carlson Utlandsfond	164	28
Carlson Fund Management Company S.A. Luxembourg			
362 327	Carlson Fund Equity - Asian Small Cap	1 032	41
398 156	Carlson Fund Equity - American Small Cap	1 080	21
433 987	Carlson Fund International Bond	1 189	16
515 320	Carlson Fund Equity - Europe	1 089	12
551 150	Carlson Fund Equity - North America	920	20
586 982	Carlson Fund Equity - Far East	893	21
734 558	Carlson Fund SEK Long Bond	519	20
770 388	Carlson Fund SEK Short Bond	832	20
819 029	Carlson Fund Equity - Global Emerging Markets	1 397	22
Carnegie Fond AB			
840 272	Carnegie Småbolag	606	270
876 102	Carnegie Sverige	71	22
Carnegie Fund Management Comapny S.A.			
241 497	Carnegie Fund - European Equity Sub-Fund	327	64
277 327	Carnegie Fund - WorldWide Emerging Growth Sub-Fund	452	21
313 155	Carnegie Fund - Medical Sub-Fund	150	65
348 987	Carnegie Fund - Nordic Markets Sub-Fund	34	26
370 825	Carnegie Fund - Technology Sub-Fund	813	20
384 818	Carnegie Fund - WorldWide Sub-Fund	891	461
815 894	Carnegie Fund - Svensk kort ränte Sub-Fund	468	53
851 725	Carnegie Fund - East European Sub-Fund	59	33
887 554	Carnegie Fund - Safety 90 Sverige Sub-Fund	193	25
934 893	Carnegie Safety 90 BRIC Sub-fund	558	58

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Catella Fondförvaltning AB			
112 755	Catella Avkastningsfond	172	20
148 585	Catella Europafond	189	25
184 416	Catella Trygghetsfond	97	23
220 244	Catella Reavinstfond	258	74
654 988	Catella Likviditetsfond	194	20
838 441	Ikano Svensk Aktiefond	365	88
CB Asset Management AB			
309 492	European Quality Fund SICAV - European Equity Fund	59	42
Cicero Fonder AB			
384 750	Cicero Avkastningsfond	193	20
631 960	Cicero Biotech & Healthcare	265	20
739 458	Cicero Sverige Fond	192	29
855 973	Cicero World Wide	187	24
Crédit Agricole Asset Management S.A.			
166 173	CA-Funds Asian Growth	474	70
197 632	CA-Funds Greater China	18	48
233 460	CA-Funds India	33	30
269 290	CA-Funds Emerging Market	170	34
303 412	CA-Funds Global Equities	881	56
356 188	CA-Funds Europe Equities	524	45
378 737	CA-Funds Japan Growth	962	57
815 365	CA-Funds USA	616	42
851 196	CA-Funds Global Techno & Telecom	2 290	58
887 026	CA-Funds Global Food & Healthcare	670	55
922 856	CA-Funds Global Finance	490	49
958 686	CA-Funds Euro Quant	522	45
994 517	CA-Funds Europe Smaller Companies	424	41
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.			
107 201	Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value	323	30
127 860	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Sustainability	25	40
163 691	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Resources	23	46
178 863	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA	1	32
199 521	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Media	65	32
214 692	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan	9	64
235 358	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Internet	152	38
271 189	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Biotech	86	43
322 180	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers	363	44
532 267	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Future Energy	176	16
568 097	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Property	420	45
665 315	Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property	210	54
701 144	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Eastern Europe	18	20
736 975	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Dividend Europe	30	50
772 806	Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro)	62	63
808 634	Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)	63	60
812 883	Credit Suisse IndexMatch (Lux) on S&P 500	22	17
848 713	Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Nikkei 300	70	47
884 544	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Style Invest Europe	256	47
920 371	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Europe	6	85
956 201	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America	2	41
992 032	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Greater China	250	28
Danske Capital Sverige AB			
109 090	Danske Fonder Global Teknologi	70	20
144 923	Danske Fonder Utland	228	23
252 411	Danske Fonder Global Index	26	22
577 890	Danske Fonder SRI Sverige	134	20
613 729	Danske Fonder SRI Global	180	16
829 945	Danske Fonder Aktiv Förmögenhetsförvaltning	10	21
832 899	Danske Fonder Sverige Fokus	2 168	321
865 774	Danske Fonder Sverige Likviditet	334	367
891 804	Danske Fonder Offensiv	56	8
901 603	Danske Fonder Sverige Obligationer	17	20
927 632	Danske Fonder Balanserad	154	20
937 433	Danske Fonder Sverige/Europa	151	21
963 462	Danske Fonder Försiktig	143	18
973 263	Danske Fonder Sverige	8	20

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Danske Fund Management Company S.A.			
432 096	Danske Fund Global Stockpicking	147	18
467 928	Danske Fund Global Health Care	495	66
503 755	Danske Fund Global Emerging Markets	150	46
539 585	Danske Fund Eastern Europe Convergence	33	19
Didner & Gerge Fonder AB			
291 906	Didner & Gerge Aktiefond	287	314
DnB NOR Kapitalförvaltning ASA			
155 846	DnB NOR Norden	28	45
191 676	DnB NOR Nordic Technology	-90	-22
227 504	DnB NOR Europa	115	54
E. Öhman J:or Fonder AB			
104 786	Öhman Företagsobligationsfond	188	20
294 918	Öhman Penningmarknadsfond	205	19
330 746	Öhman Obligationsfond	179	20
366 575	Öhman Medicafond	117	20
570 630	Öhman Etisk Index Europa	101	12
577 833	Öhman Etisk Index Sverige	201	29
606 467	Öhman Etisk Index Japan	229	20
642 298	Öhman Etisk Index Pacific	119	18
678 128	Öhman Etisk Index USA	1 500	130
749 788	Öhman Hjärt-Lungfond	44	29
785 618	Öhman IT-fond	116	20
787 382	Öhman Realobligationsfond	426	50
821 447	Öhman Mixturfond - Aktiv Förmögenhetsförvaltning	100	20
857 276	Öhman Nordisk Miljöfond	125	26
928 937	Öhman Sverigefond	51	21
964 767	Öhman Varumärkesfond	217	20
East Capital Asset Management AB			
333 690	East Capital Turkietfonden	9 472	72
442 483	East Capital Östeuropafonden	6 709	297
552 984	East Capital Baltikumfonden	10 260	756
834 788	East Capital Rysslandsfonden	2 066	2 923
872 382	East Capital Balkanfonden	22 423	529
Enter Fonder AB			
134 593	Enter Penningmarknadsfond	20	20
170 423	Enter Sverige	42	59
437 582	Enter Mobile Internet	129	56
483 099	Enter Trend Räntefond	118	151
Erik Penser Fonder AB			
636 092	Erik Penser Sverigefond	137	14
661 124	Erik Penser Aktieindexfond Sverige	117	33
768 614	Erik Penser Likviditetsfond Sverige	20	20
804 443	Erik Penser Obligationsfond Sverige	20	20
Evli Fondbolag Ab			
157 677	Evli Nordic TMT	255	100
322 776	Evli Baltic	27	68
390 898	Evli Corporate Bond	54	74
426 726	Evli Euro Statsobligation	170	50
462 556	Evli Euro Mix	311	40
514 141	Evli European Investment Grade	27	33
534 214	Evli IT	793	55
549 972	Evli European High Yield	49	63
570 044	Evli Select	481	98
585 802	Evli Money Manager+	37	40
621 631	Evli Target Return	208	44
657 460	Evli Finland Mix	1 847	84
693 291	Evli European Allocation	29	34
729 129	Evli Global	98	10
764 951	Evli Europe	53	41
800 789	Evli European Smaller Companies	139	52
889 386	Evli Greater Russia	21	49
118 182	FIM China Placeringsfond	972	118
135 129	FIM Brazil Placeringsfond	1 156	205
220 186	FIM India Placeringsfond	510	177
318 527	FIM Japan Placeringsfond	472	46

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
324 665	FIM Fenno Placeringsfond	414	602
354 357	FIM Tiger Placeringsfond	374	49
360 495	FIM Tekno Placeringsfond	379	43
390 187	FIM Nordic Placeringsfond	305	46
396 325	FIM Russia Placeringsfond	178	145
432 153	FIM Rento Fritid Placeringsfond	330	44
452 755	FIM Vision Placeringsfond	228	79
467 985	FIM Forte Placeringsfond	309	573
999 292	FIM Emerging Europe Placeringsfond	435	80
Finter Fund Management Company S.A.			
115 766	Finter Fund European Equities	5	67
151 597	Finter Fund Dynamic Portfolio (EUR)	47	54
187 427	Finter Fund EUR Bonds	16	47
223 255	Finter Fund Yield Portfolio (CHF)	24	54
259 085	Finter Fund USD Bonds	6	55
944 108	Finter Fund Emerging Markets	2	37
979 930	Finter Fund CHF Bonds	6	42
First State Investment Management (UK) Ltd			
175 265	First State Global Opportunities Fund	3 731	90
211 094	First State Global Growth Fund	2 233	35
700 492	First State Asia Pacific Sustainability Fund	3 202	51
863 290	First State Global Emerging Markets Leaders Fund	1 346	33
899 120	First State Global Resources Fund	4 201	119
934 950	First State Asia Pacific Leaders Fund	36 514	898
970 780	First State Greater China Growth Fund	6 198	166
Folksam Fond AB			
188 664	KPA Etisk Räntefond	43	45
224 493	KPA Etisk Blandfond 2	116	21
260 323	KPA Etisk Blandfond 1	325	50
296 152	KPA Etisk Aktiefond	241	48
299 750	Förenade Liv Obligationsfond	193	20
399 394	Folksams Globala Aktiefond	312	24
402 990	Förenade Liv Sverigefond	86	19
435 222	Folksams Framtidsfond	1 004	29
471 052	Folksams Aktiefond Asien	374	45
506 881	Folksams Aktiefond Japan	223	21
518 985	Förenade Liv Världenfond	203	28
542 712	Folksams Förvaltningsfond	134	32
578 542	Folksams Obligationsfond	149	22
614 370	Folksams Penningmarknadsfond	6 394	792
650 200	Folksams Aktiefond USA	102	22
686 030	Folksams Aktiefond Europa	210	50
721 860	Folksams Aktiefond Sverige	104	50
761 940	Folksams Tjänstemannafond Obligation	269	30
797 779	Folksams Tjänstemannafond Världen	284	20
833 608	Folksams Tjänstemannafond Sverige	264	32
Folksam LO Fond AB			
869 438	Folksam LO Obligation	203	23
905 265	Folksam LO Västfonden	96	19
941 096	Folksam LO Världen	445	39
976 928	Folksam LO Sverige	401	78
Fondbolaget Fondita AB			
202 002	Fondita 2000+ Placeringsfond	114	35
237 834	Fondita Nordic Small Cap Placeringsfond	98	72
273 664	Fondita Equity Spice Placeringsfond	55	43
785 493	Fondita Nordic Micro Cap Placeringsfond	15	16
Franklin Templeton Investment Management			
148 460	Franklin Global Real Estate (USD) Fund	408	35
384 107	Franklin Aggressive Growth Fund	1 223	52
419 937	Franklin Biotechnology Discovery Fund	708	43
455 766	Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	291	52
491 597	Franklin Global Growth Fund	179	13
527 424	Franklin Technology Fund	943	34
563 254	Franklin US Equity Fund	373	41
599 084	Franklin Mutual Beacon Fund	59	22
634 915	Franklin Mutual European Fund	223	38
666 495	Franklin European Growth Fund	598	49
670 745	Franklin Templeton Japan Fund	779	52

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
706 572	Templeton European Fund	271	48
717 496	Franklin Mutual Global Discovery Fund	752	64
742 403	Templeton Global Fund	262	60
778 233	Templeton Global Balanced Fund	333	52
814 061	Templeton Global Bond Fund	711	78
849 893	Templeton Global Smaller Companies Fund	53	14
Gustavia Capital Management AB			
534 156	Gustavia Balkan	295	103
569 988	Gustavia Sverige	209	62
649 491	Gustavia Greater Russia Small/Mid Cap	202	23
Handelsbanken Fondbolag Ab			
327 734	Handelsbanken Europa Aggressiv	676	62
435 693	Handelsbanken Finlandsfond (Placeringsfonden HB Aktie)	1 325	50
Handelsbanken Fonder AB			
104 844	SPP Aktiefond Sverige	72	32
123 679	Handelsbankens Utlandsfond	81	21
140 673	SPP Aktieindexfond Europa	853	95
161 927	Lux IT (Svenska Selection Fund Global IT)	896	56
176 503	SPP Aktieindexfond Japan	411	29
203 182	Handelsbankens Japanfond	324	21
212 332	SPP Aktieindexfond Sverige	438	75
248 161	SPP Aktieindexfond USA	562	50
283 994	SPP EMU Aktiefond	155	20
319 822	SPP EMU Blandfond	221	26
391 482	SPP Generation 40-tal	101	19
399 865	Handelsbankens IT-fond	993	32
427 310	SPP Generation 50-tal	419	114
463 141	SPP Generation 60-tal	279	91
498 972	SPP Generation 70-tal	249	35
534 800	SPP Obligationsfond	59	7
593 715	Handelsbanken 30 i Topp Index	309	31
610 717	Lux Amerika (Svenska Selection Fund America Shares)	213	56
629 543	Handelsbankens Europafond Index	321	30
644 005	Handelsbankens Läkemedelsfond	278	20
665 372	Handelsbankens Flermarknadsfond	108	20
679 837	Handelsbanken Latinamerikafond	250	48
682 377	Lux Obligation (Svenska Selection Fund Swedish Bonds)	7	20
715 664	Handelsbankens Östeuropafond	363	179
718 205	Lux Ränta (Svenska Selection Fund Swedish Short Term Assets)	131	16
751 495	Handelsbankens Nordiska Småbolagsfond	691	313
811 117	Handelsbankens Nordenfond	100	61
844 522	SPP Generation 80-tal	274	20
916 189	Handelsbankens Reavinstfond	42	46
919 787	Lux Far East (Svenska Selection Fund Far East Shares)	1 064	86
952 010	Handelsbankens Småbolagsfond	1 038	584
987 842	Handelsbankens Tillväxtmarknadsfond	200	34
HQ Fonder Sverige AB			
266 999	Mir Quality Growth SICAV - Global Quality Growth Fund	99	81
452 813	Mir Quality Growth SICAV - Europe Quality Growth Fund	47	34
HQ Fonder Sverige AB			
178 335	HQ Obligationsfond	18	20
184 291	HQ Afrikafond	36 372	369
214 163	HQ Likviditetsfond	17	19
249 995	HQ Rysslandsfond	37 974	2 189
285 825	HQ Tillväxtmarknadsfond	2 699	62
321 653	HQ Utlandsfond	95	21
357 483	HQ Strategifond	236	187
393 314	HQ Sverigefond	91	116
505 586	Hagströmer & Qviberg Indienfond	916	210
838 383	Hagströmer & Qviberg Kinafond	237	36
HQ Fund Management Company S.A.			
159 509	HQ FUND - Total	528	57
386 581	HQ FUND - Swedish Equity Fund	118	16
914 358	HQ FUND - Gorilla	609	21
ING Investment Management Belgium S.A.			
127 928	ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund Japan	195	50
401 695	ING (L) Invest Computer Technologies	10	45

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
526 897	ING (L) Invest World	36	54
741 280	ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund Euro	285	78
792 283	ING (L) Invest European Small Caps	212	51
828 111	ING (L) Invest Emerging Markets	93	39
848 770	ING (L) Invest EMU Equity	32	40
899 773	ING (L) Invest European Equity	126	53
920 439	ING (L) Invest Japan	257	83
935 601	ING (L) Renta Fund Euromix Bond	40	50
956 268	ING (L) Invest Latin America	4	54
992 099	ING (L) Invest New Asia	13	73
Insight Investment Funds Management Limited			
129 692	Insight Investment UK Small Cap Fund	4 174	68
165 522	Insight Investment UK Equity Fund	1 956	46
201 350	Insight Investment European Equity Fund	2 204	46
237 180	Insight Investment European Bond Fund	4 758	40
886 374	Insight Investment European Discretionary Fund	752	23
922 203	Insight Investment Asia Pacific Equity Fund	2 140	28
958 033	Insight Investment Japan Equity Fund	11 677	66
993 865	Insight Investment US Equity Fund	3 748	61
IXIS Asset Management S.A.			
496 554	IXIS AM Europe Small Cap	26	101
532 382	IXIS AM Europe Large Cap	20	51
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.			
132 175	JPM Investment Funds - Global Bond Fund (EUR)	43	51
168 005	JPM Investment Funds - Europe Select Large Cap Fund	38	56
197 756	JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund	2 044	55
203 836	JPM Investment Funds - Europe Bond Fund	35	47
233 585	JPM Funds - China Fund	1 286	337
239 665	JPM Investment Funds - Global 50 Equity Fund	62	65
269 415	JPM Funds - Eastern Europe Equity Fund	232	105
275 495	JPM Investment Funds - Japan Select Equity Fund	27	20
305 243	JPM Funds - Emerging Markets Equity Fund	175	32
311 324	JPM Investment Funds - US Select Equity Fund	46	51
341 073	JPM Funds - America Equity Fund	78	48
376 905	JPM Funds - Europe Small Cap Fund	153	68
412 734	JPM Funds - Europe Equity Fund	149	67
448 563	JPM Funds - Pacific Equity Fund	129	58
484 394	JPM Funds - Asia Equity Fund	276	82
520 221	JPM Funds - Japan Equity Fund	302	65
532 978	JPM Investment Funds - Global Teletech Fund	231	64
568 808	JPM Investment Funds - Global Healthtech Fund	61	46
604 637	JPM Investment Funds - Global Financials Fund	56	64
640 466	JPM Investment Funds - Global Select Equity Fund	41	46
676 296	JPM Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	0	29
712 125	JPM Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	0	40
747 956	JPM Investment Funds - Global Bond Fund (USD)	20	21
783 787	JPM Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	34	44
817 197	JPM Investment Funds - Asia Diversified Fund	44	77
819 615	JPM Funds - Global Dynamic Fund	597	69
853 028	JPM Investment Funds - US Disciplined Equity Fund	86	57
888 859	JPM Lux Funds - Emerging Markets Value Fund	71	85
891 275	JPM Funds - Global Life Sciences Fund	856	44
924 688	JPM Investment Funds - Global Capital Appreciation Fund	65	71
927 103	JPM Funds - Global Socially Responsible Fund	607	33
960 518	JPM Investment Funds - Global Capital Preservation Fund (Eur)	4	38
962 936	JPM Funds - Latin America Equity Fund	212	62
996 348	JPM Investment Funds - Global Balanced Fund (EUR)	4	45
998 765	JPM Funds - US Small Cap Growth Fund	114	69
Kaupthing Bank Oyj			
107 797	Kaupthing Manager Selection - Global Styles	1 792	28
143 628	Kaupthing Manager Selection - Emerging Markets	2 130	46
179 457	Kaupthing Manager Selection - Asia Pacific	5 320	76
215 285	Kaupthing Manager Selection - Europe	1 959	39
251 116	Kaupthing Manager Selection - North America	1 937	26
Kaupthing Bank Sverige AB			
170 951	Kaupthing Fund- Nordic Growth	50	48
206 789	Kaupthing Fund- Global Equities	85	55
513 432	Kaupthing Fund - Global Value	50	45
524 470	Kaupthing Fund- Swedish Growth	308	82

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Kaupthing Fonder AB			
688 457	Kaupthing Kina	14 843	2 573
760 116	Kaupthing Sverige Index 30	128	24
867 606	Kaupthing Penningmarknad	20	20
903 435	Kaupthing Småbolag	390	22
939 264	Kaupthing TIME	201	20
Lannebo Fonder AB			
478 313	Lannebo Likviditetsfond	501	52
771 030	Lannebo Vision	10 351	26
806 869	Lannebo Sverige	1 298	24
842 690	Lannebo Småbolag	17 862	572
878 520	Lannebo Mix	2 249	25
Linde Partners Asset Management S.A.			
532 325	Linde Partners Value Fund Global	17	22
568 154	Linde Partners Value Fund Blue Chip Value	29	40
603 985	Linde Partners Value Fund Japan	27	34
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB			
126 094	Länsförsäkringar Teknologifond	615	20
206 250	Länsförsäkringar Tillväxtmarknadsfond	124	33
242 081	Länsförsäkringar Obligationsfond	145	20
313 742	Länsförsäkringar Fastighetsfond	9 992	13 217
385 401	Länsförsäkringar Asienfond	266	23
420 646	Länsförsäkringar Penningmarknadsfond	620	64
456 475	Länsförsäkringar Nordamerikafond	121	20
492 306	Länsförsäkringar Europafond	53	22
522 581	Länsförsäkringar Globalfond	82	20
528 133	Länsförsäkringar Sverigefond	42	35
563 965	Länsförsäkringar Totalfond	730	20
599 795	Länsförsäkringar Trygghetsfond	69	21
635 623	Länsförsäkringar Pension 2040	284	23
671 453	Länsförsäkringar Pension 2035	254	20
707 281	Länsförsäkringar Pension 2030	147	23
743 112	Länsförsäkringar Pension 2025	134	21
778 944	Länsförsäkringar Pension 2020	144	22
814 772	Länsförsäkringar Pension 2015	142	22
832 360	Länsförsäkringar Pension 2045	196	18
850 602	Länsförsäkringar Pension 2010	139	20
Moderna Fonder (Banque Invik S.A.)			
513 556	Moderna Fonder - Sverige Obligation	172	24
549 386	Moderna Fonder - Sverige Ränta	325	41
585 216	Moderna Fonder - Sverige Topp 30	132	22
844 464	Moderna Fonder - Europa Top 100	818	66
880 294	Moderna Fonder - Europa Ränta	363	38
Morgan Stanley Investment Management Limited			
103 010	Morgan Stanley SICAV Emerging Markets Debt Fund	171	56
138 255	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	485	71
155 788	Morgan Stanley SICAV European Equity Euro Hedged Fund	565	44
174 086	Morgan Stanley SICAV US Equity Growth Fund	265	55
174 672	Morgan Stanley SICAV Latin American Equity Fund	168	57
210 500	Morgan Stanley SICAV Japanese Equity Growth Fund	791	44
245 746	Morgan Stanley SICAV Japanese Value Equity Fund	864	60
246 330	Morgan Stanley SICAV Global Brands Fund	154	55
281 576	Morgan Stanley SICAV Global Value Equity Fund	190	58
317 404	Morgan Stanley SICAV European Equity Fund	198	56
317 990	Morgan Stanley SICAV Emerging Markets Equity Fund	123	26
333 757	Morgan Stanley SICAV European Small Cap Value Fund	52	23
353 235	Morgan Stanley SICAV European Property Fund	295	98
353 821	Morgan Stanley SICAV Emerging Europe Middle East North Africa	112	62
389 650	Morgan Stanley SICAV Asian Equity Fund	300	64
823 278	Morgan Stanley SICAV US Property Fund	218	74
859 108	Morgan Stanley SICAV US Bond Fund	489	65
894 931	Morgan Stanley SICAV Global Bond Fund	311	54
930 768	Morgan Stanley SICAV European Currencies High Yield Bond Fund	498	50
966 598	Morgan Stanley SICAV Euro Strategic Bond Fund	256	61

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Nordea Fonder AB			
108 506	Nordea Europafond	83	41
144 337	Nordea Tillväxtbolagsfond	127	23
167 296	Nordea Premiepensionsfond 1985-89	182	17
215 996	Nordea Premiepensionsfond 1980-84	258	19
251 827	Nordea Premiepensionsfond 1975-79	582	42
254 185	Nordea Sverigefond	74	64
287 656	Nordea Premiepensionsfond 1970-74	934	71
323 485	Nordea Premiepensionsfond 1965-69	685	52
359 315	Nordea Premiepensionsfond 1960-64	431	33
363 564	Nordea Allemansfond Beta	77	30
395 145	Nordea Premiepensionsfond 1955-59	339	26
430 975	Nordea Premiepensionsfond 1950-54	819	62
466 805	Nordea Premiepensionsfond 1945-49	328	24
502 633	Nordea Premiepensionsfond 1938-44	213	14
577 304	Nordea Selektta Europa	83	32
613 133	Nordea Räntefond	205	20
648 964	Nordea Obligationsfond	213	23
684 795	Nordea Nordamerikafond	58	24
720 623	Nordea Fjärran Östernfond	278	30
756 452	Nordea Japanfond	174	21
ODIN Fonder			
280 867	ODIN Europa	2 007	302
316 695	ODIN Europa SMB	2 901	646
450 981	ODIN Sverige	376	628
562 728	ODIN Norge	53	141
598 557	ODIN Norden	153	272
634 386	ODIN Finland	46	243
Pictet Funds (Europe) S.A.			
173 435	Pictet Funds (LUX)- Global Emerging Debt	60	77
189 258	Pictet Funds(LUX) - Water	15	20
189 787	Pictet Funds (LUX)- Japanese Mid Small Cap	51	46
209 262	Pictet Funds (LUX) - USD Bonds	7	22
260 919	Pictet Funds (LUX) - Biotech	29	55
280 925	Pictet Funds (LUX) - EUR Bonds	13	43
296 749	Pictet Funds (LUX) - Telecom	71	53
316 752	Pictet Funds (LUX) - Global Bonds	20	18
352 583	Pictet Funds (LUX)- EUR Corporate Bonds	33	40
368 407	Pictet Funds (LUX) - Eastern Europe	18	66
404 236	Pictet Funds (LUX) - Emerging Markets	12	45
440 065	Pictet Funds (LUX)- Small Cap Europe	9	51
471 581	Pictet Funds (LUX) - Global Equity Selection	340	53
475 897	Pictet Funds (LUX)- European Equity Selection	13	71
688 986	Pictet Funds (LUX) - Generics	85	65
739 987	Pictet Funds (LUX)- Emerging Markets Large Cap	36	41
810 465	Pictet Funds (LUX) - European Sustainable Equities	12	21
866 897	Pictet Funds (LUX) - Japanese Equity Selection	64	60
874 271	Pictet Funds (LUX) - Indian Equities	-100	-216
882 126	Pictet Funds (LUX) - Greater China	26	52
910 109	Pictet Funds (LUX)- Japanese Equities	159	77
917 955	Pictet Funds (LUX)- Asia Equities (Ex Japan)	51	57
923 383	Pictet Funds (LUX)- Premium Brands	108	75
953 786	Pictet Funds (LUX) - US Equities	66	53
968 891	Pictet Funds (Lux) Security	64	45
Quest Management SICAV			
667 790	Quest Management SICAV - Global Technology Fund	2 622	45
Sampo Fondbolag Ab			
101 121	Mandatum Russia	15 091	368
136 952	Mandatum US Small Cap Value	2 685	40
172 783	Mandatum Latin America	1 904	41
358 606	Mandatum Svarta Havet	5 315	69
394 437	Mandatum Poland	15 694	249
430 264	Mandatum China	3 414	62
466 094	Mandatum Baltic	29 475	115
678 656	Sampo Finland Aktie	14 111	44
714 485	Sampo Nordamerika Aktie	32 224	26
750 315	Mandatum Östeuropa	1 885	53
786 145	Mandatum Emerging Asia	203	47
821 975	Mandatum Biotech+	382	44
857 805	Mandatum Finland Tillväxtbolag	153	53
893 636	Arvo Euro Value	78	41
929 463	Sampo Europa Aktie	6 235	16
965 293	Sampo Japan Aktie	36 495	45

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
SEB Asset Management S.A.			
496 497	SEB Realräntefond SEK (SEB Fund 3- SEB Index Linked Bond Fund)	1 590	20
SEB Fund Services S.A.			
218 297	AGI China East Asia Fund	15	21
SEB Investment Management			
122 432	SEB Europafond	36 939	407
158 261	SEB Sverigefond 2	5 252	63
194 092	SEB Teknologifond	2 600	38
229 922	SEB Läkemedelsfond	3 618	23
265 751	SEB Internetfond	4 615	22
301 580	SEB Aktiesparfond	2 348	22
377 432	SEB Japanfond	3 309	22
413 260	SEB Obligationsfond Flexibel SEK	2 024	20
449 090	SEB Östeuropafond	4 760	163
484 923	SEB Nordenfond	1 024	18
520 759	SEB Globalfond	2 582	19
556 589	SEB Europafond Småbolag	1 160	36
807 453	SEB Obligationsfond SEK	1 998	19
829 358	SEB Generationsfond 70-tal	3 365	28
843 284	SEB Penningmarknadsfond SEK	1 230	12
879 114	SEB Världenfond	2 286	22
901 017	SEB Generationsfond 60-tal	2 556	22
914 945	SEB Asienfond ex Japan	2 143	24
950 774	SEB Emerging Marketsfond	4 478	73
972 679	SEB Generationsfond 50-tal	2 793	24
986 604	SEB Nordamerikafond	3 274	20
Seligson & Co Fondbolag Abp			
133 298	Seligson & Co Finland- Indexfond	1 258	47
416 982	Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	1 050	91
443 721	Seligson & Co Euro Obligationsindexfond	2 565	55
479 550	Seligson & Co Global Top 25 Brands	2 361	57
515 387	Seligson & Co Europa 50-indexfond	2 323	44
997 460	Seligson & Co Japan- Indexfond	829	34
SG Asset Management S.A.			
113 340	SGAM Fund Equities Global	222	56
297 861	SGAM Fund Equities Global Energy	173	22
337 352	SGAM Fund Equities China	376	54
406 009	SGAM Fund Equities Gold Mines	215	39
421 230	SGAM Fund Equities US Small Cap Value	314	57
452 698	SGAM Fund Equities India	47	39
454 587	SGAM Fund Equities Euroland	331	50
462 432	SGAM Fund Equities Japan Small Cap	314	45
477 661	SGAM Fund Equities US Multi Strategies	220	42
498 261	SGAM Fund Equities US Relative Value	-20 280	-4 219
511 725	SGAM Fund Equities Euroland Financial	353	66
513 499	SGAM Fund Equities US Mid Cap Growth	71	15
549 329	SGAM Fund Equities US Concentrated Core	188	31
564 559	SGAM Fund Equities Global Technology	1 476	71
583 385	SGAM Fund Equities Euroland Cyclical	343	68
585 158	SGAM Fund Equities Euroland Mid Cap	144	40
619 213	SGAM Fund Equities Eastern Europe	89	31
620 989	SGAM Fund Bonds Europe High Yield	278	55
636 217	SGAM Fund Bonds World	250	58
672 048	SGAM Fund Bonds USD	246	50
743 708	SGAM Fund Bonds Euro	134	45
762 534	SGAM Fund Equities US Large Cap Growth	688	86
798 363	SGAM Fund Equities UK	150	36
834 192	SGAM Fund Equities Switzerland	178	44
977 512	SGAM Fund Equities Europe	159	58
Simplicity AB			
286 948	Simplicity Nya Europa	332	43
418 699	Simplicity Likviditet	1 297	130
484 980	Simplicity Norden	782	316
534 099	Simplicity Africa	909	96
602 094	Simplicity Asien	259	27
722 983	Simplicity Indien	353	62
Sjunde AP-Fonden			
110 924	Premiesparfonden	257	28
146 753	Premievalsfonten	1 101	111

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn			Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
Skagen Fondene/Stavanger Fondsforvaltning AS				
120 014	SKAGEN Vekst		176	267
252 296	SKAGEN Tellus		405	45
501 981	SKAGEN Kon-Tiki		254	102
948 356	SKAGEN Avkastning		391	55
984 187	SKAGEN Global		270	220
Skandia Fonder AB				
103 606	Skandia Småbolag Sverige		202	64
331 983	Skandia Penningmarknadsfond		277	36
367 813	Skandia Allt i Ett Offensiv		78	22
403 642	Skandia Allt i Ett Försiktig		171	28
439 471	Skandia Time Global		301	20
469 817	Skandia Realräntefond	1	252	164
475 301	Skandia Världen		94	27
511 139	Skandia USA		46	20
541 474	Skandia Småbolag Europa		146	20
546 960	Skandia Paraplyfond		76	20
582 791	Skandia Japan		136	20
618 629	Skandia Far East		89	20
654 459	Skandia Europa		45	20
690 289	Skandia Sverige		58	47
726 117	Skandia Kapitalmarknadsfond		172	26
Sparinvest S.A.				
882 068	Sparinvest - Global Value		12	21
917 898	Sparinvest - High Yield Value Bonds		40	38
Spiltan Fonder AB				
152 181	Spiltan Aktiefond Sverige		932	280
339 184	Spiltan Aktiva Ågare		434	103
Storebrand Kapitalforvaltning AS				
754 036	Storebrand Europa		28	41
789 867	Storebrand Global		27	50
825 695	Storebrand Japan		36	57
861 526	Storebrand Nord-Amerika		63	79
897 355	Storebrand Norden		19	54
933 184	Storebrand Norge		0	38
969 014	Storebrand Teknologi		48	54
Storebrand Luxembourg S.A				
766 782	Storebrand Principle Global Fund		26	45
Swedbank Robur Fonder AB				
104 257	Robur Pacificfond		1 387	32
140 087	Robur Kommunikationsfond		1 246	21
175 919	Robur Kapitalinvest		504	35
201 293	Robur Balkanfond		422	58
211 748	Robur Japanfond		2 936	23
247 577	Robur Finansfond		1 828	27
283 408	Robur Contura		303	26
319 236	Robur Amerikafond		898	20
348 862	Robur Kinafond		791	96
384 693	Robur Privatiseringsfond		5 304	202
641 704	Robur Ethica Sverige Global		135	22
666 552	Robur Realräntefond		154	18
677 534	Robur Räntefond Pension		2 280	24
680 546	Robur Obligationsfond MEGA		174	19
702 381	Robur Ethica Global MEGA		154	20
717 611	Robur Penningmarknadsfond		549	54
747 899	Robur Transfer 80		257	39
749 192	Robur Mixfond Pension		2 097	29
752 204	Robur Rysslandsfond 324		137	8 940
753 442	Robur Globalfond MEGA		3 839	39
783 720	Robur Transfer 70		969	145
785 022	Robur Aktiefond Pension		4 551	68
789 271	Robur Sverigefond MEGA		3 686	166
819 557	Robur Transfer 60		1 046	143
820 852	Robur Nordenfond		1 275	98
825 109	Robur Östeuropafond		15 420	534
855 387	Robur Transfer 50		277	33
856 682	Robur Småbolagsfond Sverige		8 791	432

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2006-12-31	Verkligt värde (tkr) 2006-12-31
860 932	Robur Småbolagsfond Norden	3 420	294
892 513	Robur Ethica Miljö Sverige	1 846	46
896 761	Robur Småbolagsfond Europa	10 229	244
902 783	Robur Ethica Sverige MEGA	389	109
928 341	Robur Medica	3 390	30
932 590	Robur Skogsfond	1 231	35
939 850	Robur Exportfond	1 276	83
964 171	Robur Europafond MEGA	6 176	53
968 420	Robur Realinvest	3 056	79
Svenska Läraryfonder AB			
117 002	Läraryfond 45-58 år	1 575	20
152 835	Läraryfond 21-44 år	1 560	21
981 175	Läraryfond 59+	1 618	19
UBS AG			
116 293	UBS (Lux) Equity Sicav - Small Caps Europe (EUR)	38	69
292 490	UBS (Lux) Bond Fund - Global (CHF)	11	40
328 328	UBS (Lux) Bond Fund - Global (EUR)	11	35
364 158	UBS (Lux) Equity Fund - Biotech	53	54
435 818	UBS (Lux) Equity Fund - Eco Performance	14	56
471 649	UBS (Lux) Equity Fund - Euro Countries	40	54
507 475	UBS (Lux) Equity Fund - Euro Stoxx 50	30	51
543 306	UBS (Lux) Equity Fund - Financial Services	72	78
579 136	UBS (Lux) Equity Fund - Health Care	62	55
614 966	UBS (Lux) Equity Fund - Technology	52	55
650 796	UBS (Lux) Equity Fund - Communication	158	74
686 626	UBS (Lux) Equity Fund - USA	57	40
722 454	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	3	46
758 284	UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR)	15	51
779 538	UBS (Lux) Equity Fund - Central Europe	28	58
794 115	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth (EUR)	2	50
801 316	UBS (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation (EUR)	320	36
837 146	UBS (Lux) Equity Fund - Small Caps USA	15	45
906 388	UBS (Lux) Bond Fund - Absolute Return Bond (EUR)	687	66
908 806	UBS (Lux) Equity Fund - Greater China	38	38
944 637	UBS (Lux) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan	44	46
980 466	UBS (Lux) Equity Fund - Emerging Markets (USD)	279	46
WestLB Asset Management (UK) Ltd			
105 379	WestLB Mellon Compass Fund European Convergence Fund	171	67
141 200	WestLB Mellon Compass Fund Global Emerging Markets Bond Fund	492	77
177 030	WestLB Mellon Compass Fund Euro High Yield Bond Fund	316	47
212 860	WestLB Mellon Compass Fund Euro Corporate Bond Fund	518	60
284 521	WestLB Mellon Compass Fund Global Bond Fund	469	45
568 212	WestLB Mellon Compass Fund Euro Balanced Fund	416	54
604 041	WestLB Mellon Compass Fund Euro Bond Fund	662	79
639 872	WestLB Mellon Compass Fund European Convertible Fund	620	87
675 702	WestLB Mellon Compass Fund European Select Equity Fund	427	46
747 360	WestLB Mellon Compass Fund Global Emerging Markets Fund	194	56
819 490	WestLB Mellon Compass Fund Global High Yield	483	60
933 713	WestLB Mellon Compass Fund Latin America Fund	116	41
969 543	WestLB Mellon Compass Fund Emerging Asian Fund	205	47
Västernorrlandsfonden AB			
403 584	Västernorrlandsfonden	243	49
Total		1 217 007	85 125



Premiepensionsmyndigheten

Premiepensionsmyndigheten, Box 1605, 111 86 Stockholm, telefon 08-406 50 00, www.ppm.nu