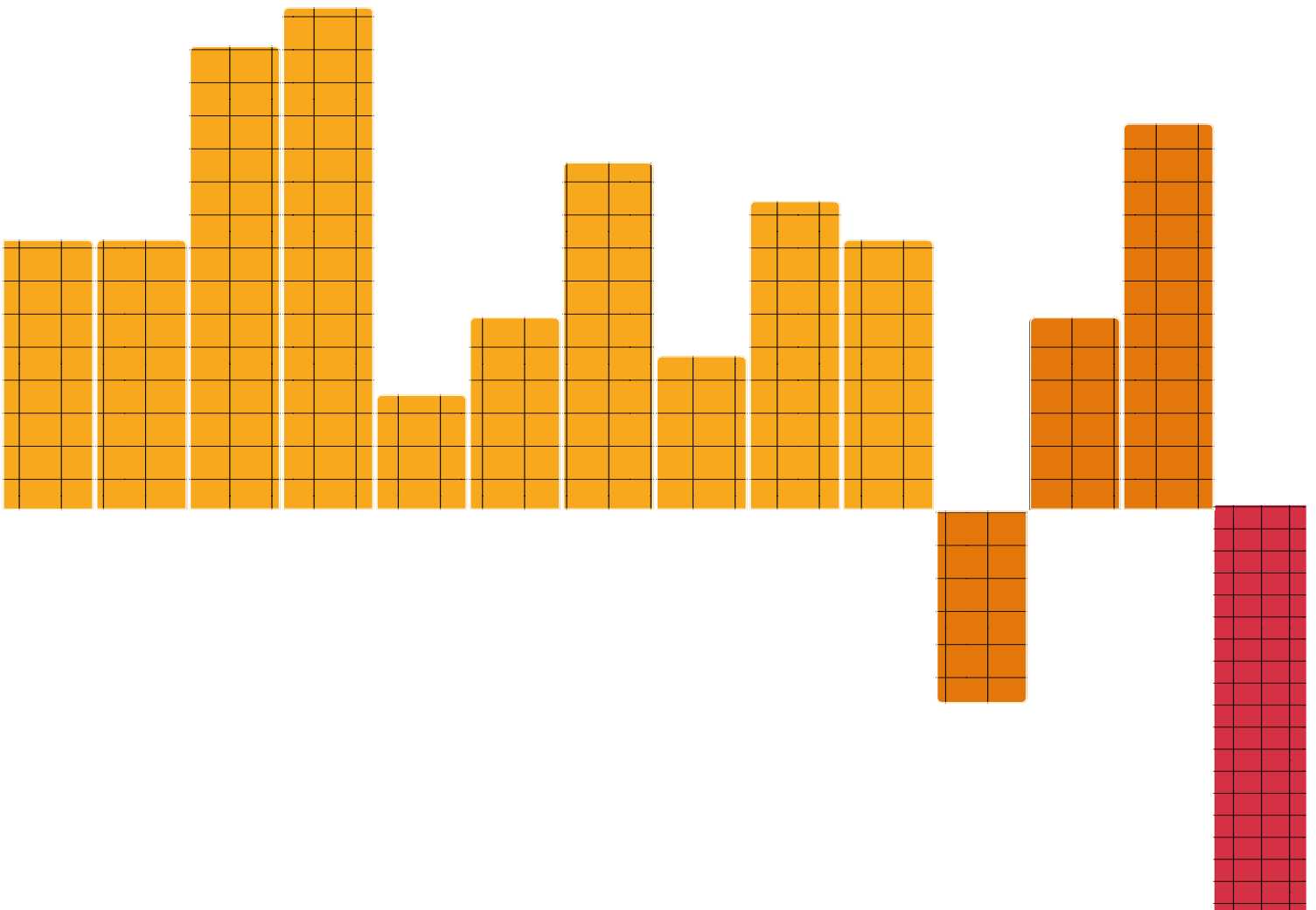


# ORANGE RAPPORT 2023

## Pensionssystemets årsredovisning



PENSIONS  
MYNDIGHETEN

# Orange rapport 2023

## Vad är Orange rapport?

Orange rapport 2023 beskriver den *allmänna* inkomstgrundade pensionens finansiella ställning vid utgången av 2023 och utvecklingen under 2023. För att sätta det allmänna inkomstgrundade systemet i sitt sammanhang relateras det nedan till information om tjänstepensioner och privata pensioner. För dessa försäkringar finns det dock än så länge endast uppgifter till och med 2022. Med privat pension avses enbart uppgifter om avdragsgillt pensionssparande.

Totalt beräknas de årliga inbetalningarna till allmän pension, tjänstepension och privat pension uppgå till 603 miljarder kronor, varav den allmänna pensionens 378 miljarder kronor utgör 63 procent. Lönesumman i Sverige uppgick till ungefär 2 204 miljarder kronor 2022, inklusive egenföretagarnas förvärvsinkomster. Det innebär att vi i Sverige avsatte ett belopp som motsvarar 27 procent av våra löner till olika pensioner.

Det fonderade kapitalet i den allmänna pensionen uppgick till 3 776 miljarder kronor den 31 december 2022. Det motsvarar ungefär 46 procent av det totala fonderade pensionskapitalet i Sverige vid samma tidpunkt. Pensionsmyndigheten betalade ut 367 miljarder kronor i inkomst- och premiepension under 2022. Det motsvarar 66 procent av det totalt utbetalade pensionsbeloppet samma år.

Orange rapport handlar alltså om betydligt mer än hälften av Sveriges pensionsverksamhet avseende in- och utbetalningar. Att det rör sig om en lägre andel vad gäller fonderat kapital beror på att inkomstpensionen är ett fördelningssystem med buffertfond, och inte ett fullt fonderat pensionssystem.

Utöver inkomst- och premiepensionen betalade Pensionsmyndigheten under 2022 ut garantipension med 17 miljarder kronor. Andra pensionsrelaterade förmåner som myndigheten betalade ut under året till äldre personer är inkomstgrundad änkepension med 8 miljarder kronor, bostadstillägg med 12 miljarder kronor och äldreförsörjningsstöd med 1 miljard kronor. Dessa fyra förmåner finansieras från statens budget och ingår inte i redovisningen i Orange rapport.

## Innehåll

Förord	3
1. Pensionssystemets resultat i korthet	5
2. Resultat- och balansräkning	10
3. Redovisningsprinciper	15
4. Balanstalet	20
5. Administrations- och kapitalförvaltningskostnader	27
6. Noter och kommentarer	37
Bilaga A. Beräkningsfaktorer	62
Bilaga B. Matematisk beskrivning av balanstalet	78
Bilaga C. Ordlista	83

## Förord: Pensionssystemet visar fortsatt finansiellt starkt resultat trots lågkonjunktur



Orange rapport visar att pensionssystemets ekonomiska ställning är fortsatt historiskt stark. Tillgångarna överstiger skulderna med 12 procent för inkomstpensionen. Resultatet för 2023 är dock något lägre än förra året, till följd lågkonjunkturen. Det allmänna pensionssystemets finansiella styrka kan påverka pensionernas utveckling och är därför viktig att följa.

Större delen av pensionärernas pensionsinkomster kommer från det allmänna pensionssystemet i form av inkomst- och premiepension. Pensionssystemet är fristående från statsbudgeten och finansieras med de pensionsavgifter som människor betalar in under arbetslivet. Det innebär på lång sikt att de avgifter som betalas in, inklusive avkastning, måste motsvara de pensioner som betalas ut.

Av det skälet är det centralt att ha kontroll på hur skulderna och tillgångarna i systemet utvecklas.

Orange rapport är det allmänna pensionssystemets årsredovisning, dess resultat- och balansräkning.

Redovisningen visar att pensionssystemets ekonomiska ställning är fortsatt historiskt stark. Balanstalet har för 2023 beräknats till 1,12, vilket innebär att tillgångarna överstiger skulderna med 12 procent. Eftersom balanstalet vida överstiger 1 är systemet i balans och kommer inte att påverka indexeringen av utbetalda pensioner eller intjänade pensionsbehållningar.

Under 2023 var utvecklingen på de finansiella marknaderna positiv, vilket bidrog till att AP-fonderna ökade i värde med 6,8 procent. Det bidrar till ett högre balanstal. Anledningen till att balanstalet ändå har minskat något är att pensionskulden har ökat mer (4,7 procent) än avgiftstillgången (3,4 procent). Det förklaras främst av att genomsnittsinkomsterna ökat något mer än summan av de inkomster och andra underlag som det betalas pensionsavgifter för.

Under 2023 har pensionärernas inkomster ökat relativt arbetstagarnas. I perioder av hög inflation är garantipensioner och andra grundstöd värdesäkrade eftersom de följer prisernas utveckling. Det bidrar till att hålla uppe köpkraften när inkomstpensionen, som följer löneutvecklingen, inte ökar lika mycket. Lönerna ökade i genomsnitt med 2,6 procent. Under 2023 höjdes också nivåerna för garantipensionen. Många pensionärer har därför numera en kombination av inkomstpension, premiepension och garantipension.

Pensionsgruppen, som har i uppgift att värna om pensionsöverenskommelsen och vårda pensionsreformen, har enats om att tillsätta en utredning om automatiskt höjda allmänna pensioner vid överskott i pensionssystemet, den så kallade gasen. Utredningen ska lämna förslag på hur överskott i pensionssystemet kan hanteras. Om Pensionsgruppen kommer överens om hur en gas kan införas skulle det att kunna öka uppräkningsnivåerna vilket gynnar pensionärer och pensionsparare. Det skulle i så fall också få påverkan på överskotten i ålderspensionssystemet. Det kommer således även fortsättningsvis vara intressant och viktigt att fortsatt följa överskotten i pensionssystemet genom Orange rapport.

Anna Pettersson Westerberg  
Generaldirektör

## Information om Orange rapport

Mer information om pensionssystemet finns på Pensionsmyndighetens webbplats [www.pensionsmyndigheten.se](http://www.pensionsmyndigheten.se)

För information om AP-fonderna – se respektive fonds webbplats [www.ap1.se](http://www.ap1.se), [www.ap2.se](http://www.ap2.se), [www.ap3.se](http://www.ap3.se), [www.ap4.se](http://www.ap4.se), [www.ap6.se](http://www.ap6.se) samt [www.ap7.se](http://www.ap7.se) (premiepension)

Vi på Pensionsmyndigheten tackar de läsare som med sina frågor och synpunkter bidragit till att förbättra Orange rapport.

Utgivare: Pensionsmyndigheten  
Redaktör: Hannes Nilsson  
Projektledare: Inger Johannisson  
Teknisk projektledare: Johannes Luthman

Databearbetningar och analyser: Erik Ferm, Stefan Granbom, Erik Granseth, Mikael Högberg, Inger Johannisson, Farhad Rouhani-Kalleh, Ludvig Segerhammar, Malin Axhusen Simonsson och Fritiof Wallentin

Medverkat har även: Monica Zettervall

Grafisk produktion: Johannes Luthman och Markus Andersson

Fotograf: Magnus Glans, Svartpunkt

Inledande figur: Farhad Rouhani-Kalleh och Anna Sköld

Figuren på omslaget illustrerar relativ förändring i uttagen pensionsbehållning från 2010 till 2023. Uttagen pensionsbehållning är de pensionsrätter som omvandlas till pension i samband med att någon tar ut sin pension. Sammantaget omvandlades pensionsrätter för 305 miljarder kronor till pension under 2022, men endast pensionsrätter för 227 miljarder kronor under 2023, det vill säga en minskning med 25 procent, vilket syns i den sista stapeln.

Uttagen pensionsbehållning ökade cirka fem till tio procent årligen med två tydliga undantag. 2020 höjdes lägsta ålder för pensionsuttag från 61 år till 62 år. 2023 hade dubbla åldershöjningar. Lägsta ålder för pensionsuttag höjdes från 62 år till 63 år, och åldern då grundskyddet inträder höjdes från 65 år till 66 år. Det negativa värdet i stapeln för 2023 förklaras av att åldershöjningarna medförde att inga nya grupper fick rätt till pension eller grundskydd under året.

I grafiken illustreras lägsta åldern för pensionsuttag av färgen på staplarna som går från gult (61 år), via orange (62 år), till rött (63 år). Åldern då grundskyddet inträder illustreras i grafiken av mönstret på staplarna som går från storrutigt (65 år) till smårutigt (66 år).

Pensionsmyndigheten  
Box 38190  
100 64 Stockholm  
Telefon: 0771-771 771  
E-post: [registrator@pensionsmyndigheten.se](mailto:registrator@pensionsmyndigheten.se)

# 1. Pensionssystemets resultat i korthet

En hörnsten i det inkomstgrundade pensionssystemet är att det är ett eget slutet system vid sidan om statens budget med sin egen finansiering. Det innebär att pensionssystemet finansiellt måste vara i balans, underskott får inte skjutas på framtiden, det vill säga att systemets tillgångar och skulder måste vara lika stora på lång sikt.

Tillgångarna i inkomstpensionssystemet, som består av framtida förväntade avgifter plus AP-fonderna var, vid årsskiftet 23/24, 12 193 miljarder kronor medan skulderna, som består av intjänad pensionsrätt, var 10 880 miljarder kronor. Det innebär att tillgångarna översteg skulderna med 1 313 miljarder kronor. Jämfört med det föregående året minskade överskottet med 33 miljarder kronor, vilket alltså är årets resultat.

Den finansiella styrkan mäter förhållandet mellan tillgångar och skulder. I inkomstpensionssystemet uttrycks den som ett balanstal. För årsredovisningsåret 2023 och balanseringsåret 2025 är balanstalet 1,1206, vilket innebär ett överskott på 12 procent. Det är en minskning från föregående år efter att tidigare ha ökat fem år i följd.

För premiepensionssystemet uppgick det samlade värdet av fondförsäkringen till 2 187 miljarder kronor, vilket är en ökning med 19,3 procent jämfört med det föregående året.

## Den allmänna inkomstgrundade pensionens två delar

Det allmänna inkomstgrundade pensionssystemet består av inkomst- och premiepension. Tilläggspension, som är ett förmånsbaserat system för dem födda 1953 eller tidigare, ingår i beräkningarna för inkomstpensionen. Inkomst- och premiepensionen är avgiftsbestämda och utformade för att vara finansiellt stabila. Stabila på så sätt att skulder och tillgångar årligen förändras lika mycket, det vill säga att varje års resultat mer eller mindre är noll. Detta gäller i princip helt för premiepensionen. Inkomstpensionen tillåter dock årliga skillnader mellan skuldernas och tillgångarnas utveckling, men med den begränsningen att ett regelverk som minskar systemets pensionsåtaganden träder in när skulderna överstiger tillgångarna, det vill säga när systemet har ett underskott.

## Inkomstpension

Inkomstpensionssystemet är ett fördelningssystem och inbetalda pensionsavgifter används för att betala samma års pensioner. De över- eller underskott som uppstår när pensionsavgifterna är större eller mindre än pensionsutbetalningarna hanteras av första–fjärde samt sjätte AP-fonderna, som tillsammans utgör systemets buffertfond.

Tillgångarna i systemet är värdet av framtida pensionsavgifter, kallad avgiftstillgången, och buffertfonden. Avgiftstillgången beräknas genom att avgiftsinkomsten multipliceras med den tid som en krona i genomsnitt förväntas ligga i pensionssystemet. Förenklat tjänas en genomsnittlig krona in till systemet av en 45-åring och betalas i genomsnitt ut till en 75-åring. En

sådan fiktiv krona "ligger" alltså i systemet i ungefär 30 år. Det är den så kallade omsättningstiden.

Pensionsskulden består dels av en skuld till förvärvsaktiva och dels av en skuld till pensionerade. Skulden till aktiva är, till största del, summan av de aktivas pensionsbehållning, vilket motsvaras av summan av slutraden i kontobeskederna i orange kuvert för samtliga. Pensionsskulden till de pensionerade är summan av de pensioner som förväntas betalas ut till dagens pensionärer under återstoden av deras liv. Skulden förändras i huvudsak med den årliga indexeringen av pensionskontonas saldon och av pensionerna. Indexeringen bestäms vanligen av förändringen av genomsnittsinkomsten i Sverige. Om balanseringen är aktiverad påverkar balanstalet indexeringen.

Inkomstpensionssystemets resultat påverkas av ett stort antal samhällsekonomiska och demografiska faktorer. Kortsiktigt är sysselsättningens utveckling den viktigaste faktorn, men aktie- och obligationsmarknadernas påverkan på buffertfonden har också betydelse, framför allt vid stora förändringar.

**Årets resultat 2023** uppgick till -33 miljarder kronor. Tillsammans med ett kapitalöverskott på 1 345 miljarder kronor från 2022 ger resultatet ett kapitalöverskott om 1 313 miljarder kronor vid utgången av 2023. Årets resultat beror definitionsmässigt på att tillgångarna ökade mindre än skulderna. Balanstalet har för 2023 beräknats till 1,1206, vilket innebär att tillgångarna överstiger skulderna med 12 procent. Eftersom balanstalet är större än 1 är systemet i balans och balanstalet kommer inte att påverka indexeringen av pensioner och pensionsbehållningar för år 2025 (balanseringsåret).

**Tabell 1.1** Inkomstpensionssystemets tillgångar och skulder, inkomståren 2018–2023

miljarder kronor

	Beräkningsår					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Balanseringsår	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Buffertfonden	1 383	1 596	1 696	2 004	1 826	1 950
Avgiftstillgång	8 244	8 616	8 893	9 188	9 907	10 242
<b>Tillgångar</b>	<b>9 627</b>	<b>10 213</b>	<b>10 589</b>	<b>11 192</b>	<b>11 733</b>	<b>12 193</b>
Pensionsskuld	9 165	9 454	9 783	9 991	10 388	10 880
<b>Över-/Underskott</b>	<b>463</b>	<b>758</b>	<b>806</b>	<b>1 201</b>	<b>1 345</b>	<b>1 313</b>
Balanstal	1,0505	1,0802	1,0824	1,1202	1,1295	1,1206
Dämpat balanstal	1,0168	1,0267	1,0275	1,0401	1,0432	1,0402

**Tillgångarna 2023** ökade med 460 miljarder kronor (3,9 procent).

Avgiftstillgången ökade med 335 miljarder kronor (3,4 procent).

Avkastningen på fonderat kapital hos buffertfonden var 145 miljarder kronor (8,0 procent).

Det primära finansiella sparandet<sup>1</sup> uppgick till -21 miljarder kronor.

Negativt värde innebär att pensionsutbetalningarna, fondernas utgifter och

administrationskostnaderna, översteg inbetalda pensionsavgifter till inkomstpensionssystemet.

**Pensionsskulden 2023** ökade under året med 492 miljarder kronor (4,7 procent) varav skuldomräkningen, det vill säga indexeringen, ökade skulden med 466 miljarder kronor.

Skulden ökar med nya inbetalningar eftersom dessa ger upphov till framtida pensioner. På motsvarande sätt minskar skulden med pensionsutbetalningar, detta kan ses som en amortering. Skulden ökar vid tilldelning av arvsvinst men minskar med det uppkomna arvsvinstbeloppet.

Administrationskostnaden minskar behållningen hos de försäkrade och därmed skulden. Nettobeloppet av ovanstående gav en skuldminskning med 13 miljarder kronor.

## Premiepension

Premiepensionssystemet är till skillnad från inkomstpensionen ett fonderat system där pensionsspararna och pensionärerna själva kan välja hur premiepensionspengarna ska placeras. Därmed kommer utvecklingen av sparkapitalet och pensionerna att variera beroende på hur de valda fonderna utvecklas och även när pengarna sätts in och tas ut ur fonderna. Pensionen betalas ut genom att det ackumulerade kapitalet säljs av. Tillgångarna utgörs av pensionsspararnas och pensionärernas placeringar i fonder.

Pensionsskulden till aktiva och de pensionerade som har fondförsäkring är i huvudsak knuten till fondandelar. Förändringar i fondandelarnas värden påverkar pensionsspararnas och pensionärernas tillgångar direkt och lika mycket i systemet. Pensionsskulden till de pensionärer som har den traditionella försäkringen är värdet av återstående garanterade utbetalningar. Värdet beräknas med antaganden om framtida avkastning, livslängder och driftskostnader. I premiepensionssystemet har i princip all in- och utbetalning till och från systemet och all värdförändring samma påverkan på systemets tillgångar och skulder. Systemets positiva resultat tillhör pensionsspararna och pensionärerna och läggs i konsolideringsfond i eget kapital. Medel i den traditionella försäkringens konsolideringsfond utbetalas som återbäring i samband med pensionsutbetalningarna. Medel i konsolideringsfonden, fondförsäkring, avräknas mot nästkommande års avgiftsuttag för driftskostnader.

Värdet av pensionsspararnas och pensionärernas premiepensionstillgångar uppgick den 31 december 2023 till 2 187 miljarder kronor.

Värdeutvecklingen för fondförsäkring var i genomsnitt 17,6 procent under året. Utöver det förvaltar även Pensionsmyndigheten över den tillfälliga förvaltningen. Det består av en portfölj av räntebärande värdepapper där medel som pensionssparare har tjänat in till sin Premiepension befinner sig fram till fördelningen vid storkörningen i december nästkommande kalenderår. I den tillfälliga förvaltningen var värdet 49 miljarder kronor 2023.

**Årets resultat 2023** uppgick till 6 983 miljoner kronor, en förbättring med 4 435 miljoner kronor jämfört med 2022. Resultatförbättringen förklaras huvudsakligen av en ökad kapitalavkastning.



**Tabell 1.2 Premiepensionssystemets tillgångar och skulder, 2018–2023**

miljoner kronor

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Tillgångar</b>						
Fondförsäkring	1 105 809	1 461 732	1 583 021	2 066 398	1 833 484	2 186 760
Traditionell försäkring	35 240	46 431	53 380	63 716	61 930	71 962
Tillfällig förvaltning	39 120	40 886	41 568	43 346	45 573	48 638
Summa Försäkrings-tillgångar	<b>1 180 169</b>	<b>1 549 049</b>	<b>1 677 969</b>	<b>2 173 460</b>	<b>1 940 987</b>	<b>2 307 359</b>
Övriga tillgångar	8 969	7 348	11 093	10 101	8 813	9 409
Summa tillgångar	<b>1 189 138</b>	<b>1 556 397</b>	<b>1 689 062</b>	<b>2 183 561</b>	<b>1 949 800</b>	<b>2 316 769</b>
<b>Skulder</b>						
Pensionsskuld	1 168 516	1 532 161	1 659 599	2 147 423	1 914 273	2 275 071
Övriga skulder	8 906	7 474	10 859	9 915	7 836	9 280
Summa skulder	<b>1 177 422</b>	<b>1 539 635</b>	<b>1 670 458</b>	<b>2 157 338</b>	<b>1 922 109</b>	<b>2 284 351</b>
<b>Utgående Resultat</b>	11 715	16 762	18 604	26 223	27 691	32 418

**Tillgångarna 2023** har under året ökat med 367 miljarder kronor. Förändringen av försäkringstillgångar avser i princip nyintjänade pensionsrätter, positiv värdeförändring, tilldelade förvaltningsavgifter och utbetalningar av pensioner som nämnts ovan.

**Skulderna 2023** ökade med 362 miljarder kronor. Förändringen av pensionsskulden avser i princip samma nyintjänade pensionsrätter, positiv värdeförändring, tilldelade förvaltningsavgifter och utbetalning av pensioner som nämnts ovan.

## Fotnoter

1. Primärt eftersom avkastningen på fonderade kapital saknas till det finansiella sparandet. Det primära sparandet avser i princip skillnaden mellan in- och utbetalningar till inkomstpensionssystemet.

## 2. Resultat- och balansräkning

### Inkomstpension, resultat- och balansräkning

Tabell 2.1 Resultaträkning

miljoner kronor

	Not	2022	2023	Förändring
<b>Förändring av fondtillgångar</b>				
Pensionsavgifter	1	327 287	339 957	12 670
Pensionsutbetalningar	2	-345 035	-358 210	-13 175
Avkastning på fonderat kapital	3	-158 395	145 181	303 576
Administrationskostnader	4	-2 121	-2 272	-151
Summa Förändring av fondtillgångar		<b>-178 264</b>	<b>124 656</b>	<b>302 920</b>
<b>Förändring av avgiftstillgång</b>				
Värdet av förändring i avgiftsinkomst	5	755 447	382 630	-372 817
Värdet av förändring i omsättningstid	6	-35 925	-47 729	-11 804
Summa Förändring av avgiftstillgång		<b>719 522</b>	<b>334 901</b>	<b>-384 621</b>
<b>Förändring av pensionssskuld<sup>a</sup></b>				
Nya pensionsrätter	7	-336 306	-344 519	-8 213
Pensionsutbetalningar	2	345 034	358 207	13 173
Indexering	8	-402 799	-466 213	-63 414
Värdet av förändringen i livslängd	9	-1 923	-39 232	-37 309
Uppkomna arvsvinster	10	13 819	13 183	-636
Fördelade arvsvinster	10	-16 739	-16 095	644
Avdrag för administrationskostnader	11	2 125	2 275	150
Summa Förändring av pensionssskuld		<b>-396 789</b>	<b>-492 394</b>	<b>-95 605</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>144 469</b>	<b>-32 837</b>	<b>-177 306</b>

a. Negativ post (-) innebär att pensionssskulden ökar och positiv post innebär att pensionssskulden minskar med angivet belopp.

## Tabell 2.2 Balansräkning

miljoner kronor

	Not	2022	2023	Förändring
<b>Tillgångar</b>				
Fondtillgångar	12	1 825 812	1 950 468	124 656
Avgiftstillgångar	13	9 907 383	10 242 284	334 901
Summa Tillgångar		<b>11 733 195</b>	<b>12 192 752</b>	<b>459 557</b>
<b>Skulder och resultat</b>				
Utgående balanserat resultat				
Ingående balanserat resultat		1 200 947	1 345 416	144 469
Årets resultat		144 469	-32 837	-177 306
Summa Utgående balanserat resultat		<b>1 345 416</b>	<b>1 312 579</b>	<b>-32 837</b>
Pensionskund	14	10 387 779	10 880 173	492 394
Summa Skulder och resultat		<b>11 733 195</b>	<b>12 192 752</b>	<b>459 557</b>

## Premiepension, resultat- och balansräkning

### Tabell 2.3 Resultaträkning

miljoner kronor

	Not	2022	2023	Förändring
<b>Förändring av fondtillgångar</b>				
Pensionsavgifter	1	50 631	53 613	2 982
Pensionsutbetalningar	15	-21 879	-21 644	235
Avkastning på fonderat kapital	16	-255 693	341 534	597 227
Administrationskostnader	17	-517	-483	34
Summa Förändring av fondtillgångar		<b>-227 458</b>	<b>373 021</b>	<b>600 479</b>
<b>Förändring av pensionskund<sup>a</sup></b>				
Nya pensionsrätter	18	-50 631	-53 613	-2 982
Pensionsutbetalningar	15	21 879	21 644	-235
Värdeförändring	16	258 268	-334 491	-592 759
Uppkomna arvsvinster	19	6 486	6 750	264
Fördelade arvsvinster	19	-6 486	-6 750	-264
Avdrag för administrationskostnader	20	491	423	-68
Summa Förändring av pensionskund		<b>230 006</b>	<b>-366 038</b>	<b>-596 044</b>
<b>Årets resultat<sup>b</sup></b>		<b>2 548</b>	<b>6 983</b>	<b>4 435</b>

a. Negativ post (-) innebär att pensionskund ökar och positiv post innebär att pensionskund minskar med angivet belopp.

b. I 2022 års Orange rapport angavs fel administrationskostnad för 2022 vilket också gav fel uppgift om årets resultat

## Tabell 2.4 Balansräkning

miljoner kronor

	Not	2022	2023	Förändring
<b>Tillgångar</b>				
Försäkringstillgångar				
Fondförsäkring	21	1 833 484	2 186 760	353 276
Traditionell försäkring	21	61 930	71 962	10 032
Tillfällig förvaltning	21	45 573	48 638	3 065
Summa Försäkringstillgångar		<b>1 940 987</b>	<b>2 307 360</b>	<b>366 373</b>
Övriga tillgångar	22	8 813	9 409	596
Summa Tillgångar		<b>1 949 800</b>	<b>2 316 769</b>	<b>366 969</b>
<b>Skulder och resultat</b>				
Utgående balanserat resultat				
Ingående balanserat resultat <sup>a</sup>		24 624	25 436	812
Årets resultat		2 548	6 982	4 434
Summa Utgående balanserat resultat	<b>23</b>	<b>27 172</b>	<b>32 419</b>	<b>5 247</b>
Skulder				
Pensionskund	24	1 914 273	2 275 071	360 798
Övriga skulder	25	7 836	9 280	1 444
Summa Skulder		<b>1 922 109</b>	<b>2 284 351</b>	<b>362 242</b>
Summa Skulder och resultat		<b>1 949 801</b>	<b>2 316 770</b>	<b>366 969</b>

a. Ingående balanserat resultat skiljer sig mot utgående balanserat resultat föregående år, se not 23.

## Inkomst- och premiepension, resultat- och balansräkning

Tabell 2.5 Resultaträkning

miljoner kronor

	2022	2023	Förändring
<b>Förändring av fondtillgångar</b>			
Pensionsavgifter	377 918	393 570	15 652
Pensionsutbetalningar	-366 914	-379 854	-12 940
Avkastning på fonderat kapital	-414 088	486 715	900 803
Administrationskostnader	-2 638	-2 755	-117
Summa Förändring av fondtillgångar	<b>-405 722</b>	<b>497 677</b>	<b>903 399</b>
<b>Förändring av avgiftstillgång</b>			
Värdet av förändring i avgiftsinkomst	755 447	382 630	-372 817
Värdet av förändring i omsättningstid	-35 925	-47 729	-11 804
Summa Förändring av avgiftstillgång	<b>719 522</b>	<b>334 901</b>	<b>-384 621</b>
<b>Förändring av pensionsskuld<sup>a</sup></b>			
Nya pensionsrätter	-386 937	-398 132	-11 195
Pensionsutbetalningar	366 913	379 851	12 938
Indexering/värdeförändring	-144 531	-800 704	-656 173
Värdet av förändringen i livslängd	-1 923	-39 232	-37 309
Uppkomna arvsvinster	20 305	19 933	-372
Fördelade arvsvinster	-23 225	-22 845	380
Avdrag för administrationskostnader	2 616	2 698	82
Summa Förändring av pensionsskuld	<b>-166 783</b>	<b>-858 432</b>	<b>-691 649</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>147 017</b>	<b>-25 854</b>	<b>-172 871</b>

a. Negativ post (-) innebär att pensionsskulden ökar och positiv post innebär att pensionsskulden minskar med angivet belopp.

## Tabell 2.6 Balansräkning

miljoner kronor

	2022	2023	Förändring
<b>Tillgångar</b>			
Fondtillgångar	1 825 812	1 950 468	124 656
Försäkringstillgångar	1 940 987	2 307 360	366 373
Övriga tillgångar	8 813	9 409	596
Avgiftstillgångar	9 907 383	10 242 284	334 901
Summa Tillgångar	<b>13 682 995</b>	<b>14 509 521</b>	<b>826 526</b>
<b>Skulder och resultat</b>			
Utgående balanserat resultat			
Ingående balanserat resultat <sup>a</sup>	1 225 571	1 370 852	145 281
Årets resultat <sup>b</sup>	147 017	-25 855	-172 872
Summa Utgående balanserat resultat	<b>1 372 588</b>	<b>1 344 998</b>	<b>-27 590</b>
Skulder			
Pensionsskuld	12 302 052	13 155 244	853 192
Övriga skulder	7 836	9 280	1 444
Summa Skulder	<b>12 309 888</b>	<b>13 164 524</b>	<b>854 636</b>
<b>Summa Skulder och resultat</b>	<b>13 682 996</b>	<b>14 509 522</b>	<b>826 526</b>

a. Ingående balanserat resultat skiljer sig mot utgående balanserat resultat föregående år, se not 23.

b. Årets resultat för 2022 i föregående års Orange rapport är rättat

## 3. Redovisningsprinciper

Revisionen av uppgifterna i balans- och resultaträkningen görs i samband med fastställandet av Pensionsmyndighetens årsredovisning. Pensionssystemets årsredovisning – Orange rapport – innehåller vad gäller resultat- och balansräkningarna och noterna i allt väsentligt samma information som tidigare publicerats i Pensionsmyndighetens årsredovisning. Vissa omarbetningar och förenklingar har dock gjorts här av premiepensionens uppgifter för att underlätta jämförbarheten mellan de båda systemen.

### Bestämmelser och riktlinjer

Pensionssystemets årsredovisning har upprättats i enlighet med 55 kap. 4 § socialförsäkringsbalken (SFB 2010:110) och förordning (2002:135) om årlig redovisning av det inkomstgrundade ålderspensionssystemets finansiella ställning och utveckling.

Det inkomstgrundade ålderspensionssystemet omfattar förmånerna inkomst-, tillägg- och premiepension.<sup>1</sup>

Inkomst- och tilläggspension är förmåner inom ett fördelningssystem. I fördelningssystem fonderas inte avgifterna utan dessa används i princip direkt för att finansiera pensionsutbetalningar. AP-fonderna är buffertfonder som hanterar skillnader mellan avgiftsinbetalningar och pensionsutbetalningar. Liksom på andra ställen i redovisningen används här benämningen inkomstpension för hela fördelningssystemet, det vill säga benämningen avser ofta också tilläggspension. Av 58 kap. 14 § SFB framgår att de redovisade tillgångarna i fördelningssystemet utgörs av avgiftstillgången och värdet av tillgångarna hos Första–Fjärde och Sjätte AP-fonderna. Formler för beräkning av inkomstpensionens avgiftstillgång och pensionsskuld återfinns i förordning (2002:780) om beräkning av balanstal. Dessa formler återges även i bilaga B. Den senaste ändringen av förordningen gjordes under 2021 (2021:734) och ändringen innebar förtydliganden av beräkningen av balanstalet med hänsyn till höjd lägsta uttagssålder för pension.

Premiepensionen är ett fullfonderat system där pensionsavgifterna investeras och pensionen utbetalas genom att det ackumulerade kapitalet säljs av.

I AP-fondernas årsredovisningar anges de principer som använts vid redovisningen. Dessa beskrivs därför inte här. Varje AP-fonds årsredovisning finns tillgänglig på respektive fonds hemsida: [www.ap1.se](http://www.ap1.se), [www.ap2.se](http://www.ap2.se), [www.ap3.se](http://www.ap3.se), [www.ap4.se](http://www.ap4.se) och [www.ap6.se](http://www.ap6.se). I Pensionsmyndighetens årsredovisning beskrivs de principer som använts för redovisning av premiepension, varför dessa endast kortfattat återges här.

### Varifrån kommer siffrorna?

Redovisningen av inkomstpensionen bygger på data från Pensionsmyndighetens intjänande- respektive utbetalningsregister.

I pensionssystemets årsredovisning har uppgifter som avser Första–Fjärde och Sjätte AP-fondens verksamhet i huvudsak tagits in från respektive fonds



årsredovisning.<sup>2</sup> Buffertfonderna upprättar sina redovisningar enligt lag (2000:192) om allmänna pensionsfonder. Vidare har fonderna utifrån gällande föreskrifter för jämförbara finansiella företag utarbetat gemensamma redovisnings- och värderingsprinciper.

I pensionssystemets årsredovisning har uppgifter rörande premiepensionen tagits in från Pensionsmyndighetens årsredovisning som upprättats enligt bestämmelserna i förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag. Värdering av premiepensionssystemets placeringstillgångar (och motsvarande skulder) har skett enligt bestämmelserna i lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag och enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. Premiepensionssystemets tillgångar och skulder ingår i Pensionsmyndighetens gemensamma balansräkning och premiepensionsverksamheten redovisas i ett separat avsnitt i resultaträkningen. Vissa omarbetningar, förenklingar och sammanslagningar av poster har gjorts här i syfte att göra sammanställningen mer jämförbar med sammanställningen för inkomstpensionen.

Tillgångar och skulder, som ingår i tillfällig förvaltning av inbetalda pensionsavgifter redovisas i pensionssystemets årsredovisning som en försäkringstillgång och pensionskund. Detta är en avvikelse jämfört med Pensionsmyndighetens årsredovisning.

## Principer för värdering av tillgångar och skulder

Inkomstpensionens tillgångar och skulder värderas i stort sett endast utifrån verifierbara händelser och transaktioner som föreligger vid värderingstillfället. Att exempelvis avgiftsinkomsterna normalt förändras i takt med den ekonomiska tillväxten beaktas inte i beräkningen av avgiftstillgången. Att pensionsutgifterna, bland annat genom indexering, förändras i framtiden beaktas inte heller i värderingen av pensionskundens.

Genom inkomstpensionens konstruktion finns det en stark koppling mellan hur systemets tillgångar respektive skulder utvecklas. När balanseringen är aktiverad finns en i princip absolut koppling mellan skuldernas och tillgångarnas förändringstakt.<sup>3</sup>

Sättet att värdera inkomstpensionssystemets tillgångar och skulder utgår från att dessa förändras i samma takt från varje värderingstidpunkt. Eller annorlunda uttryckt: värderingsmetoden utgår från att systemets framtida internränta överensstämmer med pensionskundens framtida värdeförändring, trots att detta endast är säkert om balanseringen är aktiverad. När balanseringen inte är aktiverad kan internräntan både över- och understiga pensionskundens värdeförändring.

Att värderingen av avgiftsflödet och pensionskundens görs i stort sett enbart med utgångspunkt i de förhållanden som råder vid värderingstidpunkten är inte uttryck för en tro att alla dessa skulle vara beständiga. Utformningen av redovisningen innebär däremot att förändrade förhållanden införlivas i redovisningen först när förändringarna avspeglas i de händelser som redovisningen utgår från.

## Så beräknas inkomstpensionens tillgångar

Avgiftstillgången värderas med utgångspunkt i hur stor pensionsskuld som bokslutsårets inbetalade pensionsavgifter skulle kunna finansiera om de förhållanden som råder vid tidpunkten för värderingen vore beständiga. De förhållanden som avses är ekonomiska och demografiska förhållanden samt pensionssystemets regler. De ekonomiska förhållandena utgörs av varje årskulls genomsnittliga pensionsgrundande inkomst och summan av dessa inkomster. De demografiska avser dödligheten i olika åldrar. De regler för pensionssystemet som avses är de som används för att beräkna och indexera inkomstpensionen, samt de som avgränsar avgifts- och pensionsunderlaget och som anger avgiften i procent. Avgiftstillgången beräknas genom att multiplicera bokslutsårets avgiftsinkomster med föregående års omsättningstid.<sup>4</sup> Omsättningstiden visar hur lång tid det i genomsnitt förväntas ta från det att en krona i avgift betalas till systemet till dess att den pensionsrätt som avgiften givit upphov till utbetalas i form av pension. Således speglar omsättningstiden den skillnad i ålder mellan å ena sidan den genomsnittlige avgiftsbetalaren och å andra sidan pensionären som skulle framkomma om bokslutsperiodens ekonomiska, demografiska och juridiska förhållanden vore konstanta. Ökar omsättningstiden innebär det att värdet av avgiftsflödet ökar och vice versa.

AP-fondernas tillgångar värderas till så kallat verkligt värde. Med det avses att tillgångarna i första hand värderas till den senaste betalkursen under årets sista handelsdag, i andra hand till den senaste köpkursen.

## Så beräknas inkomstpensionens skulder

Inkomstpensionsskulden till personer som inte börjat ta ut ålderspension värderas till summan av alla försäkrades pensionsbehållningar. Inkomster intjänade det år redovisningen avser har inte hunnit fastställas när redovisningen görs. Till summan av de försäkrades pensionsbehållningar läggs därför en uppskattning av den pensionsrätt för inkomstpension som tjänats in samma år som redovisningen avser. Detta belopp utgör ungefär tre procent av den totala pensionsskulden. Skillnaden mellan skattad och fastställd pensionsrätt avräknas i följande årsredovisning.<sup>5</sup>

Pensionsskulden till pensionerade beräknas genom att multiplicera beviljade pensioner (årsbelopp) med det antal år som beloppet förväntas betalas ut. Antalet år diskonteras för att beakta att indexeringen av utbetalda belopp sker med ökningen i inkomstindex eller balansindex med ett avdrag på 1,6 procentenheter.<sup>6</sup> Förväntat antal år med utbetalningar beräknas med utgångspunkt från mätningar av hur länge pensionsbeloppen i Pensionsmyndighetens register betalas ut, så kallade ekonomiska delningstal.<sup>7</sup> I de ekonomiska delningstalen beaktas eventuella samband mellan pensionsbeloppens storlek och hur länge de betalas ut. Ett genomsnitt av de tre senaste årens ekonomiska delningstal används vid beräkningen av pensionsskulden. För mer detaljer se rapporten "VER 2016-390 Utbetalningsålder och ekonomiska delningstal". Under de år som det har fastställts ett balansindex multipliceras pensionsskulden till pensionerade med det dämpade balanstal som fastställts för år  $t + 1$ .

Sedan 2018 går det inte längre att tjäna in någon tilläggspension. Tilläggspensionsskulden till dem som ännu inte börjat ta ut ålderspension kan därmed beräknas utan antaganden om framtida ekonomisk och

demografisk utveckling. Skulden värderas sedan 2019 som om den tilläggspension som ännu inte tagits ut hade börjat tas ut i december det aktuella årsredovisningsåret. Skulden beräknas genom att räkna fram ett tilläggspensionsbelopp för varje individ, med hänsyn taget till ålder, som sedan multipliceras med det antal år som beloppet förväntas betalas ut (ekonomiska delningstal).

## Värdering av premiepensionens tillgångar och skulder

Tillgångarna i premiepensionssystemet värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som placerats i fondförsäkring eller traditionell försäkring värderas enligt vissa bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. Tillgångar som värderas till verkligt värde värderas till balansdagens kurs under årets sista handelsdag. Tillgångar i form av inbetalda pensionsavgifter som ännu inte omvandlats till pensionsrätter värderas till upplupet anskaffningsvärde vilket innebär att skillnaden mellan anskaffningsvärde och inlösenpris periodiseras såsom ränteintäkt under resterande löptid.

Tillfällig förvaltning utgörs av pensionsavgifter som betalas in successivt under intjänandeåret och överförs till premiepensionssystemet när årets pensionsrätt har fastställts. Tillgångarna i den tillfälliga förvaltningen värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Tillgångarna i fondförsäkring utgörs av placeringar i fonder och värderas till verkligt värde, där värdet avser inlösenpris för fondandelarna. Pensionsskulden i fondförsäkring utgörs av fondförsäkringstillgångarna och likvida medel som ännu inte omvandlats till fondandelar.

Tillgångarna i traditionell försäkring är placerade i räntebärande tillgångar, aktiefonder samt i onoterade fastighetsaktier och tillgångarna värderas till verkligt värde. Den första investeringen i onoterade fastighetsaktier gjordes under 2021.

Pensionsskulden för den traditionella försäkringen bestäms för varje försäkring som kapitalvärdet av återstående garanterade utbetalningar. Värdet beräknas med antaganden om framtida avkastning, livslängd och driftskostnader. Avkastningen utgörs av en sammanvägning av marknadsräntan på statsobligationer och säkerställda bolåneobligationer med olika löptid. Marknadsräntan väljs med utgångspunkt från löptiden på garanterade utbetalningar. Marknadsvärdering av skulden innebär att livförsäkringsavsättningen påverkas av ränteförändringar. Inbetalda premier redovisas som engångspremier och höjer det garanterade beloppet. Antaganden om livslängder baseras på SCB:s befolkningsprognos från 2021, där dödligheten för kvinnor minskats med 10 procent för att bättre passa den i Pensionsmyndighetens bestånd observerade dödligheten. Driftskostnaden antas vara 0,07 procent av försäkringskapitalet. Detta sammantaget innebär att garanterade åtaganden i traditionell försäkring har värderats aktsamt enligt vedertagna aktuariella metoder.

## Fotnoter

1. Garantipensionen och inkomstpensionstillägget, som är en del av den allmänna pensionen, är inte inkomstgrundad utan belastar statens budget. Garantipensionen och inkomstpensionstillägget ingår därför inte i redovisningen.
2. Redovisningen av inkomstpensionssystemets finansiella ställning i Pensionsmyndighetens årsredovisning 2022 baserades på preliminära uppgifter avseende AP-fondernas verksamhet.
3. Det sätt på vilket omsättningstiden beräknas innebär ett underförstått antagande om att den förvärvsaktiva befolkningens storlek kommer att vara konstant. Om befolkningen minskar finns därför en risk att redovisningen (något) överskattar systemets tillgångar i förhållande till dess skulder. Det är dock rimligt att utgå från att befolkningsminskningen vid någon tidpunkt upphör. Vid ett sådant förlopp kommer underskattningen, och det eventuella underskottet i buffertfonden som den medfört, att vara tillfällig. Buffertfonden kommer på sikt att återgå till en nivå om minst noll kronor.
4. Hur omsättningstiden räknas beskrivs av formel B.3.1 i bilaga B.
5. Se not 14, tabell 6.21 A.
6. Omräkningen av inkomstpension sker med kvoten mellan det nya och gamla inkomstindexet dividerat med 1,016. De år balanseringen är aktiverad ersätts inkomstindex med balansindex.
7. Se formel B.7.6 i bilaga B.

## 4. Balanstalet

### Balanstalet visar inkomstpensionssystemets finansiella styrka

Balanstalet är ett centralt mått på inkomstpensionens finansiella ställning. Det används som en del i inkomstpensionssystemets indexeringsmekanism för att säkerställa systemets finansiella stabilitet. Balanstalet beräknas som förhållandet mellan inkomstpensionssystemets tillgångar och skulder.<sup>1</sup>

Om balanstalet är över 1 är tillgångarna större än skulderna och inkomstpensionssystemet är i balans. Om talet är under 1 är systemet i obalans. Då används balanstalet för att reducera uppräknings av pensioner och pensionsrätter. Detta pågår fram till dess att systemet åter är i balans.

Inkomstpensionssystemet har en skuld till pensionssparare och till pensionärer. Skulden till pensionssparare ökar med intjänade pensionsrätter, och skulden till pensionärer minskar med pensionsutbetalningarna. Båda skulderna förändras med inkomstindex (eller balansindex under en balanseringsperiod).

Tillgångarna består av AP-fondernas tillgångar, och den så kallade avgiftstillgången. Avgiftstillgången representerar den del av systemets framtida intäkter som kan användas till att betala av den nuvarande pensionsskulden. Eftersom avgifter som betalas in till systemet omvandlas till pensionsrätter kommer framtida inbetalningar, i gradvis ökande omfattning, också att användas till att betala av den pensionsskuld som uppstår i framtiden.

Avgiftstillgången beräknas genom att avgiftsinkomsterna under räkenskapsåret skalas (multipliceras) med omsättningstiden (cirka 30 år). Omsättningstiden representerar tiden mellan insättning och uttag, och beräknas som viktade medelåldrar för de som under året har uppburit pension respektive inbetalt avgift.

En principiell skillnad mellan tillgångsposten och skuldposten i balanstalsberäkningarna, är att pensionsskulden i huvudsak kan betraktas som känd, eftersom den är kopplad till inbetalningar som redan har ägt rum, medan avgiftstillgången avser värdet av framtida avgiftsinkomster.

När avgiftsinkomsterna är stabila över tid, blir avgiftstillgången och pensionsskulden lika stora. I praktiken hinner aldrig en sådan jämvikt att uppstå, exempelvis eftersom årskullarnas storlek varierar. Det är således förväntat att avgiftstillgång och pensionsskuld storleksmässigt går om varandra i cykler.

Anledningen till att vi inte observerar detta mönster i data (figur 4.1 visar att avgiftstillgången konsekvent har varit lägre än pensionsskulden sedan pensionssystemets grundande) är att dagens pensionssystem har ärvt skulder och tillgångar från ett tidigare pensionssystem.

ATP-rättigheter och inkomstpensionsrätter under åren 1960–1994 motsvarade ett intjänande om cirka 18,5 procent av den pensionsgrundande inkomsten, medan avgiften som finansierar dessa pensioner sedan år 1998 endast är 16 procent.

## Vad påverkar balanstalets utveckling?

På lång sikt har börsutvecklingen stor betydelse för balanstalets utveckling. Om avkastningen på buffertfondernas kapital är högre än tillväxten i genomsnittsinkomst, bidrar fonderna till att stärka balanstalet.

Buffertfonderna svarar för närvarande för 16 procent av inkomstpensionssystemets tillgångar, men i och med att fondernas avkastning är betydligt mer volatil än övriga faktorer, har fonderna större påverkan på förändringen i balanstalet, än vad som motsvarar deras andel av tillgångarna.

Demografin har ännu större betydelse för balanstalet. Balanstalet stiger med ökande befolkning om det leder till fler som har inkomster. Då blir det fler som bidrar till avgiftstillgången än som har byggt upp pensionsskulden. Omvänt leder minskande befolkning till färre med inkomster och till fallande balanstal.

Löneökningar ökar avgiftstillgången, men effekten på balanstalet uteblir i stort sett eftersom pensionsskulden indexeras med ungefär samma faktor. När avgiftstillgången och pensionsskulden har samma tillväxt tar dessa öknings ungefär ut varandra vid beräkningen av balanstalet.

Omständigheter som stadigvarande ändrar antalet personer med pensionsgrundande inkomst, exempelvis reformer på arbetsmarknaden, eller ändrade normer och beteenden på arbetsmarknaden, påverkar balanstalet på kort sikt, men inte på lång sikt.

På kort sikt påverkas balanstalet eftersom antal personer med pensionsgrundande inkomst påverkar avgiftsinkomsterna. Effekten förstärks dessutom av att avgiftsinkomsterna ett enskilt år används till att beräkna hela avgiftstillgången.

På lång sikt, däremot, kommer effekten på balanstalet av ändrade avgiftsinkomster att tas ut av pensionsskulden, eftersom kvoten mellan avgiftstillgång och pensionsskuld gradvis återgår till 1.

Om antalet personer med pensionsgrundande inkomst varierar, till exempel som resultat av svängningar i konjunkturen, kommer balanstalet att följa konjunkturens svängningar. Genom att personer som är arbetslösa också intjänar pensionsrätt dämpas dock balanstalets konjunkturkänslighet.

## Balanstalet 2025

Balanstalet för 2025 har beräknats till 1,1206, vilket innebär att balanstalet minskar för första gången på sex år. Uppdelat på de två tillgångsslagen täcker avgiftstillgången 94 procent, och buffertfonden 18 procent, av pensionsskulden. Sammanlagt utgör tillgångarna 112 procent av skulderna.

Balanstalet för 2025 är beräknad med värden för inkomstpensionssystemets tillgångar och skulder vid utgången av 2023. Under året har fondtillgångarna ökat (6,8 procent), vilket ger ett positivt bidrag till balanstalet. Anledningen till att balanstalet ändå har minskat, är att pensionsskulden har ökat (+4,7 procent) mer än avgiftstillgången (+3,4 procent).

## Effekter på balansräkning och balanstal av olika alternativ

För att illustrera några möjliga händelseförlopp genomförs ett antal stresstester av en förenklad balansräkning och balanstal. De illustrerade förloppen ska enbart ses som exempel.

- Alternativ 1: Börsfall. AP-fonderna minskar i värde med 20 procent, istället för utfallet som var plus 6,8 procent.
- Alternativ 2: Höjd avgiftsnivå. Från 17,21 procent till 18,5 procent.
- Alternativ 3: Pensionsgas. Ett belopp motsvarande differensen mellan aktuellt överskott, och överskott vid balanstalet 1,1, används till att öka pensionsskulden.

Tabell 4.1 Förenklad resultat- och balansräkning

	2023	Förändring, alternativ 1	Förändring, alternativ 2	Förändring, alternativ 3
<b>Förändring av fondtillgångar</b>				
Pensionsavgifter	339 957	0	25 482	0
Pensionsutbetalningar	-358 210	0	0	0
Avkastning på fonderat kapital <sup>a</sup>	145 181	-510 343	0	0
Summa	<b>124 656</b>	<b>-510 343</b>	<b>25 482</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av avgiftstillgång</b>				
Värdet av förändring i avgiftsinkomst	382 630	0	769 548	0
Värdet av förändring i omsättningstid	-47 729	0	-1 823	0
Summa	<b>334 901</b>	<b>0</b>	<b>767 725</b>	<b>0</b>
<b>Förändring av pensionskund</b>				
Nya pensionsrätter	-344 519	0	0	0
Pensionsutbetalningar	358 207	0	0	0
Indexering	-466 213	0	0	-204 000
Övrigt	-637	0	0	0
Värdet av förändringen i livslängd	-39 232	0	0	0
Summa	<b>-492 394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-204 000</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-32 837</b>	<b>-543 180</b>	<b>793 207</b>	<b>-204 000</b>
<b>Tillgångar</b>				
Fondtillgångar	1 950 468	-510 343	25 482	0
Avgiftstillgångar	10 242 284	0	767 725	0
Summa Tillgångar	<b>12 192 752</b>	<b>-510 343</b>	<b>793 207</b>	<b>0</b>
<b>Skulder och resultat</b>				
Utgående balanserat resultat	1 312 579	-510 343	793 207	-204 000
Pensionskund	10 880 173	0	0	200 000
Summa Skulder och resultat	<b>12 192 752</b>	<b>-510 343</b>	<b>793 207</b>	<b>0</b>
<b>Balanstal</b>	<b>1,1206</b>	<b>-0,0469</b>	<b>0,0729</b>	<b>-0,0206</b>

a. Med avdrag för administrationskostnader (som antas vara lika stort i alternativet med lägre fondavkastning).

I det första alternativet stressas avkastningen i fondtillgångarna. Balanstalet minskar från 1,1206 till 1,0737, vilket innebär att inkomstpensionssystemet fortsatt skulle ha haft god marginal till balansering, även efter ett kursfall på 20 procent. Med nuvarande diskrepans mellan avgiftstillgång och pensionskund måste buffertfonden vara minst 640 miljarder kronor för att inkomstpensionssystemet inte ska hamna i balansering. Det skulle ha skett om fondtillgångarna hade minskat med 65 procent.



Det andra alternativet stärker den andra tillgången, avgiftstillgången. Balanstalet ökar från 1,1206 till 1,1935. Hur balanstalet påverkas av en avgiftshöjning beror på hur höjningen är utformad. Exempelvis kan höjningen fördelas på olika sätt mellan ålderspensionsavgift och allmän pensionsavgift, samt mellan inkomstpension och premiepension. I detta räkneexempel har antagits att avgiftsinkomsterna till inkomstpensionssystemet ökar med cirka 7,5 procent, det vill säga i direkt proportion till höjningen från 17,21 procent till 18,5 procent.

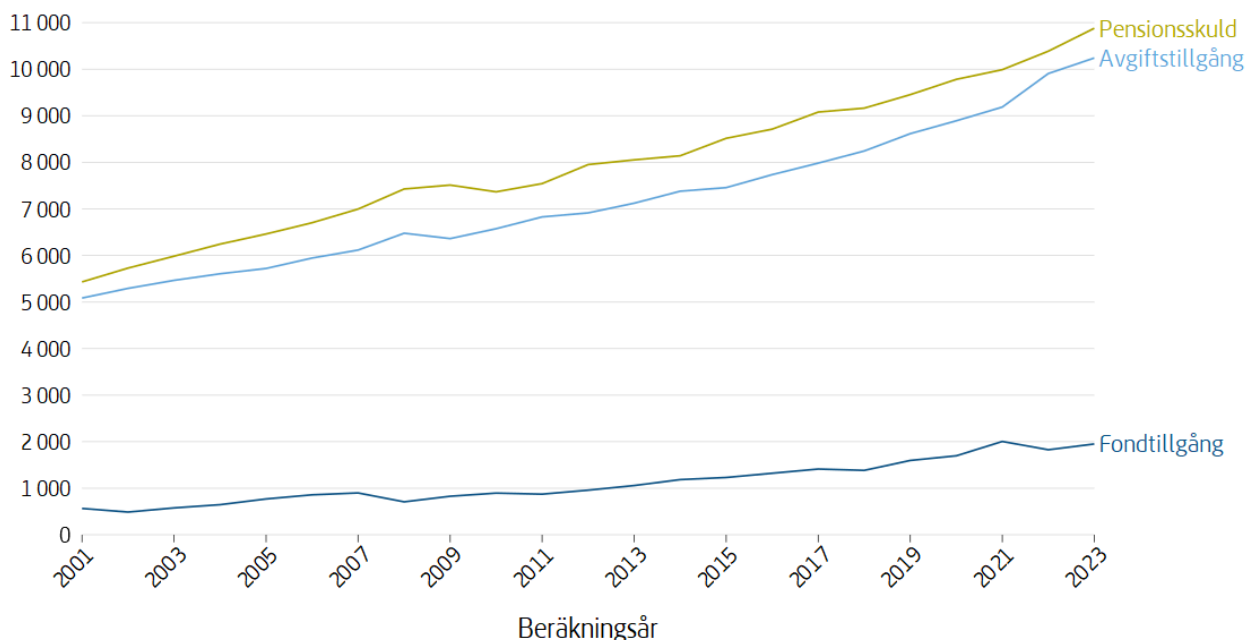
Det tredje alternativet stressar skulderna. Med pensionsgas avses att pensioner och/eller pensionsrätter höjs på någon annan grund än den indexerings som redan finns inom systemet. Utfästelser om höjda framtida pensionsutbetalningar, som inte föregås av en motsvarande inbetald avgift, ger ett negativt bidrag till balanstalet. I detta exempel ökas pensionsskulden med 204 miljarder kronor, vilket leder till att balanstalet minskar från 1,1206 till 1,1000.

### Balanstalets historiska utveckling

Avgiftstillgången har historiskt sett haft den mest stabila utvecklingen och i snitt ökat med 3,2 procent varje år med en standardavvikelse på 1,8 procent. Pensionsskulden har även den utvecklats stabilt, i snitt har den ökat med 3,2 procent årligen med en standardavvikelse på 1,9 procent.

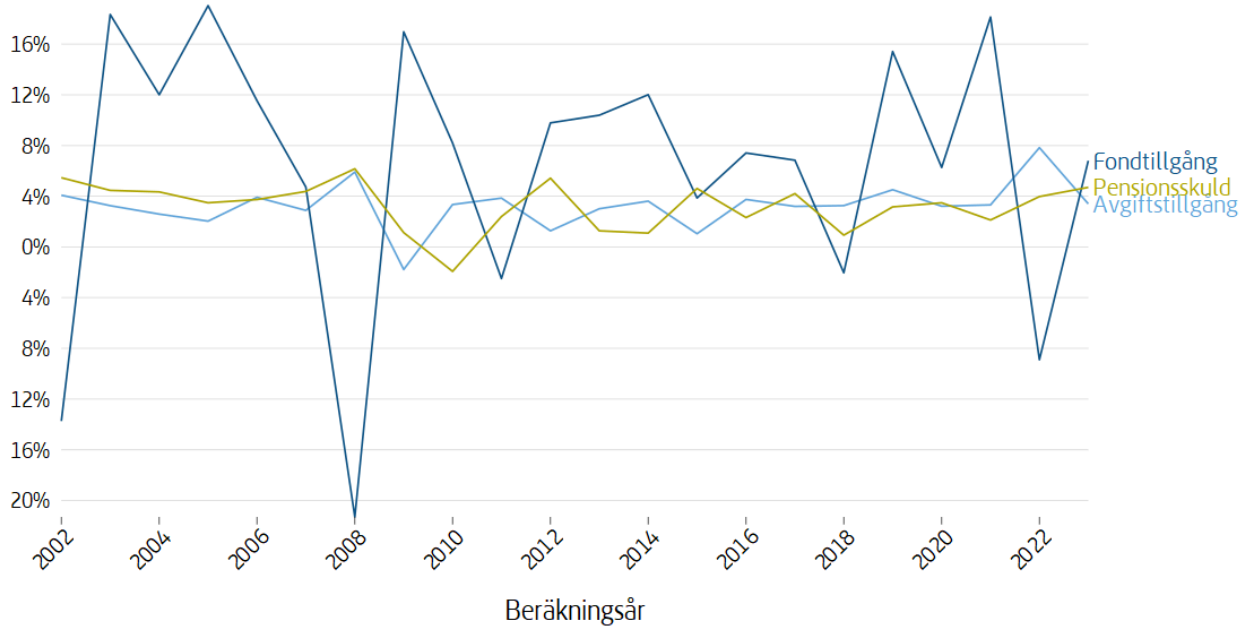
Fondtillgångarnas utveckling har varit störst men också mest volatil med en snittökning på 6,3 procent och en standardavvikelse på 10 procent. Den högre genomsnittliga ökningen medför att buffertfonden med tiden utgör en större andel av de totala tillgångarna och påverkar därför balanstalet mer med tiden.

Figur 4.1 Värdet av tillgångar och pensionsskulden per år, miljarder kronor



Utvecklingen av tillgångarnas och skuldens storlek. Över lång tid utvecklas samtliga nästan linjärt, bortsett från åren efter finanskrisen 2008.

Figur 4.2 Årlig procentuell förändring av tillgångar och pensionseskuld



Avgiftstillgången och pensionseskulden, som främst är knutna till demografin och konjunkturen, utvecklas relativt stabilt mellan åren. Fondtillgången, vars värde bestäms av utvecklingen på kapitalmarknaden, har betydligt större årliga variationer.

## Fotnoter

1. Detaljer finns i appendix B Matematisk beskrivning av balanstalet.

## 5. Administrations- och kapitalförvaltningskostnader

Pensionssystemet är ett slutet försäkringssystem som bär sin egna kostnader. Kostnaderna för försäkringsadministration och kapitalförvaltning finansieras via avgifter som tas ut på de försäkrade. Avgifterna tas från pensionskapitalet och påverkar därmed de försäkrades framtida pensioner. Kostnadernas storlek kan till en del påverkas av de myndigheter som ansvarar för administrationen och kapitalförvaltningen. Inom premiepensionen beror dock kostnaden även på spararens egna fondval.

I det här kapitlet sammanställs de brutto<sup>1</sup>- och nettoredovisade kostnaderna<sup>2</sup> för administration och kapitalförvaltning men även de transaktionskostnader som AP-fonderna kan fånga. Syftet är att ge en så fullständig bild av ålderspensionssystemets totala kostnader som möjligt.

### Total kostnadsredovisning

Den sammanlagda kostnaden för pensionssystemets administration samt kapitalförvaltningskostnader och avgifter uppgår till 6,2 miljarder kronor, varav 2,3 miljarder kronor redovisas i pensionssystemets resultaträkning. De 2,3 miljarder kronorna är summan av försäkringsadministration (cirka 1,1 miljarder) och AP-fondernas rörelsekostnader (omkring 1,2 miljarder), se [tabell 5.1](#). Resterande kostnader är kapitalförvaltningskostnader.

### Inkomstpensionens kostnader

För inkomstpensionen uppgick de administrations- och förvaltningskostnader som redovisas i resultaträkningen för 2023 till 2 272 miljoner kronor, där 1 077 miljoner kommer från försäkringsadministration och 1 195 miljoner kommer från AP-fondernas rörelsekostnader. Utöver dessa rörelsekostnader hade AP-fonderna fasta förvaltningsarvoden om 312 miljoner kronor. Summan av redovisade kapitalförvaltningskostnader, som framgår i AP-fondernas resultaträkningar, uppgick till 1 507 miljoner kronor. Prestationsbaserade arvoden och transaktionskostnader, som till exempel courtage, redovisas inte som direkta kostnader hos AP-fonderna utan påverkar i stället avkastningen negativt. De prestationsbaserade arvoden är inte en vanlig förvaltningskostnad utan ett sätt för AP-fonderna att dela risk och avkastning med sina externa förvaltare. Totalt betalade AP-fonderna 66 miljoner i prestationsbaserade arvoden och 268 miljoner kronor i courtage och andra transaktionskostnader. När dessa kostnader och avgifter inkluderas blir summan av kostnaderna totalt för inkomstpensionen 2 918 miljoner kronor.

### Premiepensionens kostnader

Den totala kostnaden för premiepensionens försäkringsadministration uppgår till 441 miljoner kronor, se posten Summa försäkringsadministration i [tabell 5.1](#)<sup>3</sup>.

För premiepensionssystemets del avser posten Förvaltningsarvoden både de fasta och prestationsbaserade avgifter som premiepensionsfonderna, inklusive Sjunde AP-fonden, tar ut efter att rabatter återförts till premiepensionsspararna. Brutto beräknas premiepensionsfondernas

förvaltningsarvode till 8 984 miljoner kronor. Av denna bruttoavgift beräknas återbetalningen från fonderna till totalt 6 443 miljoner kronor i rabatt. Avgifterna kan då nettosummeras till 2 541 miljoner kronor<sup>4</sup>. Under 2021 infördes en ny strängare rabattmodell jämfört med år 2020. Den nya rabattmodellen innebär bland annat att för aktiefonder är den maximala nettoavgiften 0,68 procent, för räntefonder är den 0,35 procent och för bland- och generationsfonder är den 0,44 procent. År 2020 var maximala nettoavgiften 0,89 procent för aktiefonder, 0,42 procent för räntefonder och 0,62 procent för bland- och generarationsfonder.

Utöver de 2 541 miljonerna i fasta förvaltningsarvoden finns transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna består främst av det courtage som fonderna erlägger som en del av köp-/säljlikviden när fonderna handlar värdepapper. Från och med 2020 baseras denna siffra på faktiska siffror som fondbolagen inrapporterat och uppskattas 2023 till 323 miljoner kronor.

**Tabell 5.1 Ålderspensionssystemets totala kostnader och avgifter**

miljoner kronor

	Inkomstpension	Premiepension	Summa
<b>Försäkringsadministration</b>			
Pensionsadministration <sup>a</sup>	666	376	1 042
Ersättning till andra myndigheter	411	64	475
Summa Försäkringsadministration	<b>1 077</b>	<b>441</b>	<b>1 518</b>
<b>Kapitalförvaltningskostnader och avgifter</b>			
AP-fondernas rörelsekostnader (bruttoredoisade)	1 195		1 195
Förvaltningsarvoden			
Fasta förvaltningsarvoden (nettoredoisade)	312		312
Prestationsbaserade arvoden <sup>b</sup>	66		66
Summa Förvaltningsarvoden	<b>378</b>	<b>2 541</b>	<b>2 919</b>
Transaktionskostnader <sup>c</sup>	268	323	591
Summa Kapitalförvaltningskostnader och avgifter	<b>1 841</b>	<b>2 864</b>	<b>4 705</b>
<b>Summa</b>	<b>2 918</b>	<b>3 305</b>	<b>6 223</b>

a. Beloppet för inkomstpension avser faktisk kostnad medan beloppet i not 4 i kapitel 6 avser beslutad administrationskostnadsersättning från AP-fonden.

b. Detta är avgifter som AP-fonderna endast betalar om en viss förvaltare lyckats uppnå ett visst överenskommet resultat.

c. Med transaktionskostnader avses här courtage och clearingavgifter som tas ut på aktie- och derivatmarknaden. Dessa avgifter läggs direkt på transaktionen och påverkar fondernas avkastning negativt. Ränte- och valutatransaktioner betalas genom skillnaden mellan köp- och säljkurs och redovisas inte som en separat avgift. Beräkningen av premiepensionens transaktionskostnader baseras på inrapporterade kostnader från fondbolagen.

## Kostnadernas utveckling

Nedan i [tabell 5.2](#) och [tabell 5.3](#) visas kostnadsposterna för de senaste fem åren och redovisas i miljoner kronor. [Figurerna 5.1–5.4](#) avser kronor per antal försäkrade för respektive år. Kostnaderna för 2023 fördelas således på 8,9 miljoner personer som hade ett pensionskonto, inklusive pensionärer). [Figurerna](#) avser perioden 2001–2023.

Av [tabell 5.2](#) framgår att inkomstpensionens totala kostnader har minskat svagt under de senaste fem åren. Kostnaderna för pensionsadministration har dock ökat sedan 2019 vilket delvis kan förklaras av genomförandet av de förändrade åldersgränserna i pensionssystemet. Prestationsbaserade arvoden kan variera kraftigt mellan olika år beroende på att avkastningen varierar samt att vissa externa förvaltningsuppdrag inte regleras direkt utan löpande skuldförs. I [tabell 5.5](#) framgår en gradvis minskning av kapitalförvaltningskostnaderna i relation till totalt förvaltad kapital.

Premiepensionens kapitalförvaltningskostnader och avgifter ökade på totalen från år 2022 till år 2023 och likaså gjorde den genomsnittliga kostnaden per försäkrad. Utvecklingen av kapitalförvaltningskostnader och avgifter beror på att genomsnittligt förvaltad kapital har ökat och att kapitalförvaltningskostnaderna tas ut i procent av förvaltad kapital. Transaktionskostnaderna minskade under år 2023 jämfört med år 2022.

I procent av kapitalet så har premiepensionens kostnader minskat de senaste fem åren. Rabattmodellen inom premiepensionssystemet är progressiv, vilket innebär att högre förvaltad kapital automatiskt ger en högre procentuell rabatt och därmed lägre avgifter i procent. Kostnaden är på årsbasis och uppskattas utifrån kostnaden under kvartal 1–3.

Inom försäkringsadministrationen finns flera kostnadsposter som är gemensamma för inkomst- och premiepensionen. Som exempel kan nämnas framställning och distribution av orange kuvert och Skatteverkets kostnadsersättning för avgiftsuppbörd med mera. Sådana kostnader fördelas på respektive försäkringsgren i förhållande till andel försäkrade, avgiftsandel eller annan fördelningsnyckel.

**Tabell 5.2 Inkomstpensionens kostnader**

miljoner kronor

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Försäkringsadministration</b>					
Pensionsadministration <sup>a</sup>	411	459	483	576	666
Ersättning till andra myndigheter	406	441	460	431	411
Summa Försäkringsadministration	817	900	943	1 007	1 077
<b>Kapitalförvaltningskostnader och avgifter</b>					
AP-fondernas rörelsekostnader (bruttoredovisade) <sup>b</sup>	1 016	1 018	1 055	1 115	1 195
Förvaltningsarvoden					
Fasta förvaltningsarvoden (netto-redovisade)	753	617	569	487	312
Prestationsbaserade arvoden <sup>c</sup>	406	625	451	199	66
Summa Förvaltningsarvoden	1 159	1 242	1 020	686	378
Transaktionskostnader	203	269	257	233	268
Summa Kapitalförvaltningskostnader och avgifter	2 378	2 529	2 332	2 034	1 841
<b>Summa</b>	<b>3 195</b>	<b>3 429</b>	<b>3 275</b>	<b>3 041</b>	<b>2 918</b>

a. Beloppet för inkomstpension avser faktisk kostnad medan beloppet i not 4 i kapitel 6 avser beslutad administrationskostnadsersättning från AP-fonden.

b. Värdet för 2022 är justerat jämfört med Orange rapport 2022

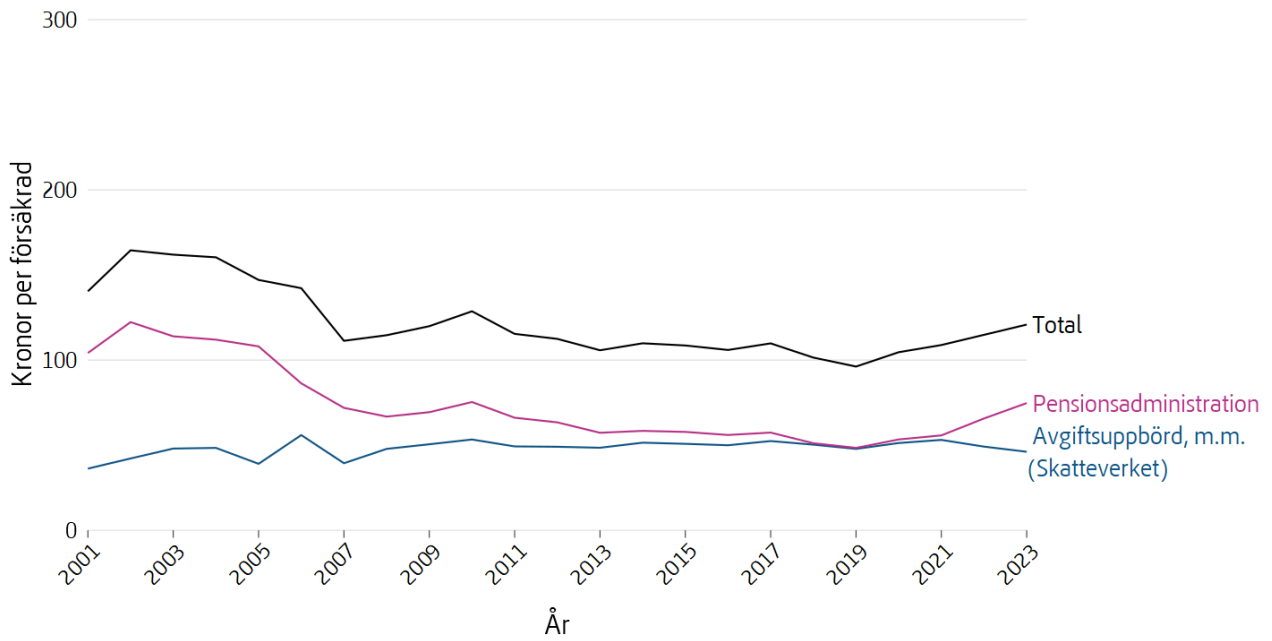
c. Värdet för 2022 är justerat jämfört med Orange rapport 2022

**Tabell 5.3 Premiepensionens kostnader**

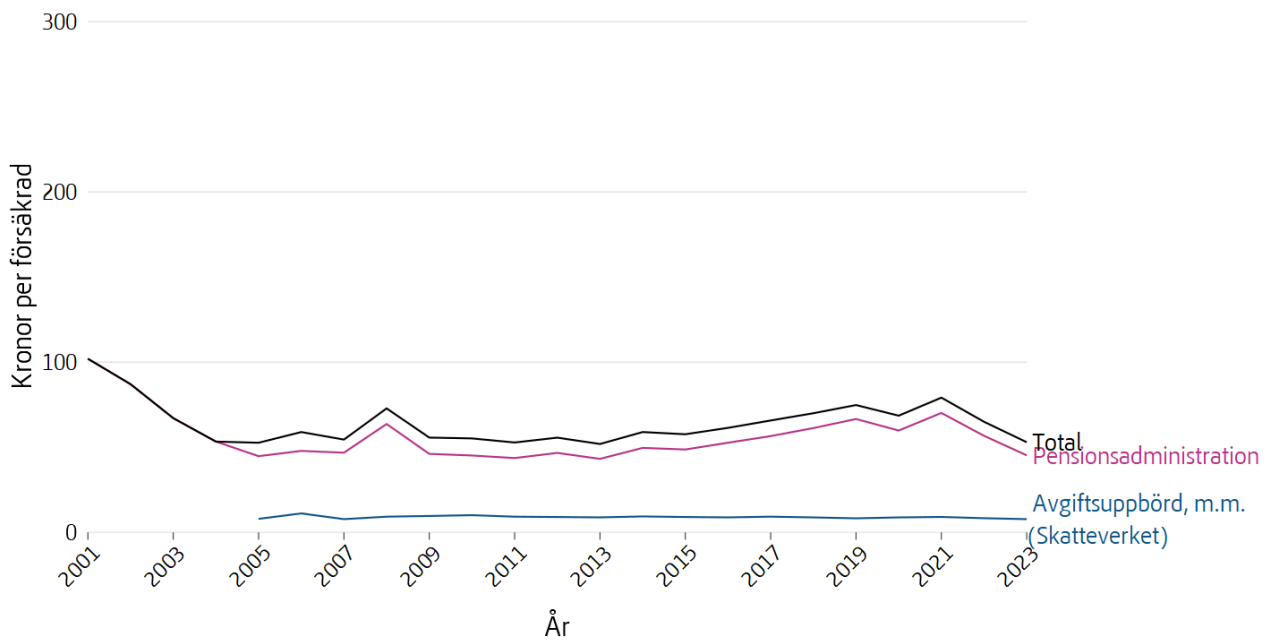
miljoner kronor

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Försäkringsadministration</b>					
Pensionsadministration	515	472	561	462	376
Ersättning till andra myndigheter	63	69	72	67	64
Amortering och ränta uppbyggnadslån	0	0	0	0	0
Summa Försäkringsadministration	578	541	633	529	441
<b>Kapitalförvaltningskostnader och avgifter</b>					
Förvaltningsarvoden (netto-redovisade)	2 500	2 544	2 382	2 453	2 541
Transaktionskostnader	646	491	388	343	323
Summa Kapitalförvaltningskostnader och avgifter	3 146	3 035	2 770	2 796	2 864
<b>Summa</b>	<b>3 724</b>	<b>3 576</b>	<b>3 403</b>	<b>3 325</b>	<b>3 305</b>

Figur 5.1 Försäkringsadministration inkomstpension

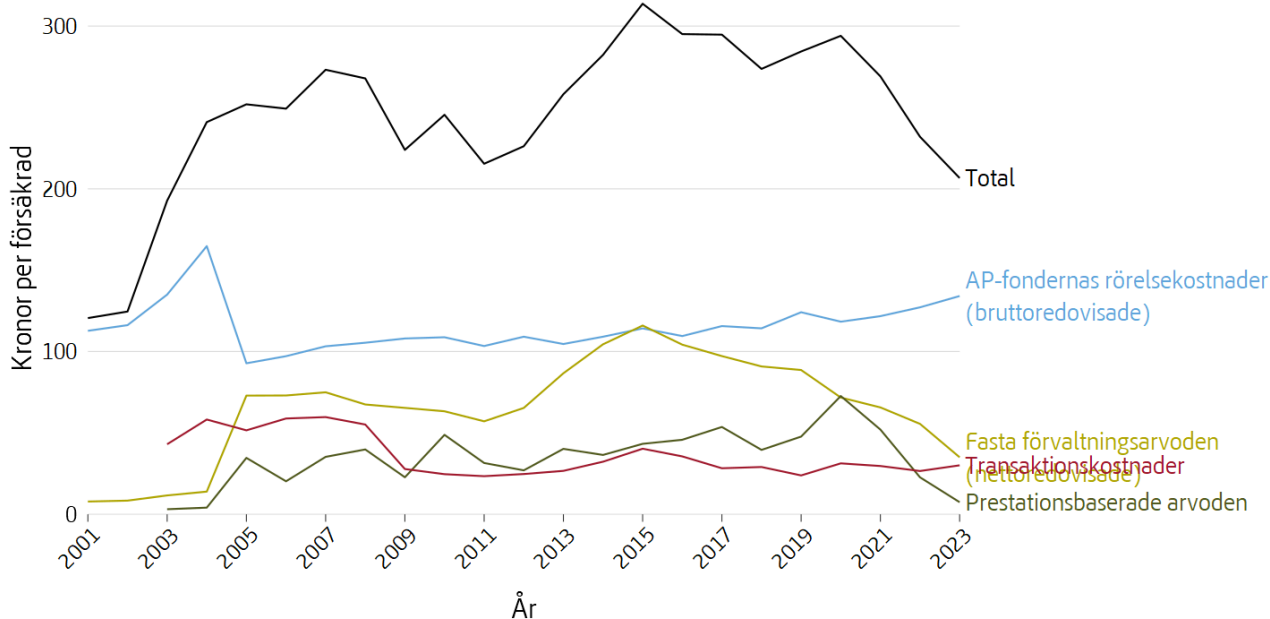


Figur 5.2 Försäkringsadministration premiepension

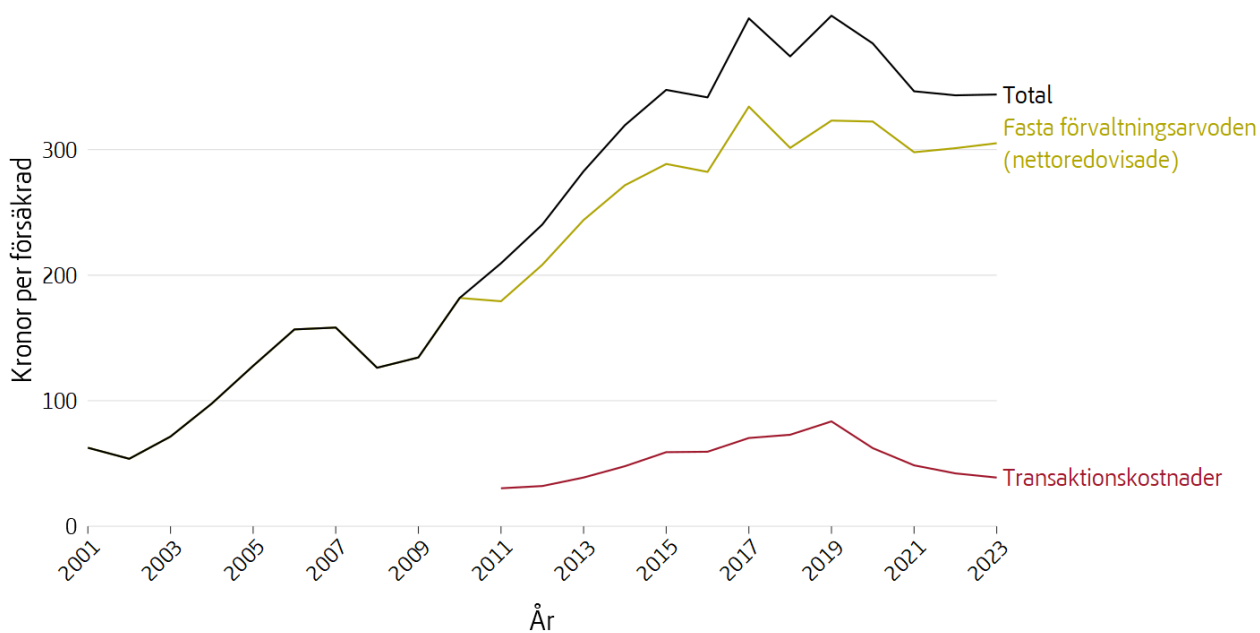




Figur 5.3 Kapitalförvaltningskostnader och avgifter inkomstpension



Figur 5.4 Kapitalförvaltningskostnader och avgifter premiepension



### Kapitalförvaltningskostnaderna i förhållande till förvaltad pensionskapital

År 2023 var rörelse- och förvaltningskostnaderna totalt för Första–Fjärde AP-fonden och Sjätte AP-fonden cirka 0,08 procent av fondernas genomsnittligt förvaltad kapital. AP-fondernas prestationsbaserade arvoden uppgick till 0,00 procent, och transaktionskostnader uppgick till 0,01 procent av förvaltad kapital. Kapitalförvaltningskostnaderna och avgifter uppgick därmed efter avrundning till totalt 0,10 procent av förvaltad kapital. Det är viktigt att ha i åtanke att fondernas

nettoförvaltningskostnader samt transaktionskostnader redan har påverkat fondernas värdeutveckling negativt.

Redovisade kapitalförvaltningskostnader för fonderna inom premiepensionssystemet uppgick efter rabatt till 0,13 procent, därtill uppskattas fondernas transaktionskostnader till 0,02 procent och summan av kapitalförvaltningskostnader och avgifter således till 0,14 procent av förvaltad kapital.

Kostnadsskillnaderna i procent mellan inkomstpensionens fonderade medel och premiepensionsfonderna förklaras dels av skalfördelar inom Första–Fjärde AP-fonden och dels av att dessa fonder har investerat omkring 25 procent av sitt kapital i obligationer eller liknande tillgångar med, i förhållande till aktier, låga förvaltningskostnader. Inom premiepensionssystemet är cirka 10 procent av tillgångarna investerade i denna typ av tillgångar.

**Tabell 5.4 Genomsnittligt förvaltad kapital**

miljarder kronor

	2016	2017	2018	2019
<b>Inkomstpension</b>	1 276	1 367	1 398	1 490
<b>Premiepension</b>	854	1 030	1 161	1 280
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Inkomstpension</b>	1 646	1 850	1 915	1 888
<b>Premiepension</b>	1 518	1 820	1 944	2 004

**Tabell 5.5 Kapitalförvaltningskostnaderna i förhållande till förvaltad kapital**

procent

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Inkomstpension</b>						
Redovisade kapitalförvaltningskostnader						
AP-fondernas rörelsekostnader (bruttoredo­visade)	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Fasta förvaltningsarvoden (netto­redo­visade)	0,05	0,05	0,04	0,03	0,03	0,02
Summa Redovisade kapitalförvaltningskostnader	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
Prestationsbaserade arvoden	0,02	0,03	0,04	0,02	0,01	0,00
Transaktionskostnader	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
Summa Inkomstpension	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>0,15</b>	<b>0,13</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>
<b>Premiepension</b>						
Redovisade kapitalförvaltningskostnader						
Fasta förvaltningsarvoden (netto­redo­visade)	0,20	0,18	0,17	0,13	0,13	0,13
Summa Redovisade kapitalförvaltningskostnader	<b>0,20</b>	<b>0,18</b>	<b>0,17</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>
Transaktionskostnader	0,05	0,05	0,03	0,02	0,02	0,02
Summa Premiepension	<b>0,25</b>	<b>0,23</b>	<b>0,20</b>	<b>0,15</b>	<b>0,14</b>	<b>0,14</b>

## Kostnader för försäkringsadministration i förhållande till pensionsbehållning/kapital

För att täcka AP-fondernas redovisade kostnader för inkomstpensionen görs varje år ett kostnadsavdrag från pensionsbehållningarna. För år 2023 var inkomstpensionens kostnadsavdrag 0,0335 procent. Kostnadsavdraget görs endast fram till det att pension börjar tas ut. De fasta nettoredovisade förvaltningsarvodena på 0,02 procent av förvaltad kapital, de prestationsbaserade arvoden om 0,00 procent eller transaktionskostnaderna om cirka 0,01 procent av förvaltad kapital belastar inte pensionspararna. De nettoredovisade kostnaderna belastar enbart AP-fonderna.

Avdraget för premiepensionens försäkringsadministrativa kostnader var 2023 i snitt 0,02 procent av premiepensionskapitalet. Maximalt uttagen kostnad i kronor för år 2023 var 100 kronor per kontoinnehavare.

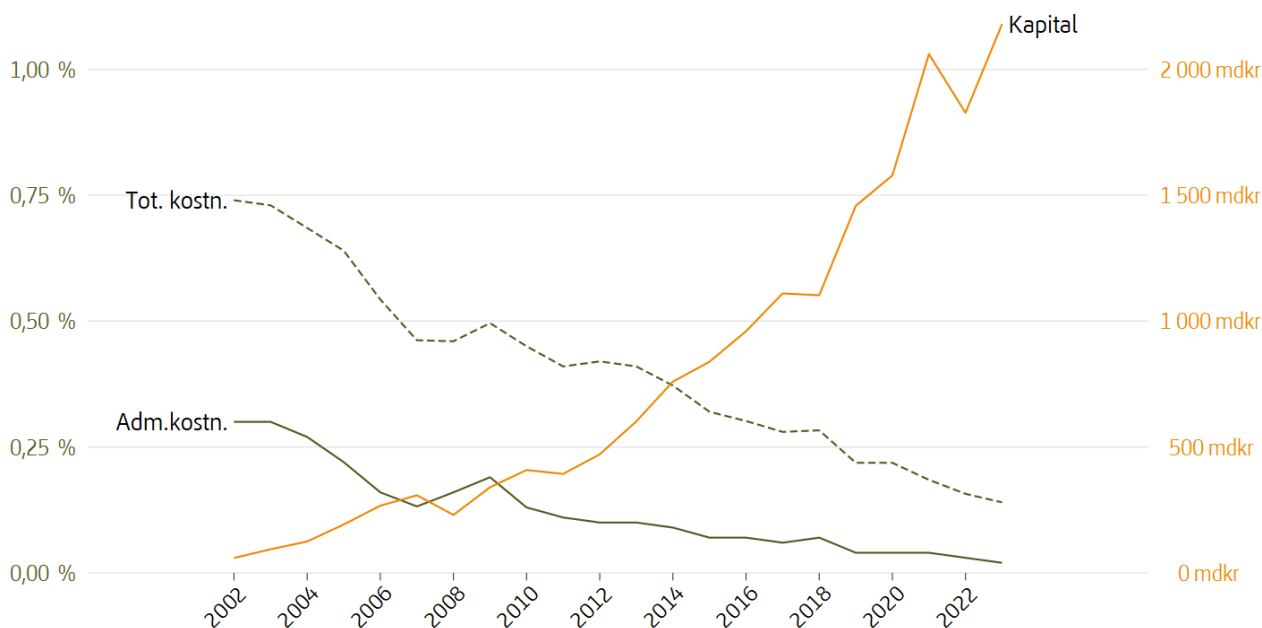
Premiepensionen har precis som inkomstpensionen små periodiska avvikelser mellan den avgift som tas ut och den faktiska kostnaden. Dessa avvikelser korrigeras löpande.

**Tabell 5.6 Kostnader försäkringsadministration**  
procent

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inkomstpension <sup>a</sup>	0,0305	0,0310	0,0288	0,0305	0,0332	0,0326	0,0335
Premiepension	0,06	0,07	0,04	0,04	0,04	0,03	0,02

a. Inkomstpensionens kostnadsavdrag avser även AP-fondernas brutto redovisade kostnader och kostnadsavdraget görs endast fram till pension börjar att tas ut.

**Figur 5.5 Premiepensionens kostnader och kapital**



Tot. kostn. Administrations- och kapitalförvaltningskostnader

Adm.kostn. Administrationskostnad

Kapital Premiepensionsbehållningen vid årets slut

## Vad betyder kostnaderna för pensionens storlek?

Kostnadernas storlek är en viktig faktor för den framtida pensionen. En till synes låg årlig avgift kan minska pensionen med en avsevärd andel eftersom avgiften dras årligen under en lång period. Av de faktorer som påverkar pensionskapitalet är kostnadernas storlek den faktor som de ansvariga myndigheterna har störst möjlighet att påverka. Vissa kostnader för premiepensionen kan även den försäkrade påverka.

Följande förenklade beräkningssätt ger en ganska precis uppfattning om vad en viss kostnadsprocent innebär för den utbetalade pensionens storlek. Den genomsnittliga tid som en inbetalad avgift ligger i inkomstpensionssystemet innan den börjar betalas ut är omkring 20 år<sup>5</sup>.

Om inkomstpensionens kostnader av förvaltad kapital är 0,03 procent, kommer avdraget att minska inkomstpensionen med knappt 1 procent, eller till  $(1-0,0003)^{20}$  (ungefär 99 procent) av vad den skulle ha varit utan kostnadsavdrag. Om premiepensionens kostnader är 0,13 procent, kommer avdraget att minska premiepensionen med drygt 4 procent  $(1-0,0013)^{33}$  av vad den skulle ha varit utan kostnadsavdrag. Anledningen till att avdraget sker i 33 år är att i premiepensionssystemet sker årligen en omräkning av pensionskapitalet med kostnadsavdraget även under tiden som pensionär. Den förväntade avkastningen är något högre vilket bidrar till en längre omsättningstid. En inte ovanlig fondförvaltningsavgift i Sverige för sparande utanför det allmänna pensionssystemet är omkring 1 procent – ofta högre. En avgift på 1 procent under samma tid som i exemplet ovan skulle innebära att det sparade kapitalet blir 72 procent av vad det skulle ha varit i förhållande till om avgiften varit 0 procent, 28 procent skulle då alltså försvinna i avgifter.

## Fotnoter

1. I pensionssystemets resultaträkningar för inkomst- och premiepensionen framgår de kostnader som Pensionsmyndigheten och AP-fonderna redovisar som kostnader i sina egna resultaträkningar, "bruttoredovisade kostnader".
2. De kapitalförvaltningskostnader i AP-fonderna och premiepensionssystemet som nettoredovisas mot intäkt och fondavkastning netto framgår inte av pensionssystemets resultaträkning. Begreppet nettoredovisade kostnader används här för sådana kostnader som i AP-fondernas redovisning består av fasta förvaltningsarvoden och som i premiepensionssystemets redovisning används för nettot av de poster som benämns förvaltningsavgifter och rabatter på förvaltningsavgifter.
3. Tidigare år har det utöver administrationskostnaden även gjorts avbetalning på uppbyggnadskostnaden av premiepensionssystemet, detta uppbyggnadslån slutamorterades 2018.
4. Dessa kostnader är preliminära och baseras på en uppräknig av kostnaderna för kvartal 1–3. I beloppet ingår inte förvaltningsarvode avseende traditionell försäkring på 17,6 miljoner kronor. Denna kostnad nettoredovisas genom att avkastningen på fonderat kapital minskas (se not 17 i kapitel 6).
5. medelpensioneringsålder minus genomsnittlig intjänandeålder

## 6. Noter och kommentarer

Not 1 avser både inkomst- och premiepension, not 2–14 avser inkomstpension och not 15–25 avser premiepension. Samtliga belopp anges i miljoner kronor. I några tabeller stämmer inte summan av delposterna med totalen på grund av avrundning.

### Noter och kommentarer avseende pensionsavgifter

#### Not 1 Pensionsavgifter

Inom den allmänna inkomstgrundade pensionen finns flera olika avgifter, se [tabell 6.1](#). Alla avgiftsinkomster går inte till pensionssystemet. Det finns ingen övre gräns för hur mycket som betalas in i kronor i pensionsavgift. Däremot finns det en högsta gräns för den inkomst som ger pensionsrätt. Pensionsavgiften på inkomstdelar ovanför den högsta gränsen förs till statens budget. Detta tak är före avdrag för pensionsavgift 8,07 inkomstbasbelopp och 7,5 efter sådant avdrag<sup>1</sup>. Eftersom avgifter över gränsen inte motsvaras av någon pensionsrätt är de skatter.

Ålderspensionsavgift betalas av arbetsgivare och egenföretagare, den allmänna pensionsavgiften betalas av alla förvärvsaktiva som får pensionsrätt. Dessutom betalas statliga ålderspensionsavgifter från olika anslag i statens budget för pensionsrätt som vissa transfereringar ger upphov till, exempelvis sjukpenning och arbetslöshetsersättning. Staten betalar också en pensionsavgift för så kallade pensionsgrundande belopp för till exempel barnår och studier.

[Tabell 6.1](#) visar pensionsavgifter som bokförts under inkomståret hos Försäkringskassan eller Pensionsmyndigheten. Arbetsgivaravgifter och egenavgifter bokförs hos Försäkringskassan. De avgifter som ska föras till inkomstpensionssystemet överförs till Pensionsmyndigheten och därifrån till AP-fonderna. De avgifter som beräknas motsvara pensionsrätt för premiepension går vidare till Riksgäldskontoret för tillfällig förvaltning innan avgifterna placeras i fonder. Allmän pensionsavgift och statliga ålderspensionsavgifter bokförs hos Pensionsmyndigheten innan de överförs till AP-fonderna respektive premiepensionssystemet. Av de avgifter som bokförs ett visst år avser en del året innan eller i vissa fall flera år dessförinnan. Arbetsgivaravgifter, exempelvis, bokförs minst en månad senare än när motsvarande lön betalas ut.

Den allmänna pensionsavgiften förs i sin helhet till AP-fonderna. För arbetsgivaravgifter och egenavgifter sker en preliminär fördelning mellan AP-fonderna, premiepensionssystemet och statens budget. Fördelningen för ett år sker efter procentsatser som Pensionsmyndigheten beräknar och regeringen fastställer. Avsikten är att premiepensionssystemet för ett år ska få avgifter som motsvarar intjänade premiepensionsrätter under året och att staten tilldelas de avgifter som motsvarar förvärvsinkomster över det så kallade avgiftstaket på 8,07 inkomstbasbelopp. Övriga avgifter ska föras till AP-fonderna. De statliga ålderspensionsavgifterna för ett år fördelas på motsvarande sätt mellan AP-fonderna och premiepensionssystemet enligt fastställda procentsatser.

**Tabell 6.1 Pensionsavgifter fördelat efter avgiftsslag, 2023<sup>a</sup>**

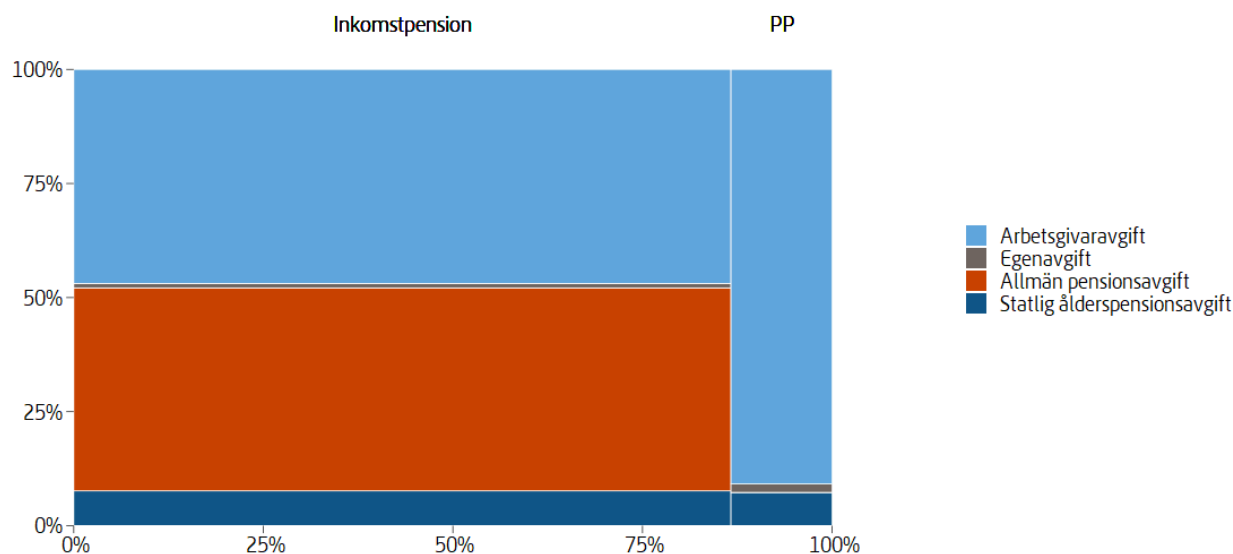
miljoner kronor

	Inkomst- pension	Premie- pension	Statens budget	Summa 2023	Summa 2022
<b>Arbetsgivaravgift</b>	159 935	47 641	24 486	232 061	220 208
<b>Egenavgift</b>	3 283	979	507	4 768	4 220
<b>Allmän pensionsavgift</b>	151 587	0	0	151 587	146 639
<b>Statlig ålderspensionsavgift</b>	26 041	3 823	0	29 863	29 455
<b>Regleringar med mera</b>					
Reglering år 2023 avseende år 2021	-294	-261	556	0	0
Uppbördsförlust, reglering	-701	0	0	-701	-299
Anpassning till AP-fondernas redovisning och till premiepensionssystemet	107	1 432	0	1 539	758
Summa Regleringar med mera	-888	1 171	556	838	459
<b>Summa</b>	<b>339 957</b>	<b>53 613</b>	<b>25 548</b>	<b>419 118</b>	<b>400 981</b>

a. Avgifter som inlutit till Försäkringskassan eller Pensionsmyndigheten under 2023 och förts vidare till AP-fonderna, premiepensionssystemet respektive statsbudgeten.

För att säkerställa att premiepensionssystemet för ett visst år har tillförts avgifter som motsvarar intjänad premiepensionsrätt och att statens budget tillförts avgifterna på inkomstdelar över avgiftstaket görs en avstämning två år senare. Regleringar görs mellan statens budget, premie- och inkomstpensionssystemet (AP-fonderna). Regleringarna innebär att avgiftsmedel omfördelas mellan premiepensionssystemet, statens budget och AP-fonderna så att de två förstnämnda får rätt belopp för avgifter för ett år och AP-fonderna får resten. Det görs också regleringar mellan pensionssystemet och de olika anslagen i statens budget som belastas med statliga ålderspensionsavgifter för att säkerställa att de olika anslagen betalar rätt belopp i statliga ålderspensionsavgifter. De regleringarna görs tre år efter det år de avser.

Figur 6.1 Pensionsavgifter



Differensen mellan AP-fondernas redovisning av avgiftsinkomster och Försäkringskassans och Pensionsmyndighetens redovisning (107 miljoner kronor) förklaras huvudsakligen av periodiseringskillnader. Differensen mellan redovisade avgiftsinkomster till premiepensionssystemet och Försäkringskassans och Pensionsmyndighetens redovisning (1 432 miljoner kronor) förklaras bland annat av att vissa justeringsbelopp ingår i beloppet för premiepensionssystemet (se not 18).

Tabell 6.2 A Pensionsavgifter exklusive regleringar med mera fördelat efter avgiftsunderlag, 2023<sup>a</sup>  
miljoner kronor

	Arbetsgivar-, egen- och statlig pensionsavgift	Allmän pensionsavgift	Summa
Förvärvsinkomster <sup>b</sup>	236 829	143 651	380 480
Transfereringar, se tabell 6.2 B	11 549	7 936	19 485
Pensionsgrundande belopp, se tabell 6.2 C	18 315	0	18 315
<b>Summa</b>	<b>266 693</b>	<b>151 587</b>	<b>418 280</b>

- a. Fördelningen av allmän pensionsavgift på de två typerna av avgiftsunderlag är beräknad, den framgår inte av redovisningssystemen.  
b. Inklusive sjuklön och egenföretagarinkomster, exklusive transfereringar.

Den allmänna pensionsavgiften är 7 procent på förvärvsinkomster och pensionsgrundande transfereringar som sjukpenning med mera, men inte för sjuk- och aktivitetsersättning. Den allmänna pensionsavgiften tas endast ut på inkomster upp till avgiftstaket på 8,07 inkomstbasbelopp och för inkomster överstigande deklarationsplikten om 0,423 prisbasbelopp. I samband med taxeringen görs ett avdrag på skatten som motsvarar den allmänna pensionsavgiften. Det innebär i praktiken att staten finansierar avgiften.



Pensionsavgift, som betalas av arbetsgivare och egenföretagare på arbetsinkomster och av staten på nämnda transfereringar, uppgår till 10,21 procent. Statlig pensionsavgift på sjuk- och aktivitetsersättning och på så kallade pensionsgrundande belopp, som inte belastas med allmän pensionsavgift, är 18,5 procent.

Fördelningen i [tabell 6.2 A](#) avser de avgifter som influtit till Försäkringskassan eller Pensionsmyndigheten under 2023.

**Tabell 6.2 B Pensionsavgifter som betalats för olika transfereringar, 2023<sup>a</sup>**

miljoner kronor

	Statlig pensionsavgift	Allmän pensionsavgift	Summa
Sjukpenning	3 187	2 185	5 372
Rehabiliteringspenning	91	62	153
Närståendepenning	18	12	30
Arbetskadeersättningar med mera	165	113	278
Föräldraförsäkring	4 185	2 869	7 054
Vårdbidrag	367	251	618
Arbetslöshetsersättning med mera	3 557	2 439	5 996
Utbildningsbidrag	-28	0	-28
Konstnärsnämnden	7	5	12
Smittbärappenning	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>11 549</b>	<b>7 936</b>	<b>19 485</b>

a. Fördelningen av allmän pensionsavgift på de olika typerna av transfereringar är beräknad, den framgår inte av redovisningssystemen.

**Tabell 6.2 C Pensionsavgifter som betalats för sjuk- och aktivitetsersättning och pensionsgrundande belopp, 2023**

miljoner kronor

Sjuk- och aktivitetsersättning <sup>a</sup>	5 030
Barnår	9 063
Studier <sup>b</sup>	4 033
Plikttjänst	189
<b>Summa</b>	<b>18 315</b>

a. Beloppet avser både avgiften på utbetald pensionsgrundande ersättning och på pensionsgrundande belopp. I båda fallen är avgiften 18,5 procent.

b. En mindre del av beloppet för studier avser pensionsgrundande inkomst.

## Noter och kommentarer avseende inkomstpension

### Not 2 Pensionsutbetalningar med mera

Tabell 6.3 Tilläggs- och inkomstpensionsutbetalningar och överföringar till de Europeiska gemenskaperna  
miljoner kronor

	2022	2023
<b>Pensionsutbetalningar</b>		
Tilläggspension	143 483	138 466
Inkomstpension	201 551	219 741
Summa Pensionsutbetalningar	345 034	358 207
<b>Överföringar till de Europeiska gemenskaperna</b>	1	3
<b>Summa</b>	<b>345 035</b>	<b>358 210</b>

Pensionsutbetalningarna på 358 207 miljoner (345 034 miljoner) kronor minskar pensionsskulden till de pensionerade med motsvarande belopp. Enligt lag (2002:125) om överföring av värdet av pensionsrättigheter till och från de Europeiska gemenskaperna kan värdet av pensionsrättigheter för tjänstemän i de Europeiska gemenskaperna överföras från AP-fonderna och premiepensionssystemet till de Europeiska gemenskapernas tjänstepensionssystem. Under 2023 överfördes 3 miljoner kronor från AP-fonderna.

### Not 3 Avkastning på fonderat kapital

Tabell 6.4 Avkastningen på fonderat kapital från Första–Fjärde samt Sjätte AP-fonden, 2023<sup>a</sup>  
miljoner kronor

	Första	Andra	Tredje	Fjärde	Sjätte	*	Summa 2023	Summa 2022
<b>Aktier och andelar</b>								
Erhållna utdelningar	5 868	5 674	5 471	5 341	61	0	22 415	28 645
Resultat noterade och onoterade aktier och andelar, netto	27 475	15 657	27 604	32 299	3 466	0	106 501	-175 604
Summa Aktier och andelar	<b>33 343</b>	<b>21 331</b>	<b>33 076</b>	<b>37 640</b>	<b>3 527</b>	<b>0</b>	<b>128 917</b>	<b>-146 959</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande tillgångar, netto</b>								
Räntenetto	2 753	4 409	2 807	2 391	52	0	12 412	10 335
Resultat ränte- bärande till- gångar, netto	2 302	5 275	3 694	2 492	0	0	13 763	-51 357
Summa Obligationer och andra ränte- bärande till- gångar, netto	<b>5 055</b>	<b>9 684</b>	<b>6 501</b>	<b>4 883</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>26 175</b>	<b>-41 022</b>
<b>Övrigt kapital</b>								
Resultat derivat- instrument, netto	1 949	-3 677	-1 499	1 827	0	0	-1 400	-11 638
Resultat valutakurs- förändringar, netto	-2 062	-3 191	-1 524	-26	-1 398	0	-8 201	41 711
Provisionskostnader	-10	-108	-76	-118	0	0	-312	-487
Summa Övrigt kapital	<b>-123</b>	<b>-6 976</b>	<b>-3 098</b>	<b>1 683</b>	<b>-1 398</b>	<b>0</b>	<b>-9 912</b>	<b>29 586</b>
<b>Summa</b>	<b>38 275</b>	<b>24 039</b>	<b>36 479</b>	<b>44 206</b>	<b>2 181</b>	<b>0</b>	<b>145 180</b>	<b>-158 395</b>

a. Justeringskolumn (\*) är inkluderad för att justera för olika avrundningseffekter.

Posten Provisionskostnader består av avgifter som inte är resultatbaserade. Resultatbaserade avgifter, courtage med mera har reducerat avkastningen (se kapitel 5 Administrations- och kapitalförvaltningskostnader).

## Not 4 Administrationskostnader

Tabell 6.5 Administrationskostnader

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Kostnader försäkringsadministrationen</b>		
Pensionsmyndigheten	576	666
Skatteförvaltningen med flera <sup>a</sup>	431	411
Summa Kostnader försäkringsadministrationen	1 007	1 077
<b>Kostnader fondförvaltningen</b>		
Första AP-fonden	238	247
Andra AP-fonden	262	278
Tredje AP-fonden	252	285
Fjärde AP-fonden	259	281
Sjätte AP-fonden	104	104
Summa Kostnader fondförvaltningen	1 115	1 195
<b>Summa</b>	<b>2 122</b>	<b>2 272</b>

a. Inklusive Kronofogdemyndigheten och Statens servicecenter.

För fonderna redovisas endast interna administrationskostnader. Externa förvaltningskostnader och depåkostnader benämns provisionskostnader och redovisas som en negativ intäkt (se kapitel 5 Administrations- och kapitalförvaltningskostnader). Varje fond finansierar sina egna förvaltningskostnader med uttag ur den egna fonden.

Från och med 2021 belastar 100 procent av administrationskostnaderna de försäkrades pensionsbehållningar, se not 11.

## Not 5 Värdet av förändringen i avgiftsinkomst

Tabell 6.6 Avgiftsinkomst<sup>a</sup>

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Förändring av avgiftsinkomst</b>		
Avgiftsinkomst 2023		339 957
Avgiftsinkomst 2022	327 287	327 287
Avgiftsinkomst 2021	302 378	
Summa Förändring av avgiftsinkomst	24 909	12 670
(Omsättningstid 2022 + omsättningstid 2021)/2		x 30,19971
(Omsättningstid 2021 + omsättningstid 2020)/2	x 30,32829	
<b>Värdet av förändring i avgiftsinkomst</b>	<b>755 447</b>	<b>382 630</b>

a. Tid avser år, x avser multiplikation.

Avgiftsinkomsten ökade med 13 miljarder kronor och värdet av förändringen av avgiftsinkomsten uppgår till 383 miljarder kronor. Nedan ges värdet av förändringen av omsättningstiden.

### Not 6 Värdet av förändringen i omsättningstid

Tabell 6.7 Omsättningstid<sup>a</sup>

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Förändring av omsättningstid</b>		
Omsättningstid 2022		30,12817
Omsättningstid 2021	30,27124	30,27124
Omsättningstid 2020	30,38535	
Summa Förändring av omsättningstid	-0,11411	-0,14306
(Avgiftsinkomst 2023 + avgiftsinkomst 2022)/2		x 333 622
(Avgiftsinkomst 2022 + avgiftsinkomst 2021)/2	x 314 833	
<b>Värdet av förändring i omsättningstid</b>	<b>-35 925</b>	<b>-47 729</b>

a. Tid avser år, x avser multiplikation.

Tabell 6.8 Underlag för beräkning av omsättningstid

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Omsättningstid</b>					
Intjänandeålder	45,68355	45,31971	45,56004	45,79556	
Utbetalningsålder	75,77842	75,70506	75,83128	75,92374	
Omsättningstid	<b>30,09487</b>	<b>30,38535</b>	<b>30,27124</b>	<b>30,12817</b>	
<b>Omsättningstid för avgiftstillgångsberäkning</b>	29,77413	30,09487	30,38535	30,27124	30,12817

Omsättningstiden beräknas som differensen mellan utbetalningsålder och intjänandeålder, för mer detaljer se bilaga B – Matematisk beskrivning av balanstalet. Eftersom intjänandeåldern inte kan beräknas innan alla pensionsrätter fastställts, är det senaste året för vilket omsättningstiden kan beräknas året före redovisningsåret.

Den nedersta raden i [tabell 6.8](#), "Omsättningstid för avgiftstillgångsberäkning", anger vilken omsättningstid som använts vid respektive redovisningsår. I bilaga B – Matematisk beskrivning av balanstalet redogörs för hur omsättningstiden beräknas.

## Not 7 Nya pensionsrätter

Till posten Nya pensionsrätter ingår vissa andra justeringsbelopp som påverkar pensionsskuldens storlek. Innebörden av dessa belopp framgår i följande tabell.

Tabell 6.9 Värdet av nya pensionsrätter<sup>a</sup>

miljoner kronor

	2022	2023
Skattad pensionsrätt för inkomstpension	327 287	339 957
<b>Justeringsbelopp, inkomstpension</b>		
Fastställd pensionsrätt för inkomstpension intjänad år <i>t-1</i>	307 162	323 848
Skattad pensionsrätt för inkomstpension intjänad <i>t-1</i>	-302 378	-327 287
Justeringar som påverkat pensionsbehållningarna med mera	-108	358
Ändring i utbetalade belopp	3 129	5 595
Summa Justeringsbelopp, inkomstpension	7 805	2 514
<b>Justeringsbelopp, tilläggspension</b>		
Effekt av skillnad mellan antagande avseende år <i>t</i> och skattningen <i>t-1</i> med mera	236	38
Ändring i utbetalade belopp	978	2 010
Summa Justeringsbelopp, tilläggspension	1 214	2 048
<b>Summa</b>	<b>336 306</b>	<b>344 519</b>

a. Tabellen är redovisad efter intjänandeår.

I och med att taxeringen för bokslutsåret inte är slutförd när bokslutet upprättas, kan värdet av intjänad pensionsrätt detta år endast uppskattas. Justeringar som påverkat pensionsbehållningarna avser justeringar, taxeringsförändringar med mera, se [tabell 6.21 A](#) under [not 14](#). Ändring i utbetalade belopp avser förändring i pensionsskulden till pensionerade till följd av andra ändringar i utbetalade belopp än indexering, se [tabell 6.21 C](#) under [not 14](#).

## Not 8 Indexering

Tabell 6.10 Indexering, 2023

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Indexering av pensionsbehållning och pensioner <sup>a</sup>	173 471	177 954	351 425
Förändring av indexering avseende pensionsskuld <sup>b</sup>	114 788	0	114 788
<b>Summa</b>	<b>288 259</b>	<b>177 954</b>	<b>466 213</b>

a. Se [Tabell 6.12 A](#)

b. Se [Tabell 6.12.C](#)

**Tabell 6.11 Indexering, 2022**

miljoner kronor

	<b>Aktiva</b>	<b>Pensionerade</b>	<b>Summa</b>
<b>Indexering av pensionsbehållning och pensioner<sup>a</sup></b>	288 966	154 770	443 736
<b>Förändring av indexering avseende pensionsskuld<sup>b</sup></b>	-40 937	0	-40 937
<b>Summa</b>	<b>248 029</b>	<b>154 770</b>	<b>402 799</b>

a. Se [Tabell 6.12 A](#)b. Se [Tabell 6.12.C](#)**Tabell 6.12 A Indexering av pensionsbehållning och pensioner, 2023**

miljoner kronor

	<b>Aktiva</b>	<b>Pensionerade</b>	<b>Summa</b>
<b>Inkomstpension, indexering</b>			
Effekt av inkomstindex	173 183	126 855	300 038
Effekt av balanstal	0	0	0
Summa Inkomstpension, indexering	<b>173 183</b>	<b>126 855</b>	<b>300 038</b>
<b>Tilläggs pension, indexering</b>			
Effekt av inkomstindex	288	51 099	51 387
Effekt av balanstal	0	0	0
Summa Tilläggs pension, indexering	<b>288</b>	<b>51 099</b>	<b>51 387</b>
<b>Summa</b>	<b>173 471</b>	<b>177 954</b>	<b>351 425</b>

**Tabell 6.12 B Indexering av pensionsbehållning och pensioner, 2022**

miljoner kronor

	<b>Aktiva</b>	<b>Pensionerade</b>	<b>Summa</b>
<b>Inkomstpension, indexering</b>			
Effekt av inkomstindex	288 681	105 340	394 021
Effekt av balanstal	0	0	0
Summa Inkomstpension, indexering	<b>288 681</b>	<b>105 340</b>	<b>394 021</b>
<b>Tilläggs pension, indexering</b>			
Effekt av inkomstindex	285	49 430	49 715
Effekt av balanstal	0	0	0
Summa Tilläggs pension, indexering	<b>285</b>	<b>49 430</b>	<b>49 715</b>
<b>Summa</b>	<b>288 966</b>	<b>154 770</b>	<b>443 736</b>

Pensionsskulden ändras med förändringen i inkomstindex när balanseringen i systemet inte är aktiverad. Tidigare när balanseringen var aktiverad, 2010–2017, omräknades pensionsskulden med balansindex. Sedan 2018 förändras skulden således med inkomstindex.

**Tabell 6.12 C Förändring av indexering avseende pensionsskuld, 2023**

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Föregående års skuldaktualisering	286 728	0	286 728
Årets skuldaktualisering	-171 939	0	-171 939
<b>Summa</b>	<b>114 788</b>	<b>0</b>	<b>114 788</b>

**Tabell 6.12 D Förändring av indexering avseende pensionsskuld, 2022**

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Föregående års skuldaktualisering	245 790	0	245 790
Årets skuldaktualisering	-286 728	0	-286 728
<b>Summa</b>	<b>-40 937</b>	<b>0</b>	<b>-40 937</b>

**Not 9 Värdet av förändringen i medellivslängd****Tabell 6.13 Värdet av förändringen i livslängd, 2023**

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Inkomstpension		26 269	26 269
Tilläggspension	64	12 899	12 963
<b>Summa</b>	<b>64</b>	<b>39 168</b>	<b>39 232</b>

**Tabell 6.14 Värdet av förändringen i livslängd, 2022**

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Inkomstpension		2 113	2 113
Tilläggspension	4	-194	-190
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>1 919</b>	<b>1 923</b>

Den livslängd som här avses är antal år som pensionerna förväntas utbetalas, så kallad ekonomisk livslängd eller ekonomiska delningstal. Hur de ekonomiska delningstalen beräknas beskrivs i bilaga B, formel B.7.6.

Inkomstpensionsskulden till aktiva påverkas inte av livslängdsförändringar. Värdet av förändringen i medellivslängd är skillnaden mellan pensionsskulden beräknad med de ekonomiska delningstal som används det år redovisningen avser och pensionsskulden beräknad med de ekonomiska delningstal som användes föregående år.



## Not 10 Uppkomna arvsvinster, fördelade arvsvinster

Tabell 6.15 Uppkomna och fördelade arvsvinster<sup>a</sup>

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Uppkomna arvsvinster</b>		
62 år eller äldre	5 540	4 781
61 år eller yngre <sup>b</sup>	8 279	8 402
Summa Uppkomna arvsvinster	13 819	13 183
<b>Fördelade arvsvinster</b>		
62 år eller äldre	8 508	7 743
61 år eller yngre	8 231	8 352
Summa Fördelade arvsvinster	16 739	16 095

a. Förändrade åldersgränser för tilldelning av arvsvinster gör att åren inte blir helt jämförbara.

b. Avled året innan, fördelas innevarande år.

Pensionsbehållningar efter personer som avlidit (uppkomna arvsvinster) fördelas till de kvarlevande i samma ålder. Fördelningen görs genom ett procentuellt påslag på pensionsbehållningen med hjälp av en arvsvinstfaktor. Tilldelningen görs enligt två principer; den första avser den yngre gruppen och den andra avser den äldre gruppen. I samband med att den lägsta åldern för uttag av pension höjdes från 62 år till 63 år 2023 har åldersgränserna för tilldelning justerats.

Kapital avseende dödsfall som skett upp till och med 61 års ålder fördelas nästkommande år. Arvsvinstfaktorerna bestäms av relationen mellan de avlidnas och kvarlevandes pensionsbehållningar.

Från och med det år en årskull fyller 62 år fördelas inte de faktiskt uppkomna arvsvinsterna utan i stället de arvsvinster som beräknas uppkomma. Arvsvinstfaktorerna beräknas med utgångspunkt från den dödlighet som SCB observerat för en tidigare period. De beräknade arvsvinsterna för de som avled under det 62:a levnadsåret eller senare fördelas samma år.

Tilldelning enligt dessa två principer innebär att varje årskull under ett år kommer att tilldelas arvsvinster enligt båda principer eftersom den första principen tilldelar med fördröjning. 2023 tilldelades ingen årskull arvsvinster enligt båda principerna som en följd av åldershöjningen. Födda 1961 tilldelades enligt båda principerna år 2022, och födda 1962 kommer att tilldelas enligt båda principerna år 2024.

## Not 11 Avdrag för administrationskostnader

Tabell 6.16 Avdrag för administrationskostnader

miljoner kronor

	2022	2023
Avdrag för administrationskostnader	2 125	2 275

Administrationskostnaderna finansieras genom ett procentuellt avdrag från de försäkrades pensionsbehållningar. För att inte belasta yngre årskullar med en oproportionerligt stor kostnad under den tid ATP fasas ut infördes kostnadsavdraget successivt. Från och med 2021 är kostnadsavdraget 100 procent av administrationskostnaden.

Beräkningen av förvaltningskostnadsfaktorn baseras på försäkringsadministrationens budgeterade kostnader och AP-fondernas kostnader för det aktuella året samt pensionsbehållningarna året innan (se bilaga A). Skillnaden mellan verkställt avdrag i kronor och fastställd kostnad beaktas i beräkningen av följande års kostnadsfaktor. Avdraget för administrationskostnaderna görs genom att pensionsbehållningarna multipliceras med förvaltningskostnadsfaktorn. Avdraget 2023 var 0,0335 procent och summeras till 2 275 miljoner kronor. Föregående år uppgick avdraget till 0,0326 procent eller 2 125 miljoner kronor.

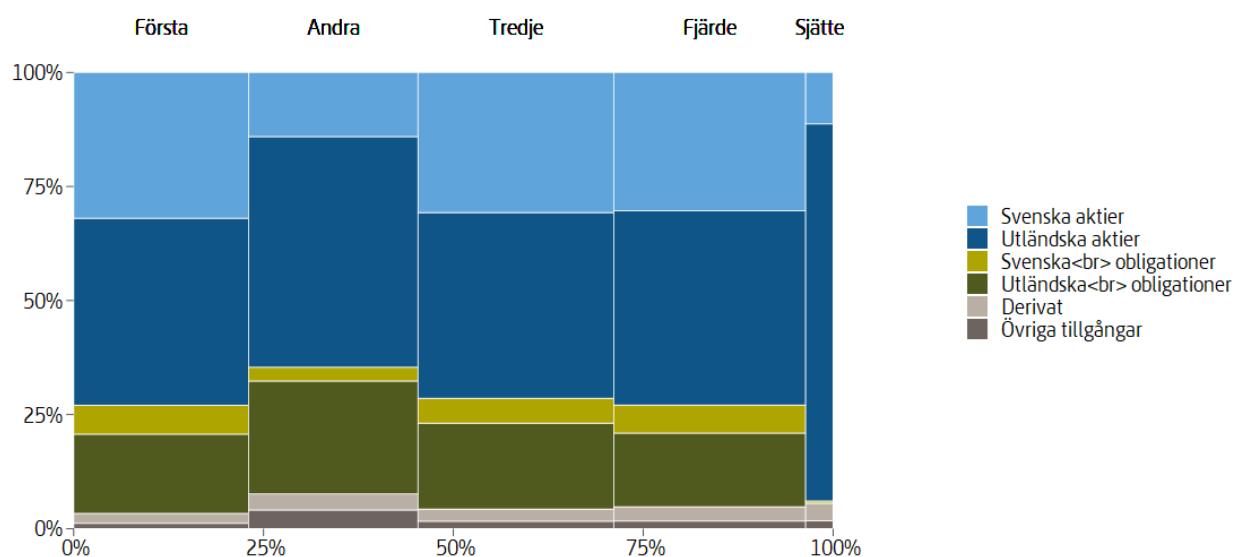
## Not 12 Fondtillgångar

Tabell 6.17 Buffertfondens tillgångar och skulder, 2023

miljoner kronor

	Första	Andra	Tredje	Fjärde	Sjätte	Summa 2023	Summa 2022
<b>Tillgångar</b>							
Aktier och andelar							
Svenska aktier	146 151	62 358	157 313	152 223	8 087	526 132	504 473
Utländska aktier	187 372	224 090	208 453	213 704	59 305	892 924	856 350
Summa Aktier och andelar	<b>333 523</b>	<b>286 448</b>	<b>365 766</b>	<b>365 927</b>	<b>67 392</b>	<b>1 419 056</b>	<b>1 360 823</b>
Obligationer och andra räntebärande tillgångar, netto							
Svenska obligationer	29 022	13 447	27 928	30 824	341	101 562	104 164
Utländska obligationer	79 428	109 635	96 441	81 077	0	366 581	339 273
Summa Obligationer och andra ränte- bärande till gångar, netto	<b>108 450</b>	<b>123 082</b>	<b>124 370</b>	<b>111 901</b>	<b>341</b>	<b>468 144</b>	<b>443 437</b>
Derivat	9 958	15 694	13 592	15 656	2 757	57 657	21 811
Övriga tillgångar	5 373	18 127	8 406	8 403	1 257	41 566	57 176
Summa Tillgångar	<b>457 304</b>	<b>443 351</b>	<b>512 134</b>	<b>501 887</b>	<b>71 747</b>	<b>1 986 423</b>	<b>1 883 248</b>
<b>Skulder</b>							
Derivat	-655	-3 436	-727	-1 425	-601	-6 844	-17 772
Övrigt	-2 264	-13 875	-11 636	-911	-427	-29 113	-39 665
Summa Skulder	<b>-2 919</b>	<b>-17 311</b>	<b>-12 363</b>	<b>-2 336</b>	<b>-1 028</b>	<b>-35 957</b>	<b>-57 437</b>
<b>Summa</b>	<b>454 386</b>	<b>426 040</b>	<b>499 772</b>	<b>499 551</b>	<b>70 719</b>	<b>1 950 468</b>	<b>1 825 811</b>

Figur 6.2 Fondtillgångar



Uppgifterna är hämtade från respektive fonds årsredovisning. I posten Övriga tillgångar ingår kassa och bankmedel, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter med mera. I posten Övrigt under Skulder ingår förutbetalda intäkter och upplupna kostnader.

### Not 13 Avgiftstillgång

Tabell 6.18 Avgiftstillgång

miljoner kronor

	2022	2023
Avgiftsinkomst	327 287	339 957
Omsättningstid (år) <sup>a</sup>	x 30,27124	x 30,12817
<b>Avgiftstillgång</b>	<b>9 907 383</b>	<b>10 242 284</b>

a. x avser multiplikation.

Se bilaga B för de värden respektive formler som använts vid beräkningen av avgiftsinkomst och omsättningstid.

### Not 14 Pensionskund

Tabell 6.19 Pensionskund, 2023

miljoner kronor

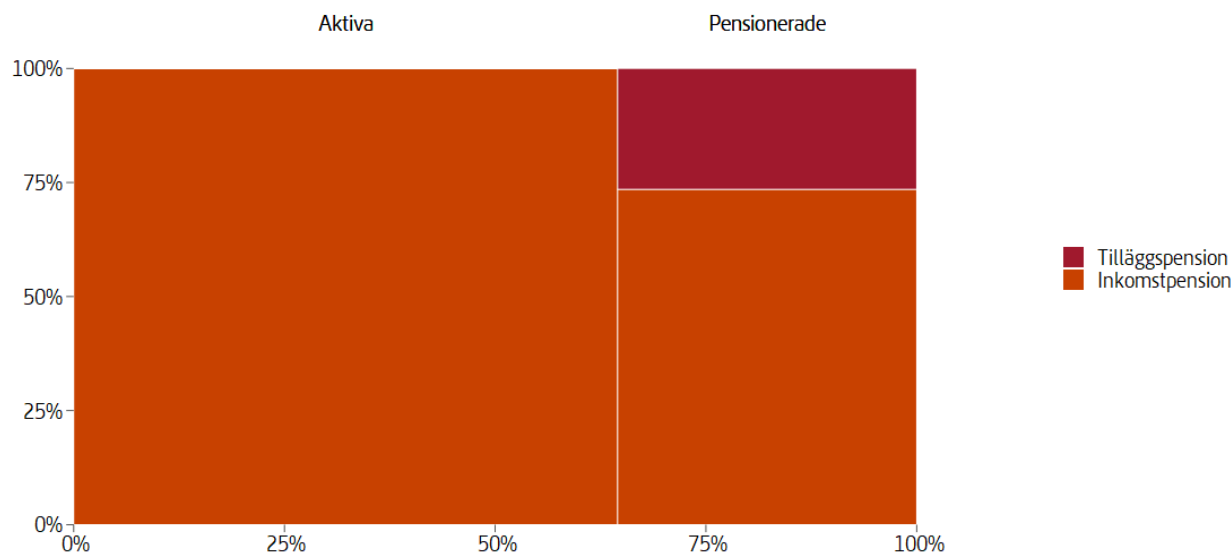
	Aktiva	Pensionerade	Summa
Inkomstpension	7 126 678	2 881 482	10 008 160
Tilläggs-pension	5 523	1 038 431	1 043 954
Indexering/balansering	-171 939	0	-171 939
<b>Summa</b>	<b>6 960 262</b>	<b>3 919 912</b>	<b>10 880 174</b>

Tabell 6.20 Pensionsskuld, 2022

miljoner kronor

	Aktiva	Pensionerade	Summa
Inkomstpension	6 842 162	2 716 323	9 558 485
Tilläggs pension	6 262	1 109 760	1 116 022
Indexering/balansering	-286 728	0	-286 728
<b>Summa</b>	<b>6 561 696</b>	<b>3 826 083</b>	<b>10 387 779</b>

Figur 6.3 Pensionsskuld, 2023



Pensionsskulden till pensionerade avseende tilläggs pension och inkomstpension beräknas på samma sätt. En årskulls skuld fås av produkten av årskullens pensionsutbetalningar i december månad, en faktor 12 för att få årsbelopp, och årskullens ekonomiska medellivslängd. Den totala skulden till pensionerade är summan av årskullarnas pensionsskulder. Den ekonomiska medellivslängden uttrycks i form av ekonomiska delningstal.

Inkomstpensionsskulden till personer som inte börjat ta ut ålderspension värderas till summan av alla försäkrades pensionsbehållningar vid årets utgång, utan hänsyn till uppräkningsindex mellan år  $t$  och  $t + 1$  (2023 och 2024). Till skulden tillkommer också en uppskattning av den pensionsrätt för inkomstpension som tjänats in under redovisningsåret. Justering av skulden görs även för avvikelser mellan föregående års uppskattade och fastställda pensionsrätter.

Skulden för tilläggs pensionen, för de individer födda 1938–1953 som ännu inte har gått i pension, uppskattas som den årliga pension de hade fått om de hade gått i pension i december månad 2023. För att beräkna skulden multipliceras den fiktiva pensionen med det ekonomiska delningstalet (förväntad återstående utbetalningstid, för respektive årskull). Denna skuld

minskas successivt på grund av utfasningen av systemet och skulden uppgår till cirka 5,5 miljarder kronor 2023 (6,3 miljarder kronor 2022).

**Tabell 6.21 A Förklaring av pensionskuldens förändring, inkomstpension aktiva**

miljoner kronor

	2022	2023
Pensionsskuld inkomstpension aktiva 31 december år <i>t-1</i>	6 525 328	6 842 162
Varav skattad pensionsrätt för inkomstpension intjänad år <i>t-1</i>	-302 378	-327 287
<b>Delsumma Pensionsbehållning 31 december år <i>t-1</i></b>	<b>6 222 950</b>	<b>6 514 875</b>
Uppkomna arvsvinster, 61 år eller yngre <sup>a</sup>	-8 279	-8 402
Justeringar som påverkat pensionsbehållningarna <sup>b</sup>	-164	-418
<b>Delsumma Ingående pensionsbehållning år <i>t</i></b>	<b>6 214 507</b>	<b>6 506 055</b>
Uppkomna arvsvinster, 62 år eller äldre	-5 540	-4 781
Taxeringsförändringar med mera som påverkat pensionsbehållningarna	56	776
Fastställd pensionsrätt för inkomstpension intjänad år <i>t-1</i> <sup>c</sup>	307 162	323 848
Fördelade arvsvinster, 62 år eller äldre	8 508	7 743
Fördelade arvsvinster, 61 år eller yngre <sup>d</sup>	8 231	8 352
Indexering	288 681	173 183
Avdrag för administrationskostnader	-2 125	-2 275
Uttagen pension	-308 751	-231 062
Återkallade pensioner	4 146	4 882
<b>Delsumma Pensionsbehållning 31 december år <i>t</i></b>	<b>6 516 620</b>	<b>6 786 721</b>
Skattad pensionsrätt för inkomstpension intjänad år <i>t</i>	327 287	339 957
<b>Summa Pensionsskuld inkomstpension aktiva</b>	<b>6 842 162</b>	<b>7 126 678</b>

a. Fördelas år *t*.

b. Justeringar för avlidna, spärrade ärenden med mera.

c. Se not 7.

d. Uppkomna år *t-1*.

**Tabell 6.21 B Förklaring av pensionskuldens förändring, tilläggpension aktiva**

miljoner kronor

	2022	2023
Pensionsskuld tilläggpension aktiva 31 december år <i>t-1</i>	6 942	6 262
Effekt av skillnad mellan antagande avseende år <i>t</i> och skattningen <i>t</i> med mera	236	38
<b>Ingående tilläggpensionsskuld år <i>t</i></b>	<b>7 178</b>	<b>6 300</b>
Indexering	285	288
Uttagen pension	-1 205	-1 129
Värdet av förändringen i medellivslängd	4	64
<b>Pensionsskuld tilläggpension aktiva</b>	<b>6 262</b>	<b>5 523</b>

## Tabell 6.21 C Förklaring av pensionsskuldens förändring, tilläggs- och inkomstpension pensionerade, 2023

miljoner kronor

	Inkomst- pension	Tilläggs- pension	Summa
Pensionsskuld pensionerade 31 december <i>t-1</i>	2 716	1 109 760	3 826 083
Skuld tillkommande från aktiva <sup>a</sup>	226 180	1 129	227 309
Ändring i utbetalade belopp	5 595	2 010	7 605
Pensionsutbetalningar <sup>b</sup>	-219 741	-138 466	-358 207
Indexering	126 855	51 099	177 954
Värdet av förändringen i medellivslängd	26 269	12 899	39 168
<b>Summa</b>	<b>2 881 481</b>	<b>1 038 431</b>	<b>3 919 912</b>

a. Inkomstpension: Netto av Uttagen pension och Återkallade pensioner, se [tabell 6.21 A](#). Tilläggs-pension: Se [tabell 6.21 B](#).

b. Se [not 2](#).

Skulden till pensionerade förändras med indexeringen och den ekonomiska livslängden, och minskar med de utbetalningar som görs under året. Pensionen kan ändras av orsaker som nytt intjänande, ändrat civilstånd (gäller tilläggs-pension), taxeringsändringar med mera. Sådana skuldförändringar redovisas som ändring i utbetalade belopp (beloppsändringar). Skulden till pensionerade ökar också med nybeviljade pensioner. Denna ökning av skulden motsvaras av en minskning av pensionsskulden till aktiva.

Posten *Ändring i utbetalade belopp* innehåller de förändringar av pensionsskulden som inte förklaras av övriga poster. Här ingår bland annat ändrat civilstånd (gäller tilläggs-pension) och taxeringsändringar.

## Noter och kommentarer avseende premiepension

### Not 15 Pensionsutbetalningar

#### Tabell 6.22 Pensionsutbetalningar premiepension

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Pensionsutbetalningar</b>		
Fondförsäkring	19 631	19 091
Traditionell försäkring	2 248	2 553
Summa Pensionsutbetalningar	<b>21 879</b>	<b>21 644</b>
<b>Överföringar till de Europeiska gemenskaperna</b>	0	2
<b>Summa</b>	<b>21 879</b>	<b>21 645</b>

Vid pensioneringen kan pensionsspararen låta sitt tillgodohavande ligga kvar i fondförsäkringen. Då är den årliga pensionen beroende av värdeutvecklingen i de fonder som spararen har valt. Pensionsspararen kan också välja att gå över till traditionell försäkring, antingen i samband med pensioneringen eller senare.

Enligt lag (2002:125) om överföring av värdet av pensionsrättigheter till och från Europeiska gemenskaperna kan värdet av pensionsrättigheter för tjänstemän i Europeiska gemenskaperna överföras från inkomstpensionssystemet och premiepensionssystemet till Europeiska gemenskapernas tjänstepensionssystem. År 2023 överfördes 2 miljoner från premiepensionen.

### Not 16 Avkastning på fonderat kapital

Tabell 6.23 Avkastning på fonderat kapital, 2023

miljoner kronor

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	Summa 2023	Summa 2022
<b>Avkastning</b>				
Aktier och andelar				
Direktavkastning	29	200	229	354
Realiserade och orealiserade kursvinster	316 338	38 645	320 203	-257 947
Summa Aktier och andelar	<b>316 367</b>	<b>4 065</b>	<b>320 431</b>	<b>-257 593</b>
Obligationer och andra räntebärande tillgångar, netto				
Direktavkastning (räntenetto)	196	1	197	35
Realiserade och orealiserade kursvinster	6 358	2 993	9 351	-13 797
Summa Obligationer och andra räntebärande tillgångar, netto	<b>6 554</b>	<b>2 994</b>	<b>9 548</b>	<b>-13 762</b>
Valutakursresultat, netto	-1 755		-1 755	6 557
Summa Avkastning	<b>321 166</b>	<b>7 058</b>	<b>328 224</b>	<b>-264 799</b>
Tilldelade förvaltningsavgifter	6 243	24	6 267	6 531
<b>Förändring traditionell försäkring</b>		7 043	7 043	2 575
<b>Summa</b>	<b>327 409</b>	<b>14 125</b>	<b>341 534</b>	<b>-255 693</b>

Avkastningen inkluderar realiserat och orealiserat valutakursresultat efter avdragen fondförvaltningskostnad samt fördelade återförda fondförvaltningsavgifter.

### Not 17 Administrationskostnader

Tabell 6.24 Administrationskostnader

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Driftskostnader</b>	496	493
<b>Finansiella poster, netto</b>	21	-10
<b>Summa<sup>a</sup></b>	<b>517</b>	<b>483</b>

a. I 2022 års orange rapport angavs fel administrationskostnad för 2022.

Finansiella poster netto avser främst kostnader för lån, handelslagrets resultat (se Administrations- och kapitalförvaltningskostnader).

### Not 18 Nya pensionsrätter



## Tabell 6.25 Nya pensionsrätter

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Preliminära avgiftsmedel inklusive ränta för premiepension intjänad 2022/2023</b>	53 642	56 218
<b>Justeringsbelopp, fastställda pensionsrätter</b>		
Fastställd pensionsrätt inklusive ränta för premiepension intjänad 2021/22 och 2022/23	47 585	51 097
Preliminära avgiftsmedel för premiepension intjänad 2021/22 och 2022/23	-50 596	51 097
Summa Justeringsbelopp, fastställda pensionsrätter	-3 011	2 545
<b>Ändrade pensionsrätter</b>	0	-59
<b>Summa</b>	<b>50 631</b>	<b>53 613</b>

## Not 19 Uppkomna och fördelade arvsvinster

### Tabell 6.26 Uppkomna och fördelade arvsvinster

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Uppkomna arvsvinster</b>	6 486	6 750
<b>Fördelade arvsvinster</b>	6 486	6 750

Uppkomna och fördelade arvsvinster motsvaras av dödsfallskapital. Arvsvinster fördelas en gång per år, en mindre del fördelas även löpande under året vid byte från fondförsäkring till traditionell försäkring. År 2023 fördelades 6 750 miljoner kronor som arvsvinst, vilket bestämdes av hur mycket kapital som frigjorts genom dödsfall under kalenderåret 2022. I posten ingår minskningsmedel som avser den minskning av premiepensionsrätten som görs när premiepension överförs mellan makar.

## Not 20 Avdrag för administrationskostnader

### Tabell 6.27 Administrationskostnader

miljoner kronor

	2022	2023
<b>Avdrag för administrationskostnader</b>	491	423

Beloppet 423 miljoner kronor motsvarar de avgifter som Pensionsmyndigheten tog ut för att finansiera premiepensionsverksamhetens administrationskostnader under 2023.

## Not 21 Försäkringstillgångar

Tabell 6.28 Försäkringstillgångar, 2023

miljoner kronor

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	Tillfällig förvaltning	Summa 2023	Summa 2022
Aktier och andelar	2 039 333	32 743		2 072 075	1 735 223
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140 329	39 117	48 638	228 083	199 597
Pågående handel och uppkomna arvsvinster	7 098	102		7 201	6 167
<b>Summa</b>	<b>2 186 760</b>	<b>71 962</b>	<b>48 638</b>	<b>2 307 359</b>	<b>1 940 987</b>

Tillfällig förvaltning av preliminära avgiftsmedel avser intjänandeåret 2023.

## Not 22 Övriga tillgångar

Tabell 6.29 Övriga tillgångar

miljoner kronor

	2022	2023
Pensionsmyndighetens administrativa fondandelslager (handelslager)	84	67
Övriga tillgångar	8 729	9 342
<b>Summa</b>	<b>8 813</b>	<b>9 409</b>

Pensionsmyndighetens administrativa fondandelslager används för att underlätta handeln med fondandelar genom att det minskar antalet handelstransaktioner med fondförvaltarna.

I posten Övriga tillgångar ingår kassa och bank, pågående fondhandel, övriga fordringar samt upplupna ränteintäkter.

## Not 23 Förändring i eget kapital

Tabell 6.30 Förändring i eget kapital, 2023

miljoner kronor

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	Summa 2023	Summa 2022
Eget kapital vid årets in- gång: Konsolideringsfond	76	27 096	27 172	26 223
Från konsolideringsfond utbetald återbäring		-1 736	-1 736	-1 599
Periodens resultat	-60	7 043	6 983	2 548
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16</b>	<b>32 403</b>	<b>32 419</b>	<b>27 172</b>

Pensionsmyndigheten redovisade vid årets ingång ett negativt eget kapital för fondförsäkringsverksamheten. Solvensreglerna i Försäkringsrörelselagen gäller inte för Pensionsmyndigheten, utan underskottet finansieras av krediter hos Riksgälden. Traditionell försäkring redovisar ett positivt resultat som läggs i konsolideringsfonden i eget kapital. Medel i

konsolideringsfonden fördelas till pensionärerna och utbetalas som återbäring i samband med pensionsutbetalningarna.

### Not 24 Pensionsskuld

Tabell 6.31 Pensionsskuld

miljoner kronor

	2022	2023
Fondförsäkring	1 833 591	2 186 854
Traditionell försäkring	34 896	39 614
Skulder avseende preliminära avgiftsmedel	45 785	48 603
<b>Summa</b>	<b>1 914 273</b>	<b>2 275 071</b>

Pensionsskulden är en skuld till pensionssparare och pensionärer. Pensionsskulden för fondförsäkring är i huvudsak knuten till fondandelar och påverkas av hur marknadsvärdet i valda fonder utvecklas. Pensionsskuld avseende traditionell försäkring bestäms för varje försäkring som kapitalvärdet av återstående garanterade utbetalningar. Värdet beräknas med antaganden om framtida avkastning, livslängder och driftskostnader, tillgångsvärdet återfinns i [not 21](#).

Information om hur de ekonomiska delningstalen för fondförsäkring och traditionell försäkring beräknas finns i bilaga A Beräkningsfaktorer.

Skulder avseende preliminära avgiftsmedel motsvaras av tillgångarna som finns placerade i den tillfälliga förvaltningen, tillgångsvärdet återfinns i [not 21](#).

**Tabell 6.32 Utgående pensionsskuld, 2023**

miljoner kronor

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	Skulder avseende preliminära avgiftsmedel
<b>Premiepensionskapital 31 december 2023</b>			
Pensionsskuld 31 dec 2022	1 833 591	34 896	45 785
Värdeförändring	321 166	7 058	
Fastställd pensionsrätt för premiepension intjänad 2022	50 698	399	51 097
Preliminära avgiftsmedel för premiepension intjänad 2022			56 218
Tilldelade förvaltningsavgifter med mera	6 243	24	
Uppkomna arvsvinster	6 126	624	
Reglering av preliminära avgiftsmedel tidigare år			-259
Ändrade pensionsrätter för premiepension	-59	0	
Skuldminskning på grund av uttagen pension 2023	-19 091	-2 553	
Byte till traditionell försäkring från fondförsäkring	-6 857	6 857	
Fördelade arvsvinster <sup>a</sup>	-6 126	-624	
Avdrag för administrationskostnader	-423		
Förändring av pensionsskuld		-7 043	
Övrigt	1 586	-24	-5 557
Summa Premiepensionskapital 31 december 2023	<b>2 186 854</b>	<b>39 614</b>	<b>48 603</b>
<b>Justering som påverkat premiepensionskapitalet</b>			
<b>Summa</b>	<b>2 186 854</b>	<b>39 614</b>	<b>48 603</b>

a. Arvsvinster, kapital som frigjorts under 2022, fördelas 2023.

Pensionsskulden förändras med nyintjänande pensionsrätter, preliminära avgiftsmedel, ändrad omfattning av pensionsuttag, ändrade pensionsrätter på grund av taxeringsändringar, värdeförändring på tillgångarna, administrationskostnader, pensionsutbetalningar och uppskattning av den framtida dödligheten bland de försäkrade.

### Not 25 Övriga skulder

**Tabell 6.33 Övriga skulder**

miljoner kronor

	2022	2023
Övriga skulder	8 474	9 251
Pensionsmyndighetens gemensamma tillgångar, skulder och resultat netto	14	2
<b>Summa</b>	<b>8 489</b>	<b>9 254</b>

I övriga skulder ingår bland annat pågående fondhandel, lån hos Riksgäldskontoret, upplupna förvaltningsavgifter, samt upplupna räntekostnader.

## Fotnoter

1. För 2023 motsvarar det 599 601 kronor respektive 557 250 kronor

## A. Bilaga Beräkningsfaktorer

Enligt 58 kap. 10 § socialförsäkringsbalken (2010:110) (SFB) ska inkomstindex beräknas för varje år. Pensionsmyndigheten ska enligt regeringsbeslut beräkna och ta fram förslag till inkomstindex som regeringen sedan fastställer. Enligt förordningen (1998:1340) om inkomstgrundad ålderspension ska Pensionsmyndigheten årligen beräkna och fastställa arvsvinstfaktorer, förvaltningskostnadsfaktor samt delningstal.

Enligt 64 kap. 3 § SFB ska premiepensionsverksamheten bedrivas enligt försäkringsmässiga principer. Det är Pensionsmyndighetens tolkning av försäkringsmässiga principer som styr beräkningen av återbäringsränta, arvsvinst och delningstal för premiepensionen. Vidare ska Pensionsmyndigheten beräkna den avgift som finansierar premiepensionsverksamheten.

### Inkomstindex

Förändringen i inkomstindex visar genomsnittsinkomstens utveckling. Med inkomst avses här pensionsgrundande inkomster utan takbegränsning, men efter avdrag för allmän pensionsavgift.

$$(A.1.1) \quad I_t = I_{t-1} \cdot \frac{u_{t-1}}{u_{t-2}}$$

$$(A.1.2) \quad u_t = \frac{Y_t}{N_t}$$

$t$  kalenderår

$I_t$  inkomstindex år  $t$

$u_t$  genomsnittlig pensionsgrundande inkomst år  $t$ . I nämnaren används samma inkomstuppgift som tidigare har använts vid beräkning av inkomstindex för föregående år och är alltså en skattning

$Y_t$  summa pensionsgrundande inkomster år  $t$  utan takbegränsning för personer 16–64 år, efter avdrag för allmän pensionsavgift

$N_t$  antal personer 16–64 år som har pensionsgrundande inkomst år  $t$

Från och med år 2017 beräknas inkomstindex enligt nya regler (SFS 2015:676). Inkomstindex för år  $t$  ska mäta förändringen i genomsnittsinkomst mellan åren  $t - 2$  och  $t - 1$ . Pensionsgrundande inkomster är kända först efter taxeringen, det vill säga i december året efter inkomståret. Det innebär att de två senaste årens inkomst baseras på skattningar. Den inkomstuppgift som används i nämnaren är samma inkomstuppgift som har använts för tidigare år. För år 2018 beräknades inkomstindex på ett speciellt sätt,  $I_t = I_{t-2} \cdot u_{t-1}/u_{t-3}$ . Inkomstindex för år  $t$  korrigeras därigenom med utfallet för året  $t - 3$ . I nämnaren detta beräkningsår används utfallet för genomsnittlig pensionsgrundande inkomst.

## Balansindex

När balanseringen är aktiverad används balansindex i stället för inkomstindex.

$$(A.2.1) \quad B_t = I_t \cdot BT_t^*$$

$$(A.2.2) \quad B_{t+1} = B_t \cdot \left( \frac{I_{t+1}}{I_t} \right) \cdot BT_{t+1}^* = I_{t+1} \cdot BT_t^* \cdot BT_{t+1}^*$$

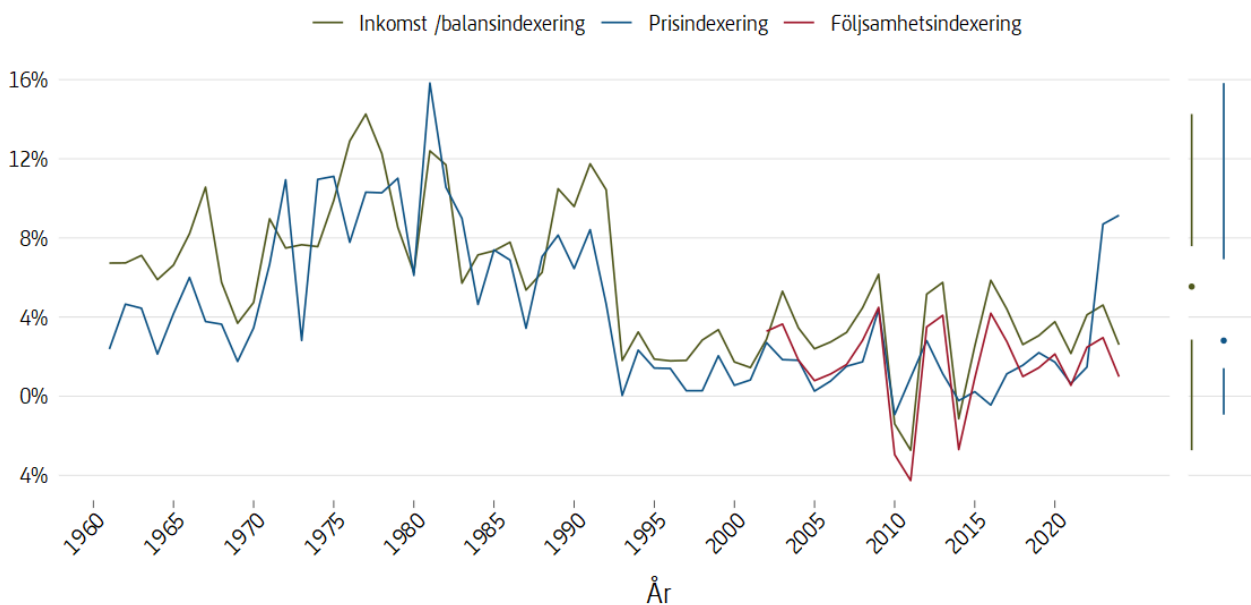
$B_t$  balansindex år  $t$

$I_t$  inkomstindex år  $t$

$BT_t^*$  dämpat balanstal år  $t^1$

Årsskiftet  $(t - 1) \rightarrow t$  sker indexeringen genom att pensionerna multipliceras med kvoten mellan balansindex år  $t$  och inkomstindex år  $t - 1$  dividerat med 1,016 och pensionsbehållningar med kvoten mellan balansindex år  $t$  och inkomstindex år  $t - 1$ . Årsskiftet  $t \rightarrow (t + 1)$  sker indexeringen på motsvarande sätt med kvoten mellan balansindex år  $t + 1$  och balansindex år  $t$ . Indexeringen med balansindex upphör när balansindex når inkomstindexets nivå.

Figur A.1 Indexering



Punkten mellan de vertikala linjerna är medianvärdet. Startpunkt för den övre vertikala linjen är 75:e percentilen, slutpunkten är maxvärdet. Startpunkt för den nedre vertikala linjen är 25:e percentilen, slutpunkten är minimivärdet.

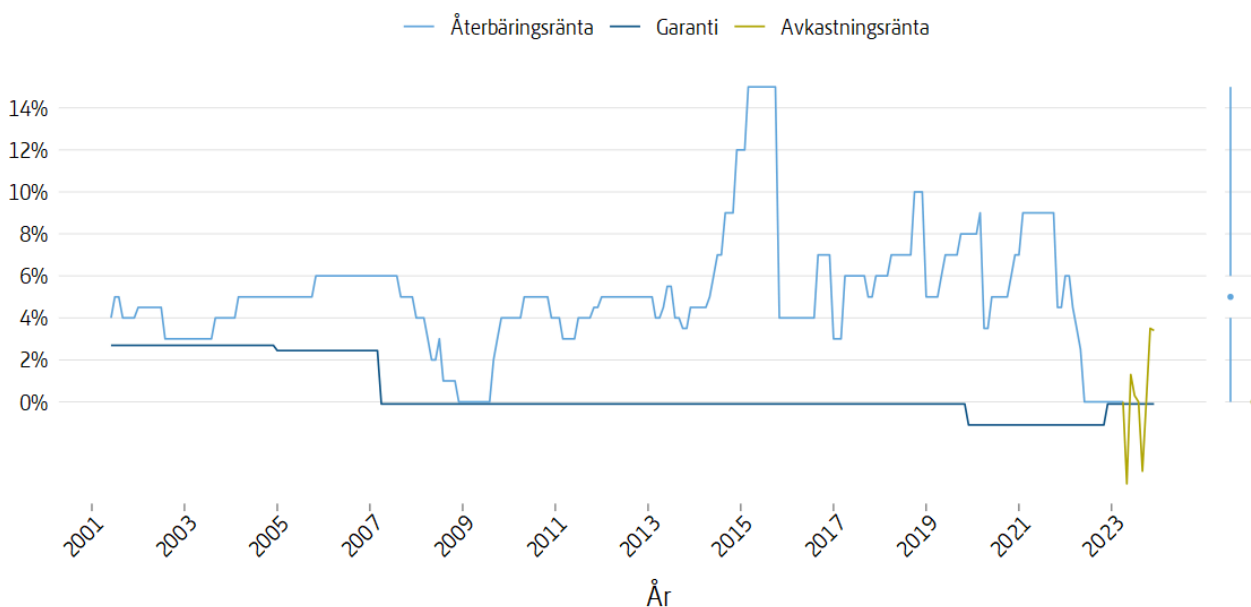


## Avkastnings- & Återbäringsränta

Inom premiepensionen räknas belopp att utbetala om varje år utifrån värdet på premiepensionskontot. För de med fondförsäkring förräntas pengarna på kontot med fondavkastningen och för de med traditionell försäkring förräntas kontovärdet med återbäringsräntan, fram till och med april 2023, och med avkastningsräntan, från och med maj 2023. Det garanterade beloppet i traditionell försäkring är oförändrat under utbetalningstiden, men det höjs om nya premier kommer in. Livförsäkringsavsättningarna räknas utifrån förväntade framtida utbetalningar av garanterade belopp och påverkas därför varken av återbärings- eller avkastningsräntan.

Från och med maj 2023 övergick Pensionsmyndigheten från återbäringsränta till avkastningsränta som metod för att fördela överskott till försäkringarna. Avkastningsräntan avspeglar kapitalavkastningen på tillgångarna och beräknas månadsvis. Den påverkar försäkringarnas värden direkt, upp som ned, och bestäms så att konsolideringen blir 100 procent. Avkastningsräntan anges i procent med en decimals noggrannhet. Konsolideringen, i sin tur, är definierad som kvoten mellan tillgångarnas värde och de retrospektiva reserverna, värdet av de belopp som ska betalas ut till de försäkrade.

Figur A.2 Garanti-, Återbärings- och Avkastningsränta



Punkten mellan de vertikala linjerna är medianvärdet. Startpunkt för den övre vertikala linjen är 75:e percentilen, slutpunkten är maxvärdet. Startpunkt för den nedre vertikala linjen är 25:e percentilen, slutpunkten är minimivärdet.

## Arvsvinstfaktorer för inkomstpension

Avlidna personers pensionsbehållningar tillgodoräknas de kvarlevande i samma åldersgrupp i form av arvsvinster. För förvärvsaktiva sker det genom att de kvarlevandes pensionsbehållningar vid en årlig omräkning multipliceras med en arvsvinstfaktor för inkomstpension.

$$(A.4.1) \quad AF_{i,t} = \begin{cases} 1 + \frac{\sum_{j=2}^{17} PBd_{j-1,t-1}}{\sum_{j=2}^{17} PB_{j-1,t-1}}, & i = 2, 3, \dots, 17 \\ 1 + \frac{PBd_{i-1,t-1}}{PB_{i-1,t-1}}, & i = 18, 19, \dots, 61 \\ \frac{L_{i-1,t} + L_{i,t}}{L_{i,t} + L_{i+1,t}}, & i = 61, 62, \dots \end{cases}$$

$i$  ålder vid utgången av år  $t$

$AF_{i,t}$  arvsinstfaktor år  $t$  för åldersgruppen  $i$

$PBd_{i,t}$  summan av pensionsbehållningarna för avlidna år  $t$  i åldersgruppen  $i$

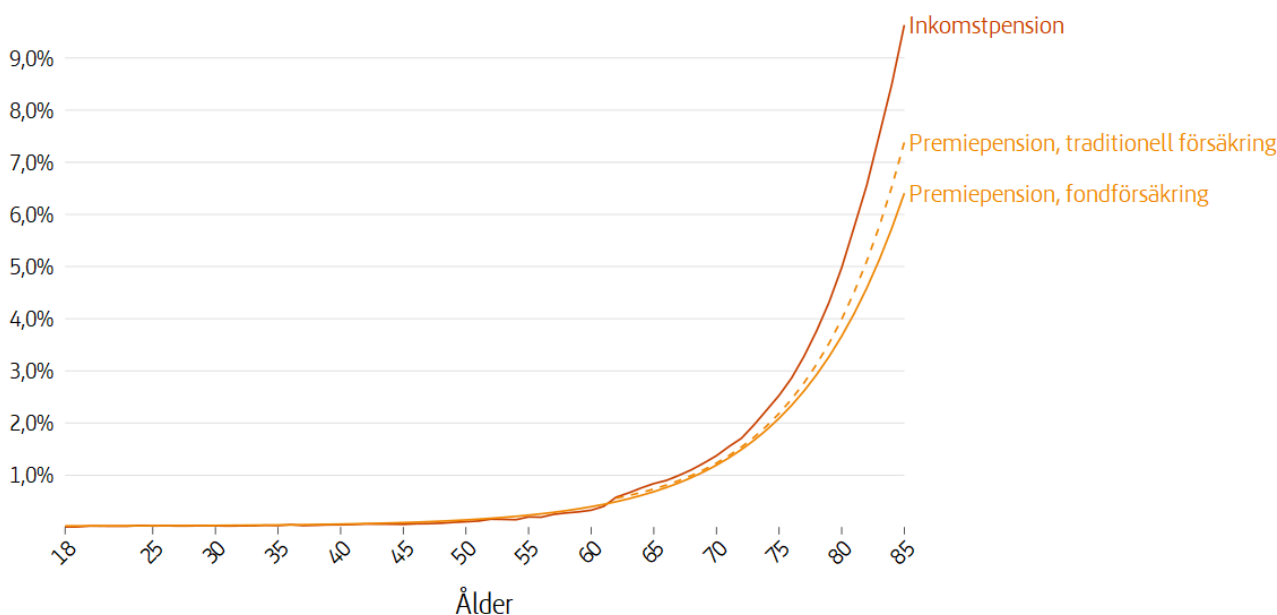
$PB_{i,t}$  summan av pensionsbehållningarna för kvarlevande år  $t$  i åldersgruppen  $i$

$L_{i,t}$  antal kvarlevande personer år  $t$  i åldersgruppen  $i$  av 100 000 födda enligt SCB:s livslängdsstatistik för den fyraårsperiod som närmast har föregått det år då den försäkrade uppnådde 61 års ålder för  $i = 61-64$  respektive 64 års ålder för  $i = 65$  år eller äldre.

Arvsinstfaktorer för personer 61 år eller yngre beräknas som summan av pensionsbehållningar för avlidna dividerat med summan av pensionsbehållningar för kvarlevande i samma åldersgrupp. För gruppen 2–17-åringar beräknas en gemensam arvsinstfaktor. På grund av viss fördröjning i informationen om vilka personer som avlidit under året görs arvsinstfördelningen till personer 61 år eller yngre med ett års eftersläpning. För äldre personer beräknas arvsinstfaktorerna utifrån livslängdsstatistik från SCB.

Arvsinstvinster som uppkommer efter pensioneringen inkluderas underförstått i delningstalet genom omfördelningen från dem som lever kortare än genomsnittet till dem som lever längre. För att arvsinsttilldelningen ska ske efter samma princip för både förvärvsaktiva och pensionerade inom samma födelseår byts fördelningsmetoden från och med 61 års ålder. Genom att metodväxlingen sker när individen fyller 61 år undviks eftersläpningen i fördelningen av arvsinstvinster före pensionsuttaget. Under det år en försäkrad fyller 61 år får hon eller han dubbla arvsinstvinster med anledning av de olika tillvägagångssätten.

Figur A.3 Arvsvinster



På grund av höjningen av lägsta åldern för uttag av inkomstpension uppstår inte den sedvanliga "dubbla" tilldelningen vid 61 års ålder som nämns i texten ovan.

Arvsvinsternas påverkan på pensionsskulden är begränsad eftersom innebörden är en omfördelning av avlidnas pensionsbehållningar till de kvarlevande. En effekt på inkomstpensionsskulden till aktiva uppstår dock på grund av skillnaden mellan uppkomna och fördelade arvsvinster, som redovisas i not 10, kapitel 6. För gruppen avlidna före det 61:e levnadsåret förklaras skillnaden av taxeringsändringar mellan det att arvsvinstfaktorerna beräknades och tillfället då fördelningen sker samt sent inkomna uppgifter om avlidna. För gruppen avlidna under det 61:e levnadsåret eller senare är orsaken skillnader i uppskattad och faktisk dödlighet samt att dödligheten kan variera beroende på den försäkrades inkomstnivå, det vill säga effekten av att låginkomsttagare inom respektive kön i genomsnitt har en kortare livslängd än höginkomsttagare.

### Arvsvinstfaktorer för premiepension

I premiepensionssystemet beräknas arvsvinster som en procentsats på det premiepensionskapital de kvarlevande har. Procentsatsen motsvarar den ettåriga dödsrisken, det vill säga sannolikheten att avlida inom ett år. Arvsvinsterna delas ut en gång om året både för förvärvsaktiva och för pensionärer. I delningstalet ingår precis som i inkomstpensionen framtida förväntade arvsvinster. Om den försäkrade väljer efterlevandeskydd blir arvsvinsten betydligt lägre eftersom den då baseras på sannolikheten att den sist kvarlevande av först- och medförsäkrad avlider inom ett år.

Dödsrisken år  $t$  beräknas med hjälp av Makehams formel (se avsnitt [Delningstal för premiepensionen](#)). Värdena på  $a$ ,  $b$  och  $c$  i formeln bestäms av kapitalet från pensionssparare som avlidit år  $t - 1$  i förhållande till kvarlevande pensionssparares kapital samma år, räknat per åldersklass. Pensionskapitalet som används för att bestämma arvsvinsten år  $t$  motsvarar

snittbehållningen på premiepensionskontot den sista i varje månad år  $t - 1$ . Arvsvinstbeloppen justeras med en faktor (som är nära 1) för att det totala belopp som fördelas år  $t$  så exakt som möjligt ska motsvara kapitalet från pensions sparare som avlidit år  $t - 1$ .

Arvsvinsterna för premiepensionens fondförsäkring påverkar inte pensions skulden över tiden eftersom dödsfallskapital balanseras av tilldelad arvsvinst.

Tabell A.1 Värden vid bestämning av arvsvinst för 2023, tilldelad under år 2024

	a	b	c	faktor
Fondförsäkring	0,00024	0,0000034	0,1150	1,0313
Traditionell försäkring	0,00197	0,0000010	0,1313	1,0002

### Förvaltningskostnadsfaktor för inkomstpension

Kostnaden för förvaltningen av inkomstpensionssystemet minskar de förvärvsaktivas pensionsbehållningar. Avdraget görs genom att pensionsbehållningarna multipliceras med en förvaltningskostnadsfaktor vid en årlig omräkning.

$$(A.6.1) \quad FF_t = 1 - \left( \frac{B_t \cdot A_t + J_{t-1}}{PB_{t-1}} \right)$$

$FF_t$  förvaltningskostnadsfaktor år  $t$

$B_t$  budgeterade administrationskostnader år  $t$

$A_t$  andel som belastar pensionsbehållningarna år  $t$

$J_t$  justeringsbelopp, uppgår till skillnaden mellan det belopp som skulle ha dragits av från pensionsbehållningarna år  $t$ , baserat på kostnadsutfall år  $t$  och justeringsbeloppet år  $t - 1$  samt det faktiska avdrag som gjordes från pensionsbehållningarna år  $t$

$PB_t$  summan av pensionsbehållningar år  $t$

Förvaltningskostnadsfaktorn beräknas utifrån en viss andel,  $A$ , av de budgeterade kostnaderna för år  $t$ . Fram till år 2021 är andelen som belastar pensionsbehållningarna mindre än 100 procent (se not 11 i kapitel 6). Därtill sker en justering avseende administrationskostnaden år  $t - 1$ .

Justeringsbeloppet uppgår till skillnaden mellan det belopp som skulle ha dragits av från pensionsbehållningarna, baserat på kostnadsutfall och justeringsbeloppet året före samt det faktiska avdrag som gjordes från pensionsbehållningarna samma år.

Förvaltningskostnadsfaktorn påverkar inkomstpensionsskulden till aktiva genom avdraget från pensionsbehållningarna (se not 14, tabell 6.21 A i kapitel 6). Skillnaden mellan de totala administrationskostnaderna (se not 4 i kapitel 6) och avdraget på pensionsbehållningarna innebär en påfrestning på balanstalet.

## Administrationsavgift för premiepension

I premiepensionen dras en avgift från pensionsspararnas premiepensionskonton en gång per år. Avgiften ska täcka premiepensionens totala driftskostnader inklusive räntor och andra finansiella kostnader.

Förvaltningskostnaden påverkar kapitalet i premiepensionssystemet och samtidigt, genom avdraget på pensionsbehållningarna, även premiepensionsskulden med samma belopp (se not 17 och not 20 i kapitel 6) för fondförsäkring. För traditionell försäkring påverkas livförsäkringsavsättningen av antaganden om framtida förväntade driftskostnader.

## Delningstal för inkomstpension

Delningstalen för inkomstpension används för omräkningen av pensionsbehållningen till årsutbetalning och är ett mått på den beräknade återstående medellivslängden vid pensioneringstillfället med beaktande av den ränta om 1,6 procent (förskottsränta) som tillgodoräknas pensionen i förväg.

$$(A.8.1) \quad D_i = \frac{1}{12L_i} \sum_{k=i}^r \sum_{X=0}^{11} \left( L_k + (L_{k+1} - L_k) \frac{X}{12} \right) (1,016)^{-(k-i)} (1,016)^{\frac{X}{12}}, \quad i = 62, 63, \dots, r$$

$D_i$  delningstal för åldersgrupp  $i$

$k - i$  antal år som pensionär ( $k = i, i + 1, i + 2, \text{etc.}$ )

$X$  månader (0, 1, ..., 11)

$L_i$  antal kvarlevande personer i åldersgrupp  $i$  av 100 000 födda enligt SCB:s livslängdsstatistik. Statistiken avser den fyraårsperiod som närmast föregick det år den försäkrade uppnådde 62 års ålder vid pensionsuttag före 65-årsåret respektive 64 års ålder vid senare pensionsuttag

För personer som tagit ut sin ålderspension före året de fyller 65 år sker en omräkning av utbetalt belopp vid årsskiftet det år de fyller 65 med anledning av omräknade delningstal. Omräkningen sker på grund av byte av statistikunderlag till den senaste livslängdsstatistik som är tillgänglig vid individens 65:e år. Den kontinuerliga ökningen av medellivslängden leder till att de omräknade delningstalen hittills blivit högre än de tidigare, vilket i sin tur innebär en sänkning av framtida månadsbelopp. Det resulterar i en marginell sänkning av inkomstpensionsskulden till pensionärer och är en delmängd av posten Ändring av utbetalade belopp i not 14, tabell 6.21 C i kapitel 6.

Efter 65 års ålder sker inte någon ytterligare omräkning av delningstalen. Den ökning av systemets pensionsskuld som de fasta delningstalen ger upphov till när medellivslängden ökar innebär en påfrestning på balanstalet.

Ett uttag av ålderspension innebär en överföring av pensionsskulden från aktiva till pensionerade. Själva omräkningen av pensionsbehållningen till årsutbetalning resulterar i en marginell förändring av pensionsskulden. Förändringen uppstår på grund av skillnaden mellan delningstalen och vad vi här kallar de ekonomiska delningstalen. För beskrivning av ekonomiska delningstal, se bilaga B Matematisk beskrivning av balanstalet, Pensionsskulden. De ekonomiska delningstalen används för att beräkna pensionsskulden till pensionerade.

Delningstal fastställs för varje ålder utan övre åldersgräns.

Tabell A.2 Fastställda delningstal för inkomstpension<sup>a</sup>

	61 år	62 år	63 år	64 år	65 år	66 år	67 år	68 år	69 år	70 år
1938	17,87	17,29	16,71	16,13	15,56	14,99	14,42	13,84	13,27	12,71
1939	17,94	17,36	16,78	16,19	15,62	15,04	14,47	13,89	13,32	12,76
1940	18,02	17,44	16,86	16,27	15,69	15,11	14,54	13,96	13,39	12,82
1941	18,14	17,56	16,98	16,39	15,81	15,23	14,65	14,08	13,50	12,94
1942	18,23	17,65	17,06	16,48	15,89	15,31	14,74	14,16	13,59	13,02
1943	18,33	17,75	17,16	16,58	15,99	15,41	14,84	14,26	13,68	13,11
1944	18,44	17,86	17,28	16,70	16,11	15,54	14,96	14,38	13,80	13,23
1945	18,55	17,96	17,38	16,80	16,22	15,64	15,07	14,48	13,91	13,33
1946	18,64	18,05	17,47	16,89	16,31	15,73	15,16	14,57	13,99	13,41
1947	18,73	18,15	17,56	16,98	16,40	15,83	15,24	14,66	14,07	13,49
1948	18,83	18,24	17,66	17,07	16,49	15,91	15,33	14,74	14,16	13,58
1949	18,89	18,31	17,72	17,13	16,55	15,97	15,38	14,79	14,21	13,63
1950	18,98	18,39	17,80	17,21	16,63	16,05	15,46	14,87	14,28	13,70
1951	19,06	18,48	17,89	17,30	16,71	16,13	15,54	14,95	14,37	13,78
1952	19,14	18,55	17,96	17,37	16,78	16,20	15,61	15,02	14,43	13,85
1953	19,20	18,62	18,03	17,44	16,85	16,26	15,68	15,09	14,50	13,91
1954	19,28	18,69	18,11	17,52	16,93	16,34	15,76	15,17	14,58	13,99
1955	19,34	18,75	18,16	17,58	16,99	16,40	15,81	15,22	14,63	14,04
1956	19,42	18,84	18,25	17,66	17,07	16,48	15,89	15,30	14,71	14,12
1957	19,43	18,84	18,25	17,66	17,07	16,48	15,89	15,30	14,70	14,11
1958	19,50	18,91	18,32	17,73	17,14	16,54	15,95	15,36	14,77	14,18

a. Delningstal fastställs årligen för alla åldrar, men i tabellen redovisas endast upp till 70 år.

## Delningstal för premiepension

För att beräkna den årliga premiepensionen divideras värdet på premiepensionskontot med ett delningstal för premiepension. Till skillnad från inkomstpensionen bygger premiepensionens delningstal på prognostiserade framtida livslängder. Delningstal fastställs för varje ålder utan övre åldersgräns.

$$(A.9.1) \quad D_x = \int_0^{\infty} e^{-\delta t} \frac{l(x+t)}{l(x)} dt$$

$$(A.9.2) \quad \delta = \ln(1+r) - \epsilon$$

$$(A.9.3) \quad l(x) = e^{-\int_0^x (1-s)\mu(t) dt}$$

$$(A.9.4) \quad \mu(x) = \begin{cases} a + be^{cx} & \text{då } x \leq w \\ \mu(w) + (x-w) \cdot k & \text{då } x > w \end{cases}$$

$D_x$  delningstal

$x$  exakt ålder vid beräkningstidpunkten

$r$  räntefot

$\epsilon$  ränteintensiteten för driftskostnaderna

$s$  dödlighetsbelastning

$w$  åldersgräns då dödlighetsintensiteten går över från makeham till en linjär kurva

$k$  linjär del av dödlighetsintensitet som tar vid efter åldern  $w$

Delningstalen beräknas i kontinuerlig tid och med exakt ålder vid beräkningen men överensstämmer i princip med formeln för delningstalet för inkomstpensionen.<sup>2</sup> Överlevnadsfunktionen,  $l(x)$ , kan sägas motsvara de tal  $L$  som används vid beräkning av inkomstpensionen.

Dödlighetsfunktionen,  $\mu(x)$ , är den så kallade Makehams formel som används för att beräkna den ettåriga dödsrisken. Värdena på  $a$ ,  $b$ ,  $c$ ,  $w$  och  $k$  är resultatet av den senaste dödlighetsundersökningen. Undersökningen baseras på Pensionsmyndighetens erfarenhet i kombination med SCB:s senaste prognos för förändringen av livslängden fram till 2100.

Så kallad kohortdödlighet används, vilket innebär att olika parametrar används för personer födda på 1930, 1940, 1950, 1960 och 1970-talet. För  $x > 97$  ansluter  $\mu(x)$  till en rät linje med lutning 0,04.



Tabell A.3 Aktuella värden för belopp att utbetala i fond och trad

Kohort	a	b	c	s
1930-tal	0,02006	0,00000029	0,1435	0,1
1940-tal	0,00219	0,00000082	0,1327	0,1
1950-tal	0,00476	0,00000022	0,1457	0,1
1960-tal	0,00436	0,00000009	0,1551	0,1
1970-tal	0,00397	0,00000003	0,1643	0,1

Vid beräkning av belopp att utbetala kallas ränteantagandet för förskottsrenta, ränteintensiteten  $\delta$  baseras på räntefoten 1,75 procent för såväl fondförsäkring som för traditionell försäkring, minskad med ränteintensiteten för driftkostnader på 0,1 procent vilket motsvarar  $\delta = 0,016349$ .

Vid beräkning av delningstal för att ta fram det garanterade beloppet i den traditionella försäkringen används SCB:s alternativ med låg dödlighet sänkt med ytterligare 10 procent, en räntefot som är 0,0 procent och en ränteintensitet för driftkostnader på 0,1 procent.

För traditionell försäkring består den försäkringstekniska avsättningen, FTA ("pensionsskulden"), av livförsäkringsavsättningen, oreglerade skador och övriga försäkringstekniska avsättningar. Livförsäkringsavsättningen bestäms för varje försäkring som kapitalvärdet av återstående garanterade utbetalningar. Värdet beräknas med antaganden om diskonteringsränta, dödlighet och driftkostnader. Diskonteringsräntan ges av en räntekurva som är medelvärdet av räntekurvan för statsobligationer och bostadsobligationer. Dödlighetsantagandet är olika för män och kvinnor men i övrigt framtaget som för belopp att utbetala. Driftkostnaderna antas vara 0,07 procent av kapitalet.

Oreglerade skador är de pensionsutbetalningar som ej kunnat verkställas. Övriga försäkringstekniska avsättningar utgörs av minskningsmedel från överföring av pensionsrätt mellan makar som ännu inte fördelats. Dessa två poster är väldigt små jämfört med livförsäkringsavsättningen.

Tabell A.4 Delningstal för årligt belopp, fondförsäkring och traditionell försäkring

	62	63	64	65	66
<b>Utan efterlevandeskydd</b>	21,04	20,48	19,21	18,65	18,08
<b>Med efterlevandeskydd</b>					
Medförsäkrad 55 år	26,69	26,53	26,24	26,11	25,99
Medförsäkrad 60 år	25,00	24,76	24,33	24,14	23,96
Medförsäkrad 65 år	23,40	23,05	22,39	22,09	21,80
Medförsäkrad 70 år	22,48	22,05	21,19	20,80	20,42
	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
<b>Utan efterlevandeskydd</b>	17,50	16,92	16,34	15,75	15,16
<b>Med efterlevandeskydd</b>					
Medförsäkrad 55 år	25,88	25,77	25,68	25,59	25,50
Medförsäkrad 60 år	23,79	23,63	23,49	23,36	23,23
Medförsäkrad 65 år	21,52	21,27	21,03	20,80	20,59
Medförsäkrad 70 år	20,05	19,70	19,36	19,04	18,74

Tabell A.5 Delningstal för garanterat årligt belopp (traditionell försäkring)

	62	63	64	65	66
<b>Utan efterlevandeskydd</b>	29,40	28,58	25,43	24,63	23,83
<b>Med efterlevandeskydd</b>					
Medförsäkrad 55 år	39,06	38,77	37,95	37,74	37,54
Medförsäkrad 60 år	36,11	35,70	34,59	34,29	34,02
Medförsäkrad 65 år	33,02	32,42	30,62	30,14	29,69
Medförsäkrad 70 år	31,68	30,97	28,73	28,14	27,57
	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
<b>Utan efterlevandeskydd</b>	23,04	22,24	21,44	20,65	19,85
<b>Med efterlevandeskydd</b>					
Medförsäkrad 55 år	37,35	37,18	37,01	36,86	36,72
Medförsäkrad 60 år	33,77	33,53	33,32	33,12	32,94
Medförsäkrad 65 år	29,26	28,86	28,49	28,14	27,81
Medförsäkrad 70 år	27,02	26,49	25,99	25,52	25,07

### Värdetförändring, premiepension

För att beräkna värdetförändring inom premiepensionssystemet används tidsviktad avkastning och kapitalviktad avkastning. Nedan beskrivs dessa mått kortfattat.

#### Kapitalviktad avkastning

Den kapitalviktade avkastningen tar hänsyn till kapitalflödet på kontot genom att väga samman avkastningen med det kapital som finns på kontot under motsvarande period. Det innebär att avkastningen under perioder där det förvaltade kapitalet varit stort väger tyngre i beräkningen än avkastningen under perioder då kapitalet varit litet. De kassaflöden som i huvudsak ingår i beräkningen är inbetalade pensionsrätter och pensionsutbetalningar. Räntan på de preliminära pensionsrätterna, avkastningen på fonderna i portföljen, administrationsavgiften till

Pensionsmyndigheten, förvaltningsavgiften till fondbolagen, rabatten på förvaltningsavgiften och arvsvinster räknas inte som kassaflöden utan påverkar direkt avkastningen.

När den kapitalviktade avkastningen beräknas söks den så kallade internräntan. Internräntan är den diskonteringsränta som resulterar i att nuvärdet av alla kassaflöden, inklusive portföljens utgående värde med omvänt tecken, blir lika med noll.

Kapitalviktad avkastning (kallas även internränta eller IRR Internal Rate of Return) beräknas genom att lösa ekvationen

$$(A.10.1) \quad \sum_{t=0}^T \frac{C_t}{(1+r)^{\frac{t}{365}}} = 0$$

$r$	internräntan under perioden uttryckt i årstakt
$t$	antalet dagar sedan starttidpunkten
$T$	sluttidpunkten
$C_t$	transaktion (kassaflöde) vid tidpunkten $t$
$C_T$	slutvärdet, det vill säga kontovärdet per dagen värderingen görs

Ekvationen kräver att slutvärdet är negativt så ett värde av  $X$  kr ger en transaktion på  $-X$  kr.  $C_T$  är alltså alltid  $\leq 0$ .

För att beräkna internräntan krävs alltså kännedom om utgående portföljvärde (marknadsvärde), alla kassaflöden till och från portföljen, samt tidpunkten för dessa kassaflöden. Internräntan kan sägas ta fram den "bankkontoränta" som, givet insättningar och uttag, resulterat i aktuellt slutvärde.

Ovanstående formel för internräntan är den som normalt används i finansiella sammanhang. Den kan även skrivas på följande sätt, som stämmer med hur förräntningen på ett bankkonto sker i verkligheten:

$$(A.10.2) \quad \sum_{t=0}^{T-1} C_t \cdot (1+r)^{\frac{T-t}{365}} = C_T$$

Här förräntas varje insättning  $C_t$  från insättningstidpunkten  $t$  till slutdatum  $T$ .  $C_T$  är större än eller lika med noll och är behållningen vid beräkningstillfället.

### Tidsviktad avkastning

Tidsviktad avkastning rensar bort effekterna av in- och utflöden av kapital, det vill säga om det har kommit in nya pensionsrätter eller om det har betalats ut pensioner så inverkar det inte på den framräknade avkastningen. Den tidsviktade avkastningen mäter alltså avkastningen för en insatt krona under en viss tidsperiod. När tidsviktad avkastning beräknas för en period vägs avkastningen för delperioderna samman med lika vikter. En delperiod utgörs av tiden mellan två kassaflöden. Ekvationen nedan beskriver den tidsvägda avkastningen.

$$(A.10.3) \quad R_t = \left( \prod_{t=0}^T \frac{MV_{t+1}}{MV_t + C_t} \right) - 1$$

$R_t$	avkastningen under perioden
$t$	antalet dagar sedan starttidpunkten
$T$	sluttidpunkten
$MV_t$	marknadsvärdet vid tidpunkten $t$
$C_t$	transaktion (kassaflöde) vid tidpunkten $t$

Tidsviktad avkastning kan användas för rättvisande jämförelser av avkastningen mellan fonder där fondförvaltare inte kan avsätta mer kapital vid goda avkastningsförhållanden eller omvänt. Måttet kan även användas för att jämföra med relevanta marknadsindex eller med andra förvaltares avkastning. I premiepensionssystemet kan inte pensionsspararen fritt bestämma in- eller utflödet av kapital till premiepensionskontot. Däremot avgör spararen om och när de placerade pensionsmedlen ska föras över till en annan fond. Fondbolagen har inget inflytande över kapitalflödet i fonden.

## Fotnoter

1. För balansindex 2016 och tidigare användes balanstalet (SFS:2015:676).
2. Formeln avser utan efterlevandeskydd.

## B. Bilaga Matematisk beskrivning av balanstalet

### Utdrag ur förordningen (2002:780) om beräkning av balanstal<sup>1</sup>

Enligt 58 kap. 14 § socialförsäkringsbalken (2010:110) ska balanstal årligen beräknas. Pensionsmyndigheten ska enligt förordning (2002:780) beräkna balanstalet som regeringen sedan fastställer. Senaste ändring av förordningen är 2021:734. Balanstalet beräknas enligt följande:

#### Balanstalet, $BT$

$$(B.1.1) \quad BT_t = \frac{AT_{t-2} + BF_{t-2}}{S_{t-2}}$$

$$(B.1.2) \quad AT_t = A_t \cdot OT_{t-1}$$

$t$  kalenderår om variabeln avser flöden, utgången av kalenderåret om variabeln avser stockar

$AT_t$  avgiftstillgång, år  $t$

$BF_t$  buffertfond, det samlade marknadsvärdet av tillgångarna hos Första- Fjärde och Sjätte AP-fonden år  $t$ . Med marknadsvärde avses det värde som, enligt 6 kap. 3 § lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder och 4 kap. 2 § lagen (2000:193) om Sjätte AP-fonden, ska upptas i fondernas årsredovisningar

$S_t$  pensionskulden, år  $t$

$A_t$  avgiftsinkomst till fördelningssystemet, år  $t$

$OT_t$  omsättningstid, år  $t$

#### Dämpade balanstalet, $BT^*$

Det dämpade balanstalet för ett år utgörs av summan av talet 1 och det tal som motsvarar en tredjedel av differensen mellan balanstalet som har fastställts för samma år och talet 1. Det dämpade balanstalet ska avrundas till fyra decimaler.

$$(B.2.1) \quad BT^* = \frac{BT-1}{3} + 1$$

#### Omsättningstiden, $OT$

$$(B.3.1) \quad OT_t = U\dot{A}_t - I\dot{A}_t$$

## Intjänandeåldern, $I\dot{A}$

$$(B.4.1) \quad I\dot{A}_t = \frac{\sum_{i=16}^{R_{intj,t}} \overline{PR}_{i,t} \cdot L_{i,t} \cdot (i + 0.5)}{\sum_{i=16}^{R_{intj,t}} \overline{PR}_{i,t} \cdot L_{i,t}}$$

$$(B.4.2) \quad \overline{PR}_{i,t} = \frac{\frac{PR_{i,t}}{N_{i,t}} + \frac{PR_{i+1,t}}{N_{i+1,t}}}{2}, \quad i = 16, 17, \dots, R_{intj,t} - 1$$

$$(B.4.3) \quad \overline{PR}_{R_{intj,t}} = \frac{PR_{R_{intj,t}}}{N_{R_{intj,t}}}$$

$$(B.4.4) \quad L_{i,t} = L_{i-1,t} \cdot h_{i,t}, \quad i = 17, 18, \dots, R_{intj,t} \text{ där } L_{16,t} = 1$$

$$(B.4.5) \quad h_{i,t} = \frac{N_{i,t}}{N_{i-1,t-1}}, \quad i = 17, 18, \dots, R_{intj,t}$$

$i$  ålder vid utgången av ett kalenderår

$R_{intj,t}$  den äldsta åldersgrupp som har tjänat in pensionsrätt för inkomstpension år  $t$

$PR_{i,t}$  summan av 16 procent av pensionsgrundande inkomster beräknade enligt 59 kap. socialförsäkringsbalken och 16 procent av pensionsgrundande belopp beräknade enligt 60 kap. samma balk intjänandeår  $t$  för åldersgruppen  $i$

$N_{i,t}$  antalet individer i åldersgruppen  $i$  som någon gång fram till och med intjänandeår  $t$  tillgodoräknats pensionsgrundande inkomst eller pensionsgrundande belopp och som inte har registrerats som avlidna

$L_{i,t}$  andelen personer i åldersgrupp  $i$  år  $t$

$h_{i,t}$  utveckling av andel personer i åldersgrupp  $i$  år  $t$

## Andelen av pensionsskulden som avser pensionerade $R_i^*$

Variabeln  $R_i^*$  anger hur stor andel av pensionsskulden i åldersgruppen  $i$  som avser pensionerade och ingår i beräkningen för utbetalningsåldern  $U\dot{A}$ .

$$(B.5.1) \quad R_i^* = \frac{SP_{i,t}}{SP_{i,t} + PB_{i,t}^*}$$

$SP_{i,t}$  pensionsskuld år  $t$  för åldersgrupp  $i$  till pensionerade i fördelningssystemet avseende pensioner som utbetalas

$PB_{i,t}^*$  summan av pensionsbehållningar utan hänsyn till förändringen i inkomstindex mellan år  $t$  och  $t + 1$



## Utbetalningsåldern, $U\dot{A}$

$$(B.6.1) \quad U\dot{A}_t = \frac{\sum_{i=lp\dot{a}}^{R_{utb,t}} 1,016^{-(i-lp\dot{a}+0.5)} \cdot L_{i,t}^* \cdot (i+0.5) \cdot R_i^*}{\sum_{i=lp\dot{a}}^{R_{utb,t}} 1,016^{-(i-lp\dot{a}+0.5)} \cdot L_{i,t}^* \cdot R_i^*}$$

$$(B.6.2) \quad L_{i,t}^* = \begin{cases} 1 & \text{där } i = lp\dot{a} - 1 \\ L_{i-1,t}^* \cdot he_{i,t} & \text{där } i > lp\dot{a} - 1 \text{ och } i \leq R_{utb,t} \\ 0 & \text{där } i > R_{utb,t} \end{cases}$$

$$(B.6.3) \quad he_{i,t} = \frac{U_{i,t}}{U_{i,t} + Ud_{i,t} + 2 \cdot Ud_{i,t}^*}, \quad i = lp\dot{a}, lp\dot{a} + 1, \dots, R_{utb,t}$$

$R_{utb,t}$  den äldsta åldersgrupp som uppburit pension år  $t$

$lp\dot{a}$  Den lägsta ålder vid utgången av år  $t$  för de personer som fått pensionsutbetalningar år  $t$

$L_{i,t}^*$  andel kvarstående utbetalningar till åldersgrupp  $i$  år  $t$

$R_i^*$  andelen av pensionskulden i åldersgrupp  $i$  som avser pensionerade

$he_{i,t}$  pensionsutbetalningarnas utveckling på grund av dödsfall år  $t$ , åldersgrupp  $i$

$U_{i,t}$  summan av pensionsutbetalningar i december år  $t$  till åldersgruppen  $i$

$Ud_{i,t}$  summan av sista månatliga pensionsbelopp till personer i åldersgruppen  $i$  som fick sin pension beviljad under år  $t - 1$ , men som inte fick pension utbetald i december år  $t^2$

$Ud_{i,t}^*$  summan av sista månatliga pensionsbelopp till personer i åldersgruppen  $i$  som fick sin pension beviljad under år  $t$  men som inte fick pension utbetald i december år  $t^3$

## Pensionsskulden, $S$

$$(B.7.1) \quad S_t = SA_t + SP_t$$

$$(B.7.2) \quad SA_t = PB_t^* + IPR_t + TP_t$$

$$(B.7.3) \quad PB_t^* = \frac{PB_t}{\frac{I_{t+1}}{I_t}}$$

$$(B.7.4) \quad SP_t = SF_t \cdot \sum_{i=lpa}^{R_{utb,t}} U_{i,t} \cdot 12 \cdot \left( \frac{De_{i,t} + De_{i,t-1} + De_{i,t-2}}{3} \right)$$

$$(B.7.5) \quad SF_t = \begin{cases} \frac{I_{t+1}}{I_t} \cdot \left( \frac{I_{t+1}}{I_t} \right)^{-1} & \text{när balansindex varken fastställt} \\ & \text{för år } t \text{ eller år } t + 1 \\ \frac{BI_{t+1}}{I_t} \cdot \left( \frac{I_{t+1}}{I_t} \right)^{-1} & \text{när balansindex fastställt} \\ & \text{för år } t + 1 \text{ men inte för år } t \\ \frac{BI_{t+1}}{BI_t} \cdot \left( \frac{I_{t+1}}{I_t} \right)^{-1} & \text{när balansindex fastställt} \\ & \text{för såväl år } t \text{ som för år } t + 1 \\ \frac{I_{t+1}}{BI_t} \cdot \left( \frac{I_{t+1}}{I_t} \right)^{-1} & \text{när balansindex fastställt} \\ & \text{för år } t \text{ men inte för år } t + 1 \end{cases}$$

$$(B.7.6) \quad De_{i,t} = \begin{cases} \frac{\sum_{j=i}^{R_{utb,t}} \frac{1}{2} \cdot (L_{j,t}^* + L_{j+1,t}^*) \cdot 1,016^{i-j-1}}{L_{i,t}^*} & \text{där } i \leq R_{utb,t} \\ 0 & \text{där } i > R_{utb,t} \end{cases}$$

$SA_t$  pensionsskuld år  $t$  avseende pensionsåtagande som inte börjat utbetalas (pensionsskulden till förvärvsaktiva)

$SP_t$  pensionsskuld år  $t$  till pensionerade i fördelningssystemet avseende pensioner som utbetalas

$PB_t$  summan av pensionsbehållningar år  $t$  enligt 62 kap. 2, 5 och 7 §§ socialförsäkringsbalken

$PB_t^*$  summan av pensionsbehållningar utan hänsyn till förändringen i inkomstindex mellan år  $t$  och  $t + 1$

$IPR_t$  skattat värde av pensionsrätter intjänade år  $t$  för inkomstpension enligt 61 kap. 5–10 §§ socialförsäkringsbalken, beräknat med hänsyn till 62 kap. 5 § andra stycket samma balk

$TP_t$  skattat värde för tilläggspension år  $t$  till personer som inte börjat att lyfta sin tilläggspension

$SF_t$  skuldfaktor som gör att pensionsskulden till pensionerade,  $SP$ , påverkas av eventuell balanseringseffekt på samma sätt som pensionsskulden till "förvärvsaktiva",  $SA$

$I_t$  inkomstindex år  $t$  enligt 58 kap. 11 § socialförsäkringsbalken

$BI_t$  balansindex år  $t$  enligt 58 kap. 23 och 24 §§ socialförsäkringsbalken

$De_{i,t}$  ekonomiskt delningstal för åldersgrupp  $i$  år  $t$

## Fotnoter

1. Vissa redigeringar har gjorts för att förenkla framställningen.
2. Från och med år 2016 ingår enbart utbetalningar som upphört på grund av dödsfall. Tidigare år ingick även utbetalningar som upphört till följd av återtag av pension. Risktiden har ändrats till ett helt år, tidigare ingick endast utbetalningar till individer som haft åtminstone en utbetalning år  $t$  (i praktiken krävdes tidigare utbetalning i december år  $t - 1$  och januari år  $t$  för ingå i variabeln).
3. Från och med år 2016 ingår enbart utbetalningar som upphört på grund av dödsfall. Tidigare år ingick även utbetalningar som upphört till följd av återtag av pension.

## C. Bilaga Ordlista

### administrationsavgift

avgift för att täcka kostnader för förvaltning och drift (se bilaga A).

### allmän pension

pension enligt lag. Den allmänna pensionen regleras i socialförsäkringsbalken och består huvudsakligen av inkomstpension, tilläggspension, premiepension och garantipension.

### allmän pensionsavgift

pensionsavgift som den enskilde betalar själv via inkomstskatten. Den motsvarar 7 procent av inkomsten upp till avgiftstaket.

### AP-fonderna

juridiskt och administrativt består fördelningssystemets buffertfond av fem olika fonder: Första, Andra, Tredje, Fjärde och Sjätte Allmänna Pensionsfonden. Pensionsavgifterna tillfaller Första–Fjärde AP-fonderna i lika delar och de betalar pensionsutgifter i lika delar. Den Sjätte AP-fonden tilldelas inte några avgiftsinkomster och betalar inte pensioner. Ur fördelningssystemets perspektiv kan, i vissa avseenden, de fem buffertfonderna betraktas som en enda.

### arvsvinst

pensionsbehållning eller försäkringskapital från en avliden försäkrad som tillfaller överlevande i försäkringskollektivet. Inom den allmänna pensionen avses inkomstpensionsbehållningen och premiepensionskapitalet som ärvs av övriga sparare (se bilaga A).

### ATP

se tilläggspension.

### avgiftsbestämt pensionssystem

pensionssystem där pensionsrätten i kronor tillgodoräknas med samma belopp som den pensionsavgift som betalats av eller för individen. I ett avgiftsbestämt pensionssystem bärs den finansiella risken, som kommer av att avkastningen på systemets tillgångar respektive dödligheten varierar över tiden, av den försäkrade. Detta innebär att pensionens värde inte är garanterad utan kan variera.

### avgiftsinkomst

summan av de pensionsavgifter som betalas till fördelningssystemet under ett år.

### avgiftstak

högsta inkomst som utgör underlag för allmän pensionsavgift och statlig ålderspensionsavgift. Det motsvarar 8,07 inkomstbasbelopp.

### avgiftstillgång

värdet av avgiftsflödet till inkomstpensionen. Beräknas genom att multiplicera avgiftsinkomsten med omsättningstiden.

### avgiftsunderlag

de inkomster och belopp som pensionsavgift ska betalas för. Huvudsakligen förvärvsinkomster, men också ersättningar från socialförsäkringen som exempelvis sjukpenning och arbetslöshetsersättning samt pensionsgrundande belopp.

### avkastning

inkomst som är resultatet av en investering. För aktier kan avkastningen bestå av utdelning och kursförändring. Här används begreppet för den direktavkastning och värdeförändring som buffertfonden samt premiepensionsfonderna erhåller.

### balansering

metod för att återställa den finansiella balansen i systemet för inkomst- och tilläggspension inom den allmänna pensionen. Balanseringen aktiveras om balanstalet faller under 1,0000, det vill säga när systemets pensionsskuld är större än systemets tillgångar och avslutas när balansindex når samma nivå som inkomstindex.

### balansindex

ersätter inkomstindex under en balanseringsperiod. När balanseringen är aktiv indexeras pensionsbehållningar och pensioner med förändringen i balansindex i stället för inkomstindex (se bilaga A).

### balanstal

tal som uttrycker förhållandet mellan tillgångar och pensionsskuld i systemet för inkomstpension och tilläggspension (se bilaga B).

### buffertfond

hanterar periodiska skillnader mellan pensionsavgifter och pensionsutgifter i ett fördelningssystem. En buffertfonds främsta syfte är att stabilisera pensionsutbetalningarna och/eller pensionsavgiften i förhållande till ekonomiska och demografiska variationer. Buffertfonden i den allmänna pensionen består av fem olika fonder: Första–Fjärde och Sjätte AP-fonderna.

### delningstal

tal som används för att beräkna pensionsbelopp i en premiebestämd pensionsförsäkring. Delningstalet speglar den beräknade återstående livslängden vid pensioneringstillfället med beaktande av den ränta som tillgodoräknas pensionen (se bilaga A). Ekonomiska delningstal används vid beräkning av pensionskulden (se bilaga B).

### dämpat balanstal

det dämpade balanstalet för ett år utgörs av summan av talet 1 och det tal som motsvarar en tredjedel av differensen mellan balanstalet som har fastställts för samma år och talet 1. Det dämpade balanstalet ska avrundas till fyra decimaler.

### fond

juridisk enhet som förvaltas av ett fondbolag. Fondbolaget investerar i värdepapper som en investerare kan köpa andelar i.

### fonderat system

pensionssystem där inbetalda pensionsavgifter eller premier fonderas och sparas separat för varje enskild person eller ett kollektiv. Premiepensionssystemet är ett exempel på ett fonderat system.

### fondförsäkring

försäkring där kapitalet är placerat i fonder som är valbara hos försäkringsföretaget. Den försäkrade bestämmer själv inriktningen på sitt sparande genom val av fonder och står själv för risken för kapitalets utveckling.

### fondstyrka

buffertfondens storlek i kronor vid utgången av ett år dividerad med samma års pensionsutbetalningar. Ett mått på buffertfondens storlek i förhållande till betalningsströmmen.

### fondtillgång

värdet av tillgångarna vid utgången av fastställelseåret.

### följsamhetsindexering

årlig omräkning av inkomstpension och tilläggspension utifrån förändring i inkomstindex. Förändringen i index reduceras med den ränta om 1,6 procent som tillgodoräknats i delningstalet. Observera att det inte finns något följsamhetsindex, utan endast följsamhetsindexering. Om inkomstindex för år  $t$  betecknas med  $I_t$  beräknas följsamhetsindexeringen enligt:

Följsamhetsindexering (vid årsskiftet  $(t - 1) \rightarrow t$ ) =  $\frac{I_t / I_{t-1}}{1,016}$ .

Under en balanseringsperiod ersätts inkomstindex av balansindex.

### fördelningssystem

pensionsystem där inbetalda pensionsavgifter eller premier under ett visst år används för att finansiera samma års utbetalningar. I ett fördelningssystem med buffertfond används eventuella överskott till att finansiera andra års underskott.

### förmånsbestämt pensionssystem

pensionssystem där pensionen i förväg är bestämd till ett visst belopp eller en viss andel av till exempel slutlön eller genomsnittslön under ett visst antal år. I ett förmånsbestämt pensionssystem bärs den finansiella risken, som kommer av att avkastningen på systemets tillgångar respektive dödligheten varierar över tiden, av försäkringsgivaren. I ett nationellt pensionssystem är försäkringsgivaren lika med skattebetalarna, vilket innebär att avgiften/skatten till systemet kan komma att variera.

### förräntning

här används ordet synonymt med indexering.

### försäkringstekniska avsättningar

medel som ska garantera försäkringsgivarens åtaganden i traditionell försäkring.

### garantipension

del av den allmänna pensionen som betalas ut till den som har låg eller ingen inkomstpension och eller tilläggspension.

### garantiregel/garantitillägg

belopp som används för att höja tilläggspensionen för dem som är födda 1938–1953, så att de inte får lägre pension än vad de har tjänat in i ATP-systemet till och med 1994.

### indexering

omräkningen av pensionsbehållningar med förändringen i inkomstindex, eller balansindex, respektive omräkningen av pensioner genom följsamhetsindexering.

### inkomstbasbelopp

basbelopp som räknas om varje år med förändringen i inkomstindex. Inkomstbasbeloppet används främst för att beräkna avgifts- och intjänandetaket.

### inkomstgrundad ålderspension

inkomst- och tilläggspension samt premiepension.

### inkomstindex

tal som mäter genomsnittlig inkomstutveckling i samhället för varje år. Förändringen i inkomstindex visar genomsnittsinkomstens utveckling. Med inkomst avses här pensionsgrundande inkomst utan takbegränsning, men efter avdrag för allmän pensionsavgift (se bilaga A).

### inkomstpension

den del av den allmänna pensionen där avgiften, 16 procent av pensionsunderlaget, betalas till ett fördelningssystem.

### inkomstpensionstillägg

ett tillägg till den allmänna pensionen som baseras på inkomstgrundad pension samt antal år med pensionsgrundande inkomst. Tillägget riktar sig till personer som har arbetat ett långt arbetsliv i Sverige med relativt låg lön.

### internränta

se kapitalviktad avkastning.

### intjänandetak

högsta inkomst, efter avdrag för allmän pensionsavgift, som ger pensionsrätt. Det motsvarar 7,5 inkomstbasbelopp.

### intjänandeålder

anger den genomsnittliga förväntade kapitalviktade åldern för intjänad pensionsrätt.

### kapitalviktad avkastning

kapitalviktad avkastning går också under namnet internränta. Inom premiepensionen används måttet för att utvärdera enskilda konton, men även för systemet i sin helhet. Hänsyn tas till tidpunkten och storleken på alla inbetalda pensionsrätter och utbetalda pensioner samt till behållningen i slutet av perioden. Den kapitalviktade avkastningen svarar mot den genomsnittliga årsräntan under perioden och kan till exempel jämföras med en bankränta. I Pensionsmyndighetens beräkning av den kapitalviktade avkastningen för premiepensionen räknas förutom fondernas värdeförändring även arvsvinster, rabatter och förvaltningsavgifter som avkastning. För mer detaljerad information se bilaga A.

### omsättningstid

speglar den förväntade tiden från det att pensionsrätt tjänas in till det att den betalas ut som inkomstpension. Omsättningstiden beräknas som differensen av utbetalningsålder och intjänandeålder. Omsättningstiden används för att värdera avgiftsflödet. Den bestäms av reglerna för

intjänande och utbetalning av pension och av varje åldersgrupps förvärvs- och dödlighetsmönster.

#### pensionsavgift

avgift till den allmänna pensionen, se allmän pensionsavgift, ålderspensionsavgift och statlig ålderspensionsavgift.

#### pensionsbehållning

värdet av intjänade pensionsrätter inom den allmänna pensionen vid en viss tidpunkt. Pensionsbehållning för inkomstpension utgör, efter avdrag för administrationsavgifter, summan av pensionsrätterna för varje år, uppräknad med fördelade arvsvinster och omräknad med förändringen av inkomstindex eller balansindex.

#### pensionsgrundande belopp (PGB)

underlag för pensionsrätt i den allmänna pensionen som bygger på fiktiv inkomst för år med småbarn, studier, plikttjänst, sjuk- eller aktivitetsersättning.

#### pensionsgrundande inkomst (PGI)

inkomst som utgör underlag för beräkning av pensionsrätt inom den allmänna pensionen. I princip årsinkomsten (förvärvsinkomst, sjukpenning, föräldrapenning, arbetslöshetsersättning med mera) minskad med den allmänna pensionsavgiften. För att vara pensionsgrundande måste årsinkomsten från och med 2003 överstiga 42,3 procent av ett prisbasbelopp.

#### pensionspoäng

poäng inom allmän pension för personer födda 1938–1953 som beräknas årligen utifrån den pensionsgrundande inkomsten och som används vid beräkning av tilläggs pension. Poängen beräknas enligt:

$$\text{Pensionspoäng} = \frac{PGI - HPBB}{HPBB}$$

PGI: pensionsgrundande inkomst

HPBB: det förhöjda prisbasbeloppet

#### pensionsrätt

belopp som varje år sätts av till inkomstpension samt premiepension. Pensionsrätten är 18,5 procent av pensionsunderlaget, lika stor som den sammanlagda pensionsavgiften som tillfaller pensionssystemet. Pensionsrätten för inkomstpension är 16 procent och pensionsrätten för premiepension 2,5 procent av pensionsunderlaget för personer födda 1954 eller senare.

#### pensionsskuld

här, pensionsåtagandet vid utgången av varje år. Pensionsskulden till förvärvsaktiva avseende inkomstpension beräknas som summan av alla individers pensionsbehållningar. Pensionsskulden till pensionerade beräknas genom att multiplicera pensionsbeloppet för varje årskull med årskullens ekonomiska delningstal. Pensionsskulden för premiepension beräknas för fondförsäkring som det samlade värdet av alla fondandelar. Pensionsskulden för traditionell försäkring beräknas som varje garanterat belopp multiplicerat med ett delningstal.



## pensionsunderlag

summan av pensionsgrundande inkomst och pensionsgrundande belopp, dock högst 7,5 inkomstbasbelopp per år.

## potentiell BNP

Den nivå på bruttonationalprodukt (BNP) som skulle uppstå i avsaknad av konjunkturella variationer och som på lång sikt är förenlig med en stabil inflation. Potentiell BNP kan inte observeras i data utan är ett resultat av en bedömning. Skillnaden mellan faktisk och potentiell BNP, det så kallade BNP-gapet, anger vilken konjunkturfas ekonomin befinner sig i. Om gapet är positivt befinner sig ekonomin i högkonjunktur och om det är negativt i lågkonjunktur.

## premiepension

del av den allmänna pensionen där avgiften, som är 2,5 procent av pensionsunderlaget, placeras i fonder.

## prisbasbelopp

ett belopp som i den allmänna pensionen bland annat används för att beräkna garantipension. Prisbasbeloppet räknas varje år om med förändringen i konsumentprisindex (juni månad). Det finns även ett förhöjt prisbasbelopp. Det används för att beräkna pensionspoäng och följer också förändringen i konsumentprisindex.

## resursutnyttjande

anger i vilken utsträckning ekonomins produktiva resurser – arbetskraft och kapital – används. Vid fullt resursutnyttjande är konjunkturen i balans.

## riktålder

ålder till vilken pensionsförmåner och beräkningar knyts. Riktålder fungerar som ett riktmärke för när den allmänna pensionen tidigast bör tas ut. Tidpunkten för när rätten till grundskydden inom den allmänna pensionen kan infalla styrs också av riktåldern.

## statlig ålderspensionsavgift

pensionsavgift som betalas av staten. Avgiften är 10,21 procent på pensionsgrundande socialförsäkringsersättningar, utom sjuk- och aktivitetsersättning. För sjuk- och aktivitetsersättning och så kallade pensionsgrundande belopp är avgiften 18,5 procent.

## tidsviktad avkastning

tidsviktad avkastning används för att beskriva en fonds eller ett index värdeförändring. Måttet visar avkastningen på en insättning som gjorts i början av perioden. Hänsyn tas inte till om ytterligare insättningar eller uttag gjorts under perioden. För mer detaljerad information se bilaga A.

## tilläggs pension

del av den allmänna pensionen som beräknas enligt ATP-systemet. Tilläggs pensionen motsvarar tidigare ATP plus folkpension och utbetalas till personer födda före 1938. För personer födda 1938–1953 betalas ett visst antal tjugondelar av den inkomstgrundade pensionen ut i form av tilläggs pension och resterande antal tjugondelar i form av inkomstpension och premiepension. Antalet tjugondelar bestäms av födelseåret. ATP-systemet var ett förmånsbestämt pensionssystem. Tilläggs pensionens ATP-del motsvarar 60 procent av genomsnittet av de 15 högsta pensionspoängen och folkpensionsdelen motsvarar 96 procent av ett prisbasbelopp för ogifta

och 78,5 procent för gifta pensionärer. Det krävdes 30 inkomstår för oavkortad pension.

#### traditionell försäkring

försäkring där försäkringsföretaget bestämmer hur försäkringskapitalet ska placeras och som ger någon form av garanti för utbetalningar och möjlighet att få del av eventuellt överskott.

#### utbetalningsålder

anger den genomsnittliga förväntade kapitalviktade åldern för utbetald pension.

#### ålderspensionsavgift

betalas av arbetsgivaren via arbetsgivaravgiften och av egenföretagare via egenavgiften. Ålderspensionsavgiften är 10,21 procent. Den tas ut på hela inkomsten, men den del av avgiften som belöper på inkomstdelar över avgiftstaket tillfaller inte pensionssystemet utan staten.