

LD i ADAMs ligninger og databank

Resumé:

Papiret søger at definere de problemer flytningen af LD (Lønmodtagernes Dyrtidsfond), fra offentlige fonde til finansielle institutioner, har for ADAMs ligninger og databank. Papiret ligger i forlængelse af HCO 8/12-1997.

hco05d97.wp

Nøgleord: data, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Findan

Modelgruppepapirer er interne arbejdsrapporter. De konklusioner, der drages i papirerne, er ikke endelige og kan være ændret inden opstillingen af nye modelversioner. Det henstilles derfor, at der kun citeres fra modelgruppepapirerne efter aftale med Danmarks Statistik.

1. Hvor indgår LD i ADAM i dag

Model

LD ligger i ADAM i sektoren offentlige фонде der udover LD, bla. også indeholder ATP. I modellen findes en balance for de offentlige фонде, ud fra balancen er det nemt at se hvilke variabler der vedrører de offentlige фонде:¹

$$Tffon = Saqw + Saqo + Tifoi - Tasir + Tffonr - Tifou \quad (1)$$

<i>Tifoi</i>	Social kasser og fondes renteindtægter
<i>Tifou</i>	Sociale kasser og fondes renteudgifter
<i>Tasir</i>	Realrenteafgift for de social kasser og фонде
<i>Saqw</i>	Sociale bidrag til ATP og lønmodtageres garantifond
<i>Saqo</i>	Sociale bidrag til ATP fra offentlige arbejdsgivere
<i>Tffon</i>	Sociale kasser og fondes fordringserhvervelse, netto
<i>Tffonr</i>	Hjælpevariabel (residual) i (1)

Generelt bemærkes at udbetalingerne ikke modelleres, disse må være en del af residualen *Tffonr*.

For LD betragtes ind- og udbetalinger imidlertid som engangsbeløb og indgår i andre kapitalindtægter, *Tkoi*, og andre kapitaludgifter, *Tkou*.

LD's lønudgifter er en del af den offentlige lønsum *Ywo*.

De offentlige фонdes formue *Wobz* modelleres som:

$$Wobz = Tffonw + Wobz_{-1} \quad (2)$$

$$Tffonw = Tffon + JTffonw \quad (3)$$

Wobz Offentlige фонdes obligationsbeholdning
Tffonw Offentlige фонdes finansielle opsparing ($Wobz - Wobz_{-1}$)

Data for variablerne i (1) og *Tkoi* og *Tkou*, fås fra offentlige finanser, 5.kt, så her burde LD være trukket ud. Data til (2), *Wobz*, er fra FINBK og her må vi selv sørge for at LD's obligationsbeholdning udskilles for at (1) og (2) kan være konsistente.

Modelleringen af højre side variablerne i (1) skal også overvejes. Relationen

¹En balance for LD findes i Statistisk Årbog, tabel 415.

for *Tifou* modelleres ikke, tilbage er rentestrømsrelationen for *Tifoi* og modelleringen af realrenteafgiften i fondene, *Tasir*. *Tkou* og *Tkoi* modelleres ikke.

$$Tifoi = 0.5 \cdot ((Wobz - Wobz_{-1}) \cdot iwbz + (Wobz_{-1} - Wobz_{-2}) \cdot iwbz_{-1}) \quad (4)$$

$$+ 0.06 \cdot (0.5 \cdot ((Wobz_{-1} + Wobz_{-2}) \cdot iwbz_{-1} - Tifoi_{-1}) + Tifoi_{-1})$$

$$Tasir = ktasir \cdot tsdr \cdot (1 - (33685/Wobz)) \cdot Tifoi \quad (5)$$

Parametrene der indgår i (4) og (5) relaterer sig udelukkende til FINDAN-variabler. Således er 0.06 i (4) afdragsandelen i et givet år for den fast forrentede del af de offentlige fondes formue og $33685/Wobz$ i (5) er friholdelsesbrøken.² Der ser ikke ud til at være konsistensproblemer mellem højre og venstreside i (4) og (5), såfremt *Wobz* bliver korrigeret.

2. Hvor skal LD hen ifølge nyt NR

Data

Jf. note om sektorafgrænsning, HCO 8/11, skal LD placeres i ADAMs pengeinstitut sektor. LD's formue bliver dermed en del af pengeinstitutternes finansielle formue, *Wbqb*.

I NR vil LD's realrenteafgift indgå i *Sdr*. LD's lønsum vil indgå i NR's *Yfqi*.³

Nettorenterne vil indgå i nettorenterne i NR sektoren Finansielle institutioner, Andre finansielle institutioner, dvs. de indgår ikke i nogen ADAM variabel.

Indbetalingerne og udbetalinger vil indgå i transaktionerne: Andre kapitaloverførsler (indtægter og udgifter) i NR sektoren Finansielle institutioner, Andre finansielle institutioner, og indgår heller ikke i nogen ADAM variabel.

Model

²I (5) er 33685 i princippet lig *Wobz* i 1982, idet det kun er pensionsopsparing foretaget efter 1982 der realrentebeskattes, jf. "Nettoindbetalinger og nettorenteindtægter for livsforsikringsselskaber og pensionskasser og realrenteafgiften" modelgruppepapir af AKH 9/5 1986. Det bemærkes at der er en lille uopklaret uoverensstemmelse mellem 33685 og *Wobz* i 1982 i den nuværende FINBK, måske skyldes den en revision i FINBK ?

³Kun for banker og sparekasser svarer rentemarginalen til de imputerede finansielle tjenester for de øvrige institutioner i NR's sektor for Finansielle institutioner beregnes de imputerede finansielle tjenester fra omkostningssiden.

Hvilke problemer i ADAM's ligninger følger af ovenstående ændringer i data for LD ?.

Ligningen for Sdr har følgende udseende:

$$Sdr = k_{sdr} \cdot t_{sdr} \cdot (1 - (108024 / (Wall + Walp + Wabz))) \cdot Tifpn \quad (6)$$

$Wall$	Fondssektorens lån til kommunerne
$Walp$	Fondssektorens lån til den private ikke-fin. sektor
$Wabz$	Livsforsikringsselskabers og pensionskassers obligationsbeholdning.
$Tifpn$	Livsforsikringsselskabers og pensionskassers, nettorenteindtægter

Her ser ud til at være en inkonsistens mellem højre og venstre side, idet LD's formue ikke findes i fondssektoren (a) men i pengeinstitutsektoren (b).⁴ Spørgsmålet er hvad man skal gøre ved det, vil man forsøge at lave en selvstændig relation for LD's realrenteafgift ?

Ligningen for $Yfqi$ er en k -faktor på rentestrømmen $Tibn$, banker og sparekassers nettorenter, her vil det principielt være en fordel hvis både $Tibn$ og $Yfqi$ indeholder LD, men da rentemarginalen for LD alligevel ikke svarer til de imputerede finansielle tjenester, er denne inkonsistens uden betydning.

LD's indbetalinger og udbetalinger optræder i dag kun i ligningerne for offentlige indtægter og udgifter, hhv. $Tfoi$ og $Tfou$, da data også kommer fra 5.kt skulle der stadig være konsistens mellem højre og venstre side efter at LD er flyttet fra den offentlige sektor. Da vi ikke modellerer NR's nettofordringserhvervelse for Andre finansielle institutioner giver flytningen af LD således ikke problemer mht. ind- og udbetalingerne.

3. Konklusion

Det er besluttet ikke at ændre i FINBK, dvs. LD's formue flyttes ikke fra $Wobz$ til $Wbqb$. Baggrunden er at LD's formue ikke kan identificeres i FINBK, sektorfordelingen af obligationer mv. foregår på helt aggregeret niveau, det er derfor ikke umagen værd at lave større ændringer i FINBK. Det bemærkes at sektorafrænsningen i FINBK og ADAM i forvejen er forskellig fra den der findes i NR. Til senere brug, bla. pensionsmodellering, har vi besluttet at indsamle tal til at danne LD's nettofordringserhvervelse med.

⁴I relation (6) er der (også) en lille uoverensstemmelse mellem 108024 og $Wall + Walp + Wabz$ i 1982.