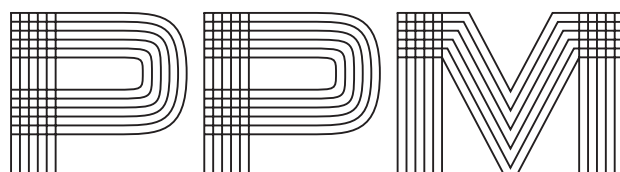


ÅRSREDOVISNING

avseende år

2004



Premiepensionsmyndigheten

År 2004 i sammandrag

- Premiepensionsmyndigheten (PPM) gör bedömningen att myndigheten i huvudsak nått målen i regleringsbrevet för år 2004 och inom de medelsramar myndigheten tilldelats.
- Värdet på pensionsspararnas fondinnehav uppgår till 125 miljarder kronor och värdeutvecklingen under året har varit närmare 9 procent.
- Pensionsspararnas aktivitet har ökat under året, bl.a. har 80 procent fler fondbyten genomförts jämfört med föregående år.
- Under hösten har ett nytt ärendehanteringssystem tagits i drift och även i övrigt har IT-utvecklingsarbetet genomförts som planerat.
- Driftskostnaderna för år 2004 har varit ca 65 miljoner lägre än för år 2003, vilket bl.a. förklaras av att inga kommunikationskampanjer utöver de i samband med årligt värdebesked (orange kuvertet) och första fondvalet har genomförts under året.
- PPM och RFV har samverkat inom ramen för ett antal gemensamma regeringsuppdrag. Under år 2005 kommer samarbetet mellan PPM och Försäkringskassan att vidareutvecklas och fördjupas inom ramen för ett myndighetsgemensamt program.
- Regeringen har presenterat ett nytt förslag till efterlevandeskydd före pensionstid med ikraftträdande den 1 januari 2007.
- Under år tillsattes en statlig utredning med uppgift att genomföra en översyn av premiepensionssystemet. Utredningen skall slutföras under oktober 2005.

Innehåll

År 2004 i sammandrag	2
Innehåll	3
Läsanvisning – Åtterrporteringskrav till regeringen	4
Förvaltningsberättelse	5
<i>PPM:s verksamhet</i>	5
<i>Fondförsäkring</i>	8
<i>Traditionell försäkring</i>	11
<i>Tillfällig förvaltning</i>	14
<i>Pensionsspararna</i>	15
<i>Resultat och driftskostnader</i>	18
<i>Finansiering och investeringar</i>	21
<i>Kompetensförsörjning</i>	21
<i>Riskhantering</i>	23
Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter . . .	25
Nyckeltal 2004	27
Resultaträkningar	28
Resultatanalys 2004	29
Balansräkningar	30
Redovisningsprinciper	31
Noter	32
Styrelsen	39
Bilaga 1: Handelslager	41

Årsredovisning för Premiepensionsmyndigheten avseende år 2004

Diariennr: 05-0199

Datum: 2005-02-21

Läsanvisning

- Återrapporteringskrav till regeringen

Regeringen har för budgetåret 2004 i regleringsbrevet meddelat krav på återrapportering. Nedan redovisas var i årsredovisningen återrapporteringen sker:

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

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

Uppdrag	Rapport
1. Utveckling av de administrativa rutinerna mellan RFV och PPM i syfte att uppnå en effektivare hantering av gemensamma rutiner (9 augusti 2004).	Administrationen av den allmänna pensionen (RFV:s dnr 02102/2004, PPM:s dnr 04-90)
2. En för RFV och PPM gemensam strategi för hur information om premiepension och inkomstpension ges till allmänheten (1 oktober 2004).	Kommunikationsstrategi för den allmänna pensionen (RFV:s dnr 08478/2004, PPM:s dnr 04-90)
3. En kartläggning och analys av förutsättningarna att starta en gemensam kundservice avseende det reformerade ålderspensionssystemet. Delrapport den 2 april och slutrapport den 1 oktober 2004.	Gemensam kundservice inom det reformerade ålderspensionssystemet (RFV dnr 02105/2004, PPM dnr 04-90 och RFV dnr 0215/2004, PPM:s dnr 04-90)
4. Redovisning av det planerade totala avgiftsuttaget och det genomsnittliga avgiftsuttaget per pensionssparare.	I budgetunderlag för 2005-2007 (dnr 04-221)
8. Utgiftsprognoser vid tre tillfällen (19 maj, den 9 augusti och den 1 november). Rapport om avgiftsuttaget från pensionsspararna och myndighetens likviditet i samband med utgiftsprognos den 19 maj.	Utgiftsprognoser (dnr 04-533, 04-763, 04-1022) Avgiftsuttag och myndighetens likviditet (dnr 04-552)

Förvaltningsberättelse

I regeringens regleringsbrev för budgetåret 2005¹ avseende Premiepensionsmyndigheten (PPM) anges att myndigheten för budgetåret 2004 skall upprätta en årsredovisning enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) enligt vad som anges i lagen (1998:710) med vissa bestämmelser om Premiepensionsmyndigheten samt i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS). PPM skall vid upprättandet av årsredovisningen tillämpa 1 kap. 3 och 4 §§, 2 kap. 5 och 8 §§ samt 7 kap. 2 § förordningen (2000:605) om årsredovisning och

budgetunderlag (FÅB). Årsredovisningen skall även innehålla en resultatredovisning och en sammanställning över väsentliga uppgifter samt övriga väsentliga upplysningar (enligt 2 kap. 4 § andra stycket och 5 § samt 3 kap. FÅB). Föregående år redovisades dessa uppgifter i ett separat dokument kallad kompletterande årlig redovisning.

I årsredovisningen har jämförande siffror för år 2003 redovisats inom parentes.

PPM:s verksamhet

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

Regeringen har beslutat att målet för verksamhetsområdet premiepensionsadministration är att

- administration och förvaltning av premiepensionerna skall bedrivas kostnadseffektivt och till nytta för pensionsspararna,
- de erbjudna försäkringsprodukterna skall över tiden var för sig bära sina egna kostnader,
- avgifterna för försäkringsprodukterna skall vara lägre än i jämförbara pensionsinstitut.

Finansinspektionen utövar tillsyn över PPM:s verksamhet. Tillsynen är i allt väsentligt densamma som den inspektionen har över försäkringsbolag. PPM:s verksamhet har t.o.m. år 2004 även stått under tillsyn av Riksförsäkringsverket (RFV). Tillsynens uppgift har varit att säkerställa att bestämmelserna om premiepension tillämpas på ett likformigt och rättvist sätt. Genom inrättandet av Försäkringskassan har denna tillsyn upphört².

PPM bedriver försäkringsrörelse avseende fondförsäkring och traditionell försäkring.

PPM leds av en styrelse med fullt ansvar inför regeringen. Generaldirektören ansvarar för och leder den löpande verksamheten enligt styrelsens direktiv och

riktlinjer. Myndighetens centrala förvaltning är lokaliserad till Stockholm. I Söderhamn bedrivs bl.a. kundservice och handläggning av pensionsärenden, viss IT-verksamhet samt skanning och dokumenthantering. Medelantalet³ anställda vid myndigheten uppgick under år 2004 till 225, jämfört med 204 under år 2003.

Viktigare händelser under året

År 2004 har präglats av konsolidering av verksamheten inom de administrativa delarna men även av fortsatt intensiv utveckling av IT-systemen.

Myndigheten fick en ny generaldirektör i september 2004. Under slutet av året har PPM präglats av att myndigheten är på väg ur uppbyggnadsfasen. Infrastrukturen är på plats, en hög automatiseringsgrad har uppnåtts och stabiliteten är god i produktionen. Framöver kommer PPM att lägga kraften på konsolidering och kvalitetsförbättring. Detta innebär ett proaktivt förhållningssätt med bl.a. ökad betoning på utvärdering och analys och samverkan med övriga aktörer inom PPM:s och näraliggande ansvarsområden.

Pensionsspararna har i huvudsak informerats genom de utskick som PPM årligen genomför, exempelvis årligt värdebesked (orange kuvertet) och valpaketet i samband med första fondvalet. Till skillnad från tidigare år har därutöver ingen tillkommande informationskampanj genomförts under år 2004.

Under år 2004 har pensionsspararnas aktivitet i premiepensionssystemet ökat, exempelvis har antalet fondbyten ökat med nästan 80 procent jämfört med föregående år. Samtidigt har det varit en fortsatt positiv värdeutveckling på pensionsspararnas medel.

För vissa större händelser redogörs separat nedan.

¹ Regeringsbeslut den 22 december 2004 [Fi2004/259, Fi2004/2472, Fi2004/2473, Fi2004/3748, Fi2004/4889, Fi2004/4890, Fi2004/6410(delvis), Fi2004/6499, Fi2004/6500].

² Riksförsäkringsverkets tillsyn över PPM reglerades i förordning (1998:739) med instruktion för Riksförsäkringsverket. Förordningen upphävdes genom ikraftträdandet av förordning (2004:1299) med instruktion för Försäkringskassan.

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

Utredning angående premiepensionssystemets funktion

Regeringen beslutade den 23 juni 2004 att tillsätta en särskild utredare för att utvärdera och vid behov föreslå förbättringar avseende premiepensionssystemets funktion.

Utredaren skall identifiera eventuella problem med att stödja den enskildes val och byte av fond genom information och vägledning samt bedöma i vilken utsträckning en utvecklad sådan kan förbättra resultaten.

Utredaren skall också överväga systemets utformning när det gäller fondutbudets omfattning och sammansättning samt föreslå åtgärder som kan underlätta valsituationen för den enskilde och minska risken för systematiskt dåliga utfall. Även förbättringar i samband med övergång mellan fondförsäkring och traditionell försäkring skall övervägas.

Systemets kostnader i form av avgifter till förvaltarna skall utvärderas och utredaren skall bedöma konsekvenserna av sina förslag till förbättringar för systemets samlade administrationskostnader.

Utredningen skall vara klar senast den 31 oktober 2005.

Ärendehanteringssystem

Utvecklingen av ett ärendehanteringssystem, som inleddes under år 2002, har avslutats under år 2004. Systemet produktionssattes under hösten 2004. Detta var den mest omfattande och komplicerade produktionssättningen sedan starten av PPM och sammantaget har kostnaden uppgått till 99 miljoner kronor varav 93 miljoner kronor aktiverats som en immateriell tillgång. Systemet har medfört en rad positiva effekter såsom kortare handläggningstider, ökad automatiseringsgrad och stabilare IT-produktion. Genom ärendehanteringssystemet har PPM uppnått nödvändig spårbarhet i systemen samt ökat IT-säkerheten.

Fördelning av gemensamma administrationskostnader

Enligt 1 kap. 2 § lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension skall avgiftsuttaget för försäkringen för ålderspension i form av tilläggspension och inkomstpension inkludera kostnaderna för förvaltningen. I samma lag 11 kap. 1 § anges att kostnaderna för Premiepensionssystemets myndighetens skötsel av premiepensionssystemet skall täckas genom avgifter som tas från pensionsspararnas premiepensionskonton.

Riksförsäkringsverket (RFV), Skatteverket och Kronofogdemyndigheterna har, inom ramen för administrationen av inkomstpensionssystemet, kostnader för administrationsuppgifter med direkt betydelse för premiepensionssystemets funktion. Regeringen har i regleringsbrevet för 2003 och 2004 avseende RFV och PPM givit myndigheterna i uppdrag att utarbeta en överenskommelse med principer för hur de för inkomst- och premiepensions-

systemen gemensamma kostnaderna skall fördelas mellan Allmänna pensionsfonden och PPM⁴. För år 2005 har den ersättning som skall erläggas av PPM därvid beräknats till totalt 57,6 miljoner kronor fördelat på 14,9 miljoner kronor för Försäkringskassan, till 41,8 miljoner kronor för Skatteverket och till 0,9 miljoner kronor för Kronofogdemyndigheterna.

För åren 2001 till 2004 har PPM erlagt 13,0 miljoner kronor till RFV som ersättning för en andel av RFV:s kostnader för premiepensionssystemet. För övriga delar har RFV liksom Skatteverket och Kronofogdemyndigheterna erhållit ersättning ur Allmänna pensionsfonden. PPM:s och RFV:s överenskommelse om kostnadsfördelning omfattar inte åren 2001 till 2004. Om regeringen beslutar att ersättning skall utgå, föreslår myndigheterna att denna skall uppgå till 36,3 miljoner kronor för åren 2001 till 2003 och till 61,4 miljoner kronor för år 2004. Ersättningen för de tre första åren avser endast RFV:s kostnader och omfattar inte Skatteverket och Kronofogdemyndigheterna. PPM har som nämnts ovan erlagt 13,0 av dessa 36,3 miljoner kronor. Myndigheten har dock kostnadsfört 35,4 miljoner kronor till och med den 31 december 2003 varav 22,4 miljoner har redovisats som skuld. Då det är osäkert om ersättning skall utgå har inga ytterligare avsättningar gjorts. Om ersättning skall erläggas för åren 2001 till 2004 kommer detta att belasta PPM:s framtida resultat med 62,3 miljoner kronor samtidigt som utbetalning skall ske av 84,7 miljoner kronor.

Efterlevandeskydd före pensionstid

Riksdagen har vid fyra tillfällen beslutat att flytta fram införandet av ett efterlevandeskydd före pensionstid. Det senaste beslutet om senareläggning innebär att skyddet skall införas den 1 januari 2007. Senareläggningarna har berott på att det rått osäkerhet om skyddets ekonomiska hållbarhet samt att det behövts ytterligare tid att bereda reformeringen av skyddet. Finansdepartementet har den 25 januari 2005 i en promemoria presenterat ett förnyat förslag till efterlevandeskydd inom premiepensionssystemet. Förslaget remissbehandlas under våren 2005.

PPM har i december 2004 lämnat en skrivelse till regeringen med en sammanfattning av myndighetens inställning till efterlevandeskyddet⁵ där PPM anser att efterlevandeskyddet inte bör införas. Skälet är frågor kring skyddets ekonomiska bärkraft, finansiering av underskott, marknadsföring och behovet av ett sådant skydd.

Pensionsportalen (minpension.se)

PPM har i samarbete med RFV, SPV och Sveriges Försäkringsförbund inklusive vissa av dess medlemsbolag, drivit ett projekt i syfte att utveckla en pensionsportal på Internet. I den första versionen av pensionsportalen har avgränsningar gjorts till att omfatta den allmänna pensionen

⁴ RFV dnr RFV 10617/2003 och PPM dnr 04-1090

⁵ PPM dnr 04-189.

och kollektivavtalad tjänstepension. De redan anslutna pensionsinstituterna bedöms täcka ca 70 procent av tjänstepensionsmarknaden. Under år 2005 kommer ytterligare pensionsinstitut att anslutas. Pensionsportalen administreras av Min Pension i Sverige AB, vilket ägs av Försäkringsförbundet genom dess servicebolag samtidigt som staten är tillförsäkrad hälften av styrelseplatserna i bolaget. Pensionsportalen har tagits i publik drift under december 2004.

Det myndighetsgemensamma programmet

Regeringen har i regleringsbrevet för 2004 avseende RFV och PPM givit myndigheterna i uppdrag att i samråd utveckla de administrativa rutinerna, att redovisa en gemensam strategi för hur information om premiepension och inkomstpension ges till allmänheten samt att genomföra en kartläggning och analys av förutsättningarna att starta en gemensam kundservice avseende det reformerade ålderspensionssystemet. De tre uppdragen har avrapporterats till regeringen under hösten 2004.⁶

Regeringen har i budgetpropositionen för år 2005 uttalat att det mot bakgrund av de ökade administrationskostnaderna samt vikten av att värna om en sammanhållen hantering av den allmänna pensionen är angeläget att samarbetet mellan PPM och RFV fortsätter att vidareutvecklas och fördjupas.

RFV och PPM har kommit överens om att fortsätta samarbetet med utgångspunkt bl.a. från de gemensamma regeringsuppdragen och har gemensamt formulerat en vision för samarbetet:

Samarbetet skall leda till en effektiv och väl fungerande ålderspensionsverksamhet där medborgarna står i fokus. Samarbetet skall

- fokusera på medborgarorientering enligt regeringens förvaltningspolitiska handlingsprogram,
- utnyttja informationstekniken enligt kriterierna för ”24-timmarsmyndigheten” (genom hög automatiseringsgrad, IT-system för ärendehantering, självbetjäning etc.), samt
- möjliggöra att ansvaret samlas hos en myndighet inom fem år (t.ex. beakta en sådan utveckling vid framtagande av system och processer).

RFV:s och PPM:s generaldirektörer beslutade i september 2004 att inrätta ett myndighetsgemensamt program vars utgångspunkt är att bredda, fördjupa och vidareutveckla samverkan mellan Försäkringskassan och PPM. För att närmare reglera grunderna för samarbetet har riktlinjer för det myndighetsgemensamma programmet beslutats av generaldirektörerna i december 2004.⁷

Programmet skall inledningsvis kraftsamla inom områdena försäkringsadministration, kundservice och kommunikation.

Riksrevisionens granskning av premiepensionens införande

Riksrevisionen har granskat premiepensionsreformens genomförande och hittillsvarande utfall. Rapporten lämnades till regeringen den 10 juni 2004.

Riksrevisionen konstaterar i rapporten att regeringen och PPM vid införandet av premiepensionsreformen följt riksdagens beslut även om vissa inslag fick forceras fram och kostnaderna under uppbyggnadsfasen bland annat därför blev höga.

Målen för informationsverksamheten har inte helt infriats. Det har visat sig svårt att få spararna att ta till sig PPM:s information även om servicen och informationen har fått gott betyg. PPM:s roll som kunskapsförmedlare anses också vara svår att hantera. Riksrevisionen föreslår att inriktningen och omfattningen av informations- och vägledningsverksamheten ses över.

Fondhandelsplatsen har uppfyllt riksdagens krav på ett brett och varierat utbud av fonder med avgifter som är lägre än i privat fondsparande. Riksrevisionen pekar dock på att utbudets omfattning och föränderlighet kan ge vissa pensionssparare problem.

Riksrevisionen konstaterar slutligen att många sparare har svårt att hantera sin roll som förvaltare och välja fonder som presterar bra. Fonderna i utbudet har också i flertalet fall inte presterat bra i förhållande till jämförbara index. Riksrevisionen rekommenderar att PPM får i uppdrag att utveckla analyserna av spararnas riskexponering och portföljernas sammansättning.

Twisten med Computer Sciences Corporation

Det har sedan år 2000 pågått en tvist mellan PPM och Computer Sciences Corporation (CSC) med anledning av att PPM frånträdde det avtal som parterna träffat om utveckling av PPM:s kontoadministrativa system. Genom en skiljedom år 2002 förpliktades PPM att betala 116 miljoner kronor jämte ränta, rättegångskostnader och egna ombudskostnader, totalt 163 miljoner kronor. Hela beloppet har betalats. PPM anser att skiljedomen innehåller ett formellt fel som innebär att myndigheten har fått betala ca 40 miljoner kronor för mycket. För att komma till rätta med felet klandrade PPM skiljedomen hos Svea hovrätt och startade samtidigt ett nytt skiljeförfarande. PPM:s talan i det nya skiljeförfarandet avvisades i september 2003 och klandertalan avslogs av hovrätten i maj 2004. Därmed var möjligheterna att komma till rätta med skiljedomen uttömda och tvisten med CSC är avslutad. PPM:s kostnader för att försöka korrigera skiljedomen uppgår totalt till 3,5 miljoner kronor varav 1,5 miljoner kronor belastat 2004.

Tjänsteexport

PPM kan bedriva tjänsteexport inom myndighetens kunskapsområde till i huvudsak länder som har för avsikt att

⁶ Rapporterna Administrationen av den allmänna pensionen (RFV:s dnr 02102/2004, PPM:s dnr 04-90), Gemensam kundservice inom det reformerade ålderspensionssystemet (RFV:s dnr 02105/2004, PPM:s dnr 04-90) och Kommunikationsstrategi för den allmänna pensionen (RFV:s dnr 08478/2004, PPM:s dnr 04-90).

⁷ Myndighetsgemensamt program - riktlinjer (PPM dnr 04-1217).

införa pensionssystem med fondbaserade inslag. PPM:s tjänsteutbud omfattar två bastjänster - rådgivning och stöd samt PPM:s tekniska lösningar till den del PPM kan förfoga över dessa - vilka kan exporteras antingen i fristående delar eller i form av en helhetslösning.

PPM har inte bedrivit någon tjänsteexportverksamhet under år 2004.

Bedömning av måluppfyllelse

Fondhandeln har kunnat genomföras enligt regelverket gentemot pensionsspararna och fondförvaltarna. Pensionsärenden har hanterats säkert och inom givna ramar.

Under hösten har ett nytt ärendehanteringssystem tagits i drift och även i övrigt har IT-utvecklingsarbetet genomförts som planerat.

PPM bedömer att en för låg andel av pensionsspararna anser sig ha en tillräcklig kunskapsnivå för att de på bästa sätt skall kunna tillgodogöra sig systemets möjligheter.

Beträffande resursförbrukningen kan konstateras att verksamheten hållit sig inom de medelsramar myndigheten tilldelats under budgetåret 2004.

Mot bakgrund av ovanstående gör PPM bedömningen att myndigheten i huvudsak nått målen i regleringsbrevet för år 2004.

Fondförsäkring

Arbetet inom fondadministrationen får under året bedömas ha genomförts med god kvalitet och säkerhet.

Regelverket har följts gentemot pensionsspararna och fondförvaltarna. Under året har effektiviseringsåtgärder vidtagits i form av förbättrade rutiner för övervakning och uppföljning av fondbolagens efterlevnad av samarbetsavtalet.

Fondutbudet

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

Alla fonder som är registrerade hos Finansinspektionen och som uppfyller kraven i UCITS-direktivet (85/611/EEG) med senare ändringar får delta. Därutöver skall den förvaltare som önskar delta i systemet acceptera de villkor avseende rabatter, rapportering av kurser m.m. som PPM har ställt upp för deltagande i det s.k. samarbetsavtalet.

Den 1 januari 2004 trädde ett omarbetat samarbetsavtal i kraft. I förhållande till tidigare avtal infördes förändringar i modellen för avgiftsrabatten. I övrigt innebar

ändringarna i huvudsak förtydliganden av bestämmelserna i det dittillsvarande avtalet. En ytterligare översyn av avtalet kommer att genomföras under år 2005.

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

I lagen (2004:46) om investeringsfonder, som trädde ikraft den 1 april 2004, har placeringsbestämmelserna för värdepappersfonder ändrats så att de fått ökade möjligheter att placera i andra fonder, derivatinstrument samt hos kreditinstitut. Därigenom har det blivit möjligt för ytterligare fonder att delta i premiepensionssystemet.

I premiepensionssystemet ingick per den 31 december 2004 84 (85) fondförvaltare med tillsammans 697 (664) fonder. Antalet fondförvaltare och registrerade fonder har varierat under året. Under år 2004 har fem nya fondförvaltare registrerats i systemet och sex avregistrerats.

Inflöde av kapital

Premieinkomsten uppgick till 22,3 (21,1) miljarder kronor avseende pensionsrätter för intjänandeåret 2002. I beloppet ingick även under året från RFV meddelade ändrade pensionsrätter avseende tidigare intjänandeår.

År	Andel aktiva väljare Totalt, procent	Kvinnor. procent	Män, procent	Antal väljare
2004	9,4	9,3	9,5	128 991
2003	8,4	8,4	8,3	150 151
2002	14,0	14,0	14,3	195 851
2001	18,0	18,2	16,8	492 934
2000	67,0	68,0	66,0	4 420 003

Tabell 1. Procentuell andel aktiva väljare totalt och uppdelat på kön vid första fondvalen 2004, 2003, 2002, 2001 och 2000.

Pensionsrätterna för intjänandeår 2002 överfördes till placering i fonder under januari 2004. Under april genomfördes ett första fondval för de ca 129 000 nya pensionssparare som tillkommit i premiepensionssystemet under år 2004. Totalt placerade de nytillkomna pensionsspararna ca 142 (167) miljoner kronor. Orsaken till att ett lägre belopp placerades jämfört med föregående år är främst att antalet nytillkomna pensionssparare är ca 21 000 färre än de som tillkom år 2003. Av tabell 1 framgår andelen aktiva väljare i fondvalen åren 2000 till 2004.

Det höga valdeltagandet i det första fondvalet år 2000 förklaras främst av att det var stora delar av den vuxna befolkningen som omfattades och att PPM genomförde en mer omfattande informationskampanj än vad som har varit fallet under senare år samtidigt som det massmediala intresset var stort. Vid det första valet år 2001 bestod de nytillkommande pensionsspararna av unga personer samt ca 100 000 förtidspensionärer. Vid valen åren 2002 till 2004 har de tillkommande pensionsspararna varit unga personer med låga belopp att placera.

Per den 31 december 2004 hade totalt 5 336 692 (5 217 602) pensionssparare ett fondinnehav i premiepensionssystemet till ett värde om ca 125 (94) miljarder kronor.

Under året har PPM tagit ut avgifter med 0,27 (0,3) procent av pensionsspararnas fondinnehav för att täcka PPM:s administrationskostnader.

Under år 2004 har PPM totalt fördelat ca 176 miljoner kronor i återförda förvaltningsavgifter till pensionsspararna. Fördelningen avsåg perioden den 1 juli 2003 till den 31 december 2003. Fakturering av fondbolagen sker kvartalsvis. Fördelning till pensionsspararna sker däremot av systemtekniska skäl endast en gång per år. Under år 2004 skedde fördelningen i maj månad. Under maj 2005 kommer återförda förvaltningsavgifter avseende år 2004 motsvarande ca 480 miljoner kronor att fördelas.

Hur värdet av pensionsspararnas fondinnehav fördelar sig framgår av tabell 2.

Värdeutveckling

Fondplaceringarnas marknadsvärde per den 31 december 2004 var ca 31 miljarder kronor högre än värdet per den 31 december 2003. Det bör dock uppmärksammas att fondrörelsen tillförts ca 22,3 miljarder kronor under år 2004. Av tabell 3 framgår hur marknadsvärdet förändrats för respektive fondkategori under åren 2002, 2003 och 2004.

Förvalt kapital är per den 31 december 2004 placerat med ca 59 (60) procent av fondmedlen i utländska aktier, ca 30 (31) procent i svenska aktier och ca 11 (9) procent i räntebärande papper (huvuddelen svenska).

Värdeförändringen under år 2004 uppgick till 7,5 (12,8) miljarder kronor. Den genomsnittliga värdeutvecklingen⁸ på fondplaceringarna var 8,6 (17,4) procent under år 2004.

	Förvalt kapital per den 31 dec. 2004, miljarder kr	Förvalt kapital per den 31 dec. 2003, miljarder kr	Förvalt kapital per den 31 dec. 2002, miljarder kr
Aktiefonder	60,7	45,8	27,9
Blandfonder	5,1	4,0	2,6
Generationsfonder	15,2	11,6	8,2
Räntefonder	3,7	2,7	1,9
Premiesparfonden	40,1	29,8	18,7
Totalt	124,8	93,9	59,3

Tabell 2. Fondplaceringarnas marknadsvärde uppdelat på fondkategori per den 31 december 2004, 2003 och 2002.

	Förändring under 2004, miljarder kr	Förändring under 2003, miljarder kr	Förändring under 2002, miljarder kr
Aktiefonder	14,9	17,9	-5,0
Blandfonder	1,1	1,4	-0,1
Generationsfonder	3,5	3,4	-0,9
Räntefonder	1,0	0,8	0,7
Premiesparfonden	10,3	11,2	-0,4
Totalt	30,8	34,7	-5,7

Tabell 3. Förändring fondplaceringarnas marknadsvärde uppdelat på fondkategori under åren 2004, 2003 och 2002

⁸ Värdeutvecklingen har beräknats som marknadsvärdets förändring månadsvis med hänsyn taget till in- och utflöden av medel i fondrörelsen.

Den genomsnittliga värdeutvecklingen kan som jämförelse ställas mot utvecklingen för ett globalt aktieindex⁹ om ca 6,2 procent, ett svenskt aktieindex¹⁰ om ca 21,3 procent och ett obligationsindex¹¹ om ca 7,4 procent med hänsyn till hur förvaltad kapital fördelar sig på de olika tillgångsslagen. Den genomsnittliga värdeutvecklingen i PPM:s fondrörelse om 8,6 kan i en sådan övergripande jämförelse ställas mot en viktad indexutveckling om 10,9¹².

Skillnaden beror till en del på att den faktiska fördelningen av förvaltad kapital på olika marknader och olika tillgångsklasser inte exakt motsvarar sammansättningen i index. Därutöver har fondernas förvaltningsavgifter som belastar förvaltad kapital i PPM:s fondrörelse stor betydelse. Det kan också konstateras att fonderna inom de olika fondkategorierna hos PPM sällan presterat motsvarande lika bra som sina respektive jämförelseindex.

Den relativt sett svagare utvecklingen för utländska aktier förklaras till stor del av att dollarn förlorat kraftigt i värde mot den svenska kronan. De enskilda aktiemarknader som har haft den högsta värdeutvecklingen under år 2004 är Sverige och Östeuropa med 21 respektive 22 procent.

Av totalt förvaltad kapital är ca 32 procent placerat i Premiesparfonden som förvaltas av Sjunde AP-fonden. Värdeutvecklingen för Premiesparfonden uppgår till 10,1 procent för år 2004. Premiesparfondens tillgångar fördelar sig med ca 65 procent i utländska aktier, 17 procent i svenska aktier, 10 procent i svenska realränteobligationer samt ca 8 procent i alternativa placeringar som hedgefonder och private equity. Till skillnad från de flesta andra fonder hos PPM värdesäkras en stor del av de utländska innehaven i Premiesparfonden mot valutakurseffekter.

Fondbyten

Under år 2004 har ca 302 000 (210 000) personer bytt fonder vid åtminstone ett tillfälle. Det innebär att närmare

6 procent av pensionsspararna genomfört fondbyten under året. Totalt genomfördes 639 731 (356 872) fondbyten under år 2004, varav drygt 97 procent av dessa gjordes via PPM:s webbplats eller talsvar.

Av tabell 4 framgår antalet pensionssparare som genomfört fondbyten fördelat på kön och antalet byten.

Under perioden 2002 till 2004 har män varit något mer aktiva än kvinnor. Dels är det totalt fler män än kvinnor som genomfört ett fondbyte, dels har männen genomfört fondbyten något oftare än vad kvinnorna har gjort.

Under samma period är det personer i åldersintervallet 30 till 50 år som varit mest aktiva (se tabell 5).

Fondavgifter

För att tillförsäkra pensionsspararna lägre kostnader för fondsparandet är förvaltarna enligt samarbetsavtalen förpliktade att lämna rabatt på fondernas ordinarie avgifter. PPM:s styrelse beslutade under år 2003 att ändra fördelningen av de återförda förvaltningsavgifterna. Till skillnad från tidigare modell har rabattmedlen fr.o.m. den 1 januari 2004 beräknats individuellt, dvs. samtliga rabattmedel som erhållits för en fond kommer att fördelas tillbaka till de pensionssparare som haft innehav i fonden. Den tidigare ordningen, som innebar att en del av de återförda rabattmedlen fördelades ut till samtliga pensionsparare, har därmed avskaffats.

Fr.o.m. år 2004 har fondavgiften i fondkatalogen redovisats som en nettoavgift efter avdrag för alla rabattmedel. Nettoavgiften har beräknats på respektive fonds värde hos PPM per den 31 december föregående år. Ändringen har inneburit att fondavgiften i fondkatalogen var lägre år 2004 än för år 2003 för fonder med ett värde hos PPM överstigande 70 miljoner kronor.

Av tabell 6 framgår genomsnittliga avgifter för respektive fondkategori efter att rabatten har dragits av.

Antal fondbyten	Antal pensionssparare 2004		Antal pensionssparare 2003		Antal pensionssparare 2002	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
1	94 956	102 913	73 446	80 431	48 096	57 602
2	19 388	25 037	11 893	16 307	7 884	11 020
3-5	16 117	22 333	8 077	11 838	4 847	8 093
6-10	5 752	8 333	2 196	3 353	1 262	2 086
11-20	2 671	3 780	700	1 114	335	609
>20	224	383	118	214	43	112
Totalt	139 108	162 779	96 430	113 257	62 467	79 522

Tabell 4. Antal pensionssparare som genomfört fondbyten uppdelat på frekvens och kön, åren 2004, 2003 och 2002.

⁹ MSCI, Gross Return Index, SEK

¹⁰ SIX Portfolio Return Index, SEK

¹¹ OMRX Bond Index, SEK

¹² Sammanvägningen har beräknats som (utveckling för globalt aktieindex x andelen utländska aktier i PPM:s förvaltade kapital) + (utveckling för svenskt aktieindex x andelen svenska aktier) + (utveckling för obligationsindex x andelen räntebärande papper), dvs. $(0,062 \times 0,59) + (0,213 \times 0,30) + (0,074 \times 0,11) = 10,9$.

Ålder, år	Antal pensionssparare som genomfört byten 2004		Antal pensionssparare som genomfört byten 2003		Antal pensionssparare som genomfört byten 2002	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<30	14 442	18 636	9 470	13 995	6 920	11 153
30-50	71 729	89 017	44 752	58 706	29 986	42 661
>50	52 937	55 126	42 208	40 556	25 561	25 708
Totalt	139 108	162 779	96 430	113 257	62 467	79 522

Tabell 5. Antal pensionsspararna som genomfört fondbyten uppdelat på ålder och kön, åren 2004, 2003 och 2002.

Fondkategori	Förvaltningsavgift utan avdrag, 2004	Förvaltningsavgift efter återförda rabattmedel, 2004	Förvaltningsavgift efter återförda rabattmedel, 2003	Förvaltningsavgift efter återförda rabattmedel, 2002
Aktiefonder	1,11	0,60	0,61	0,63
Blandfonder	0,69	0,50	0,53	0,54
Generationsfonder	0,53	0,36	0,36	0,39
Räntefonder	0,43	0,39	0,40	0,40
Premiesparfonden	0,50	0,15	0,15	0,17
Totalt	0,81	0,42	0,43	0,44

Tabell 6. Förvaltningsavgifter per fondkategori avseende 2004, 2003 och 2002.

Traditionell försäkring

PPM ansvarar för förvaltningen av medel när en pensionssparare väljer traditionell försäkring under pensions-tiden. Premieinkomsten för 2004 uppgick till 61,1 (26,6) miljoner kronor, varav 5,8 miljoner kronor avsåg pensionsrätter intjänade under år 2002 och 55,3 miljoner kronor avsåg medel som överfördes från fondförsäkring till traditionell försäkring. Värdet på tillgångarna inom den traditionella försäkringen uppgick per den 31 december 2004 till 93,9 (31,3) miljoner kronor.

Om PPM:s förvaltning ger en högre avkastning än vad som behövs för att täcka de garanterade beloppen, lämnas återbäring. Denna ges som ett tilläggsbelopp, vilket kan variera år från år.

Återbäringsräntan för december uppgick till 5,0 (4,0) procent och i genomsnitt för året till 4,8 (3,3) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån¹³ uppgick per den 31 december till 103,3 (103,1) procent.

Premieinflödet kommer successivt att öka i PPM:s traditionella försäkringsrörelse. PPM har dock inledningsvis inte något eget kapital varför värdet på de förvaltade tillgångarna inom den traditionella försäkringen tillfälligt kan komma att understiga de försäkringstekniska avsättningarna. Mot denna bakgrund och då det inte bedömts som troligt att PPM inte slutligt kan infria sina åtaganden, har PPM den 5 juli 2001 av Finansinspek-

tionen medgivits undantag från försäkringsrörelselagens (1982:713) regler att ett försäkringsbolag skall ha tillgångar som motsvarar försäkringstekniska avsättningar för egen räkning.¹⁴

Enligt försäkringsrörelselagen är den maximalt tillåtna andelen aktieplaceringar som får användas för skuld-täckning 25 procent. PPM har av Finansinspektionen den 27 september 2001 medgetts en justering av denna gräns till 30 procent. PPM har utnyttjat detta medgivande sedan den 1 januari 2002.¹⁵

PPM redovisade per den 31 december 2004 ett negativt konsolideringskapital för verksamheten totalt. Fram till och med år 2018 finansieras uppbyggnaden av premie-pensionssystemet med en kombination av avgiftsuttag och lån i Riksgäldskontoret (RGK). Avgiftsuttaget, vilket belastar pensionsspararnas innehav, planeras under denna period att ske med samma procentsats i de båda rörelsegrenarna oavsett driftskostnadernas storlek. Vid beräkning av konsolideringskapital för traditionell försäkring bortses därför från lån i RGK och finansieringskostnader. Konsolideringskapitalet för traditionell försäkring, beräknat som skillnaden mellan placeringstillgångar (inklusive bankmedel) och försäkringstekniska avsättningar, uppgick per den 31 december till 4,0 (1,1) miljoner kronor.

¹³Med den kollektiva konsolideringsnivån avses förhållandet mellan värdet på PPM:s tillgångar inom den traditionella försäkringen och värdet på tillgångarna som fördelats på pensionsspararnas konton.

¹⁴PPM dnr 01-652 och Finansinspektionen dnr 01-705-406.

¹⁵PPM dnr 01-70 och Finansinspektionen dnr 01-705-406.

Placeringsinriktning

Tillgångarna inom traditionell försäkring placeras i Kammarkollegiets aktie- respektive räntekonsortium¹⁶ i enlighet med den av PPM:s styrelse fastställda placeringspolicyn¹⁷. Medlen fördelas normalt med 27 procent i kollegiets aktiekonsortium och 73 procent i kollegiets räntekonsortium. För likviditetsplanering behålls en andel (högst 10 procent) av medlen på avstakonto hos RGK. Under år 2004 har inga avvikelser från placeringsinriktningen skett.

Kapitalförvaltningens resultat

Kammarkollegiets aktiekonsortium placerar ca 80 procent direkt i svenska aktier och ca 20 procent i utländska aktiefonder. Kammarkollegiets räntekonsortium placerar i nominella och reala svenska stats-, bostads- och företagsobligationer.

Under år 2004 uppgick totalavkastningen för den externa kapitalförvaltningen till ca 9 (10) procent. PPM:s kostnad för förvaltningen av kapitalet uppgick samma år till totalt 145 781 (40 571) kronor, vilket utgjorde 0,15 (0,13) procent av det förvaltade kapitalet.

Utvärdering av förvaltaren sker mot jämförelseindex för respektive tillgångsslag.¹⁸

Kammarkollegiets förvaltningsresultat för aktiekonsortiet är för år 2004 sämre än index¹⁹. Orsaken till detta är att uppgången på den svenska aktiemarknaden till stor del hänför sig till de mer riskfyllda aktierna medan Kammarkollegiets strategi är att placera i långsiktigt stabila och vinstgivande bolag.

Kammarkollegiets förvaltningsresultat för räntekonsortiet är för år 2004 bättre än index²⁰. Orsaken är främst att Kammarkollegiet under våren 2004 beslutade att förlänga durationen i portföljen. Kammarkollegiets räntekonsortium har en duration på 2,8 (2,6).

Tillgångsslag	2004		2003		2002	
	Marknadsvärde	Fördelning, procent	Marknadsvärde	Marknadsvärde	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Aktier och aktiefonder	27,3	29	8,4		1,0	
Räntebärande värdepapper	65,3	70	2,6		2,9	
Konto hos RGK	1,3	1	0,3		0,1	
Totalt	93,9	100	31,3		4,0	

Tabell 7. De förvaltade tillgångarnas marknadsvärde (miljoner kronor) och procentuella fördelning på tillgångsslag per den 31 december 2004, 2003 och 2002.

Tillgångsslag		Förvaltning	Index avkastning,	Skillnad
		avkastning, procent	avkastning, procent	förvaltning index procentenheter
Kammarkollegiets aktiekonsortium	2004	14,50	17,32	-2,82
	2003	24,51	28,59	-4,08
	2002	-31,37	-35,49	4,12
Kammarkollegiets räntekonsortium	2004	6,72	5,33	1,39
	2003	5,37	4,71	0,66
	2002	8,03	6,32	1,71
Portfölj totalt	2004	8,97	7,92	1,05
	2003	10,16	11,05	-0,89
	2002	-3,23	-6,17	2,94

Tabell 8. Utvärdering av förvaltningen av kapital inom traditionell försäkring 2004, 2003 och 2002.

¹⁶Finansinspektionen medgav i beslut den 7 juli 2001 att PPM får använda andelar i Kammarkollegiets konsortium för skuld täckning.

¹⁷Placeringspolicy traditionell försäkring (dnr 04-365), fastställd av PPM:s styrelse den 19 april 2004.

¹⁸Kammarkollegiets löpande förvaltning utvärderas mot följande index; SIX RX (svenskt aktieindex), MSCI World (globalt aktieindex), OM Stockholmsbörsens Obligationsindex, alla 1-3 år.

¹⁹Kammarkollegiets löpande förvaltning av aktiekonsortiet utvärderas mot följande index; SIX RX 80 procent, MSCI World SEK 20 procent.

²⁰Kammarkollegiets löpande förvaltning av räntekonsortiet utvärderas mot följande index; OM Stockholmsbörsens Obligationsindex, alla 1-3 år.

Risker i förvaltningen

Av placeringspolicyn framgår hur riskerna skall kvantifieras och följas upp. Riskerna begränsas genom de ramar som anges i placeringspolicyn. Dessa har beslutats efter analyser av volatilitet och korrelation mellan olika räntebindningslängder och mellan olika tillgångsslag. Marknadsriskexponering inom kapitalförvaltningen följs upp månadsvis.

Marknadsrisken för aktiekonsortiet och för räntekonsortiet kvantifieras och rapporteras kvartalsvis av generaldirektören till PPM:s styrelse. Risker per den 31 december 2004 var för räntekonsortiet 1,8 miljoner kronor och för aktiekonsortiet 2,7 miljoner kronor. Den beräknade risken uttrycker att om räntan stiger med 1 procentenhet minskar marknadsvärdet av PPM:s innehav i räntekonsortiet med 1,8 miljoner kronor och om aktierna i aktiekonsortiet sjunker med 10 procent minskar marknadsvärdet av PPM:s innehav i aktiekonsortiet med 2,7 miljoner kronor.

För att relatera avkastningen i förvaltningen till jämförelseindex med justering för marknadsrisken används måttet Jensens alfa. Om alfa är positivt har avkastningen i konsortiet varit högre i förhållande till den marknadsrisk som tagits. Jensens alfa för aktiekonsortiet uppgår till 3,00 procent under den senaste femårsperioden.²¹ Måttet är inte tillämpligt på räntekonsortiet.

Antaganden vid beräkning av garanterade belopp

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

Avkastning

Antagandet är en årlig avkastning på 3 procent. Det är samma nivå som den av Finansinspektionen föreskrivna

högsta nivån vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Samma nivå tillämpas av de flesta livförsäkringsbolag. Under året har dock Finansinspektionen beslutat att sänka den högsta räntan till 2,75 procent med verkan från 1 mars 2005. Därför har PPM sänkt avkastningsantagandet vid beräkning av garanterade belopp till den lägre nivån, 2,75 procent, fr.o.m. den 1 januari 2005. Om det nya avkastningsantagandet gällt redan den 31 december 2004 hade livförsäkringsavsättningarna varit 2,5 miljoner kronor högre än vad som nu redovisats.

Driftskostnader

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

Livslängder

Utgångsmaterialet är SCB:s prognos för framtida dödlighet i befolkningen. Den omfattar tre scenarier: hög, medel och låg dödlighet. För att få en viss säkerhetsmarginal har PPM valt lågalternativet. Utgående från andelen kvinnor och män i dagens population och prognoser om framtida livslängder för kvinnor respektive män har beräknats hur andelen kvinnor och män förändras över tiden. Med dessa andelar som vikter har en könsneutral dödlighetsfunktion beräknats. Under året tillämpades livslängdsantaganden baserade på SCB:s prognoser från år 2000. Från och med år 2005 tillämpas nya antaganden baserade på SCB:s prognoser från år 2003.²² För de första verksamhetsåren har värden för personer födda 1941 valts. Om det nya antagandet om livslängd gällt redan den 31 december 2004 hade livförsäkringsavsättningarna varit 3,8 miljoner kronor högre än vad som nu redovisats.

²¹ Avser perioden 2000-2004.

²² Dödlighetsintensiteterna framställs med en Makeham-funktion upp till åldern $w = 97$ år och däröver med en rät linje. Den parametriska framställningen av dödlighetsintensiteten $\mu(x)$ i åldern x är således

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

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

Värden och tillämpningsperioder för parametrarna framgår av följande tabell.

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

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

Tillfällig förvaltning

PPM ansvarar för förvaltningen av de preliminära avgiftsmedel som RFV månadsvis överför till RGK, den tillfälliga förvaltningen, till dess att pensionsrätterna fastställts och medlen placeras inom PPM:s försäkringsgrenar. Inbetalda medel består av ålderspensionsavgift och statlig ålderspensionsavgift. Kapitalförvaltningens resultat fördelas mellan pensionsspararna i förhållande till vars och ens fastställda pensionsrätt.

Placeringsinriktning

PPM:s styrelse fastställde under år 2004 en reviderad placeringspolicy för den tillfälliga förvaltningen.²³ I placeringspolicyn anges de ramar som skall gälla för förvaltningen av medel inom den tillfälliga förvaltningen. Policyn reglerar även ansvar och rapporteringsskyldighet m.m. Enligt lagen (1998:674) om inkomstgrundande ålderspension får PPM endast placera medlen på räntebärande konto i RGK eller i skuldförbindelser utfärdade av staten.

Medlen inom den tillfälliga förvaltningen har i enlighet med placeringspolicyn under år 2004 varit placerade dels i reala och nominella statsobligationer, dels på konton hos RGK.

Enligt nu gällande placeringspolicy skall tillgångsallokeringen vara enligt tabell 9.

Portföljens tillgångsallokering ger en riskspridning mellan nominella och reala placeringar. Den nominella

delen av portföljen är styrd till förfallotidpunkter över en niårsperiod, vilket ökar riskspridningen över tiden.

Tillgångarna i RGK värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick per den 31 december 2003 till 45,8 miljarder kronor. Under år 2004 överfördes medel avseende intjänandeåret 2002 från den tillfälliga förvaltningen för placering i PPM:s försäkringsrörelse och för reglering av preliminärt överförda och fastställda pensionsrätter mot RFV. Totalt överfördes 24,8 miljarder kronor inklusive ränta varav 22,1 miljarder kronor överfördes till försäkringsrörelsen och 2,7 miljarder kronor återbetalades till RFV som reglering av ändrade pensionsrätter.

Per den 31 december 2004 uppgick värdet på tillgångarna inom den tillfälliga förvaltningen till 44,7 miljarder kronor. Tillgångsallokeringen i portföljen framgår av tabell 10.

Kapitalförvaltningens resultat

PPM har uppdragit åt Kammarkollegiet att sköta den löpande förvaltningen. Placeringar behålls normalt till förfall. Avkastningen för den tillfälliga förvaltningen uppgick under 2004 till 3,4 (4,0) procent. Portföljen hade per den 31 december 2004 en duration om 1,95 (2,04) år inklusive likvida medel.

Utvärdering av strategin för förvaltningen sker mot jämförelseindex²⁴ för hela portföljen enligt den av styrelsen fastställda placeringspolicyn. Utrymmet för aktiv för-

Tillgångsslag	Strategi enligt policy, miljarder kronor	Tillåten avvikelse, procent
Realränteobligationer	9	2,5
Nominella statsobligationer	9	2,5
Placering för betalningsberedskap	Resten av portföljen	Inte tillämpligt

Tabell 9. Tillgångsallokering för den tillfälliga förvaltningen enligt policy.

	Värde 2004	Fördelning 2004, procent	Värde 2003	Värde 2002
Nominella obligationer	8,9	20	9,0	8,0
Realränteobligationer	9,2	21	9,2	9,1
På konto i RGK	26,6	59	27,6	27,9
Totalt	44,7	100	45,8	45,0

Tabell 10. Tillgångsallokering i den tillfälliga förvaltningen värderat som upplupet anskaffningsvärde per den 31 december 2004, 2003 resp. 2002, miljarder kronor.

²³Fastställdes den 17 december 2004 att gälla tillsvidare (dnr 04-1157).

²⁴Jämförelseindex motsvaras för närvarande av inlåningsränta på räntekonto hos RGK.

valtning är i den nuvarande policyn mycket begränsat varför utvärdering inte sker av förvaltaren. Strategin har överträffat index med 1,1 (0,8) procentenheter.

Av placeringspolicyn framgår hur riskerna skall kvantifieras och följas upp. Riskerna begränsas genom de ramar som anges i placeringspolicyn. Riskexponering inom kapitalförvaltningen följs upp månadsvis. Generaldirektören rapporterar kvartalsvis till PPM:s styrelse om den tillfälliga förvaltningen.

Kostnad för kapitalförvaltningen

Kostnaderna för kapitalförvaltningen uppgick till 1,0 (1,1) miljoner kronor vilket utgjorde 0,002 procent av det genomsnittliga förvaltade kapitalet under år 2004. Kapitalförvaltningens resultat efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader redovisas som en övrig skuld till pensionsspararna i balansräkningen och ingår inte i resultaträkningen för försäkringsrörelsen.

Utvärdering av strategi	Utfall procent (årstakt)	Index procent, (årstakt)	Skillnad mellan utfall och index, procentenheter
2004	3,35	2,21	1,14
2003	3,99	3,24	0,75

Tabell 11. Utvärdering av PPM:s strategi för förvaltning av de tillfälliga avgiftsmedlen för år 2003 och 2004.

Pensionsspararna

Utbetalning av pensioner

Premiepension kan tas ut tidigast från 61 års ålder. Pensionsspararen kan vid uttag av premiepension välja att ha kvar sitt tillgodohavande i fondförsäkring, vilket innebär att pensionsbeloppen är beroende av värdevecklingen i de fonder som spararen har valt, eller övergå till traditionell försäkring. Övergång till traditionell försäkring kan ske först i samband med pensioneringen, men kan även göras vid en senare tidpunkt. Den som en gång valt traditionell försäkring kan inte byta tillbaka

till fondförsäkring. Traditionell försäkring innebär att utbetalning sker med ett garanterat månadsbelopp och, om tillgångarnas värden är högre än de beräknade kostnaderna för utbetalning av de garanterade beloppen, ett tilläggsbelopp. I samband med det första uttaget av premiepension kan efterlevandeskydd under pensionstid väljas.

Under året har 83 008 beslut om beviljande av premiepension fattats varav 6 475 personer valt uttag av premiepension i form av traditionell försäkring.

Beslut om premiepension	Antal beviljade beslut 2004	Fördelning procent 2004	Antal beviljade beslut 2003	Antal beviljade beslut 2002
Fondförsäkring	76 533	92	63 802	6 377
Traditionell försäkring	6 475	8	5 491	593
Totalt antal beviljade beslut	83 008	100	69 293	6 970

Tabell 12. Antal beviljade beslut om uttag av premiepension fördelat på fond- och traditionell försäkring 2004, 2003 och 2002.

Av tabellerna 13 och 14 framgår hur uttagen har fördelats på år, försäkringslag och kön.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	
2004	39 391	37 142	76 533	3 340	3 135	6 475	83 008
2003	32 441	31 361	63 802	2 794	2 697	5 491	69 293
2002	2 818	3 559	6 377	257	336	593	6 970

Tabell 13. Antal beslut om uttag av premiepension i form av fondförsäkring respektive traditionell försäkring 2004, 2003 och 2002.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt procent
	Kvinnor, procent	Män, procent	Totalt, procent	Kvinnor, procent	Män, procent	Totalt, procent	
2004	47	45	92	4	4	8	100
2003	47	45	92	4	4	8	100
2002	40	51	91	4	5	9	100

Tabell 14. Procentuell andel pensionssparare som valt fondförsäkring respektive traditionell försäkring vid uttag av pension 2004, 2003 och 2002.

Av tabell 15 framgår hur besluten om premiepension med efterlevandeskydd fördelats på försäkringslag och kön.

	Fondförsäkring			Traditionell försäkring			Totalt
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	
2004	3 059	6 225	9 284	430	879	1 309	10 593
2003	2 452	5 376	7 828	352	695	1 047	8 875
2002	243	702	945	23	92	115	1 060

Tabell 15. Antal beslut om uttag av premiepension i form av fondförsäkring med efterlevandeskydd respektive traditionell försäkring med efterlevandeskydd 2004, 2003 och 2002.

Totalt har pensioner om 42,5 (10,9) miljoner kronor betalats ut under år 2004.

Pensionskapital per den 31 december och genomsnittligt månadsbelopp för december avseende åren 2002 till 2004 för de pensionssparare som valt att ta ut premiepension redovisas i tabell 16.

	Fondförsäkring		Traditionell försäkring	
	Pensionskapital	Genomsnittligt månadsbelopp	Pensionskapital	Genomsnittligt månadsbelopp
2004	7 369	33	7 074	33
2003	4 901	23	4 777	25
2002	4 180	30	4 944	31

Tabell 16. Pensionskapital per den 31 december och genomsnittligt månadsbelopp²⁵ för december per pensionssparare åren 2004, 2003 och 2002, kronor.

Per den 31 december 2004 fanns det totalt 160 310 (78 554) pensionssparare till vilka utbetalning av premiepension sker, varav 147 645 (72 265) i fondförsäkring och 12 665 (6 289) i traditionell försäkring.

Från och med år 2005 förväntas antalet pensionssparare som väljer att påbörja uttag av premiepension öka med ca 80 000 per år.

Information till pensionsspararna

Regeringen har i regleringsbrevet formulerat mål avseende pensionsspararnas kunskap om ålderspensionssystemet och den information som skall lämnas till pensionsspararna. Målen innebär i korthet att PPM, i samarbete med RFV (Försäkringskassan), skall ge pensionsspararna den kunskap som de behöver för att kunna bedöma sin framtida pension och kunskap om de möjligheter och risker som är kopplade till systemet.

Information till pensionsspararna under år 2004 har i huvudsak förmedlats via de årligen återkommande utskick PPM gör, exempelvis årligt värdebesked (orange

kuvertet) och valpaket till nytilkommande pensionsparare. Därutöver har PPM inte genomfört några informationsinsatser under år 2004.

PPM har genomfört utvärderingar under året för att mäta i vilken utsträckning myndigheten nått upp till uppsatta mål. Av resultatet kan utläsas att andelen pensionsparare som anser sig ha tillräcklig kunskap för att ta tillvara möjligheterna i premiepensionssystemet har ökat något från föregående år. PPM bedömer dock att andelen fortfarande är för låg (ca 50 procent).

För att öka informationen om betydelsen av riskspridning, egenskaper hos olika fondtyper och kostnadernas

²⁵Månadsbeloppen för åren 2003 och 2004 har beräknats med 4 procents ränta medan beloppen för år 2002 har beräknats med 3 procents ränta. Månadsbeloppen avser faktisk uttagsnivå.

betydelse har bl.a. det valpaket som sänds till nytillkomna pensionssparare inför det första fondvalet förändrats under år 2004. Informationen har förtydligats och förenklats. Den största förändringen har varit justeringar av den tre-steps-metod för fondval som PPM har tagit fram. I det tredje steget har bl.a. fondavgiftens betydelse för långsiktigt sparande tydliggjorts.

Informationen skickades ut till ca 130 000 nya pensionssparare under april 2004. Materialet kan även hämtas via PPM:s webbplats eller beställas från PPM.

Därutöver har PPM under år 2004 arbetat med framtagande av en webbaserad vägledning för pensionsspararna vid val av fonder, en s.k. placeringsmodell. I modellen får pensionsspararna den information om risk samt den vägledning de har behov av för att kunna förvalta sina pensionsmedel. Metoden innebär i korthet att pensionsspararna svarar på frågor om inställningen till risk. Pensionsspararna får ett förslag på en sammansatt portfölj med en lämplig risknivå bestående av olika tillgångslag. Arbetet baseras på finansiell teori, där antaganden om avkastning, risk och korrelation utgör grunden för beräkningarna. Modellen planeras att driftsättas under år 2005.

Vidare har även informationen förmedlats genom i första hand PPM:s webbplats och de kontakter pensionsspararna har med PPM:s kundservice samt vid föreläsningar och presentationer.

Under år 2004 har samarbetet inom kommunikationsområdet mellan PPM och RFV och försäkringskassorna fördjupats. En målsättning för samarbetet har varit att

utforma informationen så att pensionsspararna uppfattar inkomst- och premiepensionssystemet som ett sammanhållet ålderspensionssystem, samtidigt som den ansvarsfördelning som finns mellan RFV/Försäkringskassan och PPM klart skall framgå.

Vidare har RFV och PPM inom ramen för särskilda regeringsuppdrag utarbetat en gemensam kommunikationsstrategi och utrett förutsättningarna för en gemensam kundservicefunktion.²⁶ Myndigheterna samverkar även vid framtagande av siffror och texter i det årliga värdebeskedet (orange kuvertet). Under året har även samarbetet inom pensionsportalen minpension.se fortsatt. Arbetet påbörjades i juni 2003 och portalen öppnades för publik drift i december 2004.

Under år 2005 kommer samarbetet mellan Försäkringskassan och PPM att ytterligare vidareutvecklas och fördjupas. Kommunikation är ett av de områden som har hög prioritet inom det myndighetsgemensamma programmet.

PPM har även under år 2004 tillhandahållit information på andra språk än svenska. En broschyr har publicerats på engelska, finska, spanska, turkiska, bosniska/kroatiska/serbiska, arabiska samt persiska. Annonser på respektive språk har sedan publicerats i tidningar riktade mot dessa olika språkgrupper.

PPM har under år 2004 tagit fram åtgärdsplaner tillsammans med RFV för att skapa en tillgänglig statsförvaltning för funktionshindrade. PPM har även under år 2004 tillhandahållit information på talkassett, DAISY²⁷, talsyntes och teckenspråk.

Tjänst	2004	2003	2002
Samtal, personlig telefonservice	102 662	124 732	96 949
Inloggningar på personligt konto via självbetjäning talsvar (tonvalstelefon)	187 351	175 358	175 769
Inloggningar på personligt konto via Internet	5 569 261	2 869 523	1 633 858

Tabell 17. PPM:s kontakter med pensionsspararna 2004, 2003 och 2002.

	2004	2003	2002
Kommunikation	9,9	23,7	24,2
Annonsering i press	0,6	5,5	3,6
Trycksaker	3,4	13,7	13,1
Annonsering i TV, radio och på bio	2,9	0,0	0,3
Marknadsundersökningar	1,0	1,5	1,7
Övrig extern information	2,1	8,4	10,9
Totalt	19,9	52,8	53,8

Tabell 18. Direkta kostnader för information till pensionsspararna 2004, 2003 och 2002, miljoner kronor

²⁶Rapporterna Gemensam kundservice inom det reformerade ålderspensionssystemet (RFV:s dnr 02105/2004, PPM:s dnr 04-90) och Kommunikationsstrategi för den allmänna pensionen (RFV:s dnr 08478/2004, PPM:s dnr 04-90).

²⁷DAISY, Digitalt Audio-baserat Informationssystem, är en teknik för att producera och läsa digitalt material.

PPM:s kontakter med pensionsspararna under år 2004 redovisas i tabell 17. Under år 2004 har en allt större andel av pensionsspararnas kontakter med PPM skett via webbplatsen men även användandet av talsvar har ökat under året.

De direkta kostnaderna för informationen till pensionsspararna redovisas i tabell 18 och har under år 2004 uppgått till 19,9 miljoner kronor, vilket motsvarar en kostnad per pensionssparare på ca 4 kr.²⁸ Posten kommunikation har till största delen bestått av portokostnader i samband med löpande utskrifter, utskick av pinkoder och kostnader för utskick i samband med första valet. I posten annonsering i press har exempelvis ingått kostnader för information om PPM i telefonkatalogen. I posten trycksaker har ingått tryck av informationsmaterial i samband med första valet och tryck av löpande utskrifter. I övrig extern information har ingått kostnader för mediebevakning och visst konsultstöd.

Fr.o.m. år 2004 fakturerar PPM fondbolagen för de direkta kostnader som uppstår vid utskick av information till pensionsspararna om ändring i fonderna som initierats av fondbolagen. Under år 2004 har fondbolagen fakturerats ca 0,2 miljoner kronor.

Överföring av pensionsrätt

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

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

Uppgifterna om beloppen för inkomståret 2003 blev tillgängliga för PPM i januari 2005 i samband med att pensionsrätter avseende år 2003 placerades.

	Antal 2003	Belopp 2003	Medelbelopp 2003	Antal 2002	Antal 2001
Kvinnor från män	6 709	34 449 280	5 135	6 807	6 612
Män från kvinnor	126	608 810	4 832	117	111
Män från män	3	6 955	2 318	4	3
Kvinnor från kvinnor	0	0	0	1	0
Totalt	6 838	35 065 045	5 128	6 929	6 726

Tabell 19. Mottagna pensionsrätter från make/maka eller registrerad partner för inkomståren 2003, 2002 och 2001.

Resultat och driftskostnader

Resultat

Resultatet för budgetåret 2004 uppgick till 48,4 (-108,5) miljoner kronor. Resultatet förbättrades jämfört med föregående år både på grund av ett en högre avgift i kronor tagits ut av pensionsspararna och på grund av lägre kostnader. Avgiftsuttaget baserades på den prognostiserade kostnadsnivån för år 2004. PPM:s verksamhet skall över tiden finansieras med avgiftsuttag från pensionsmedlen. Under uppbyggnadsskedet och fram till år 2018 utgörs finansieringen av en kombination av avgiftsuttag och räntekontokredit för rörelsekapital samt låneramar hos RGK. År 2004 visar ett tillfälligt positivt resultat som

bl.a. beror på att inga informationsinsatser utöver i samband med årligt värdebesked och valpaketet vid det första fondvalet genomförts under året. Vid bedömning av resultatet för år 2004 behöver beaktas att i avvaktan på regeringens beslut, har resultatet inte belastats med kostnader för ersättning till andra myndigheter för administration av premiepensionen. Resultatet för år 2003 belastades med 11,3 miljoner kronor och beräknade kostnader för år 2005 uppgår till 57,6 miljoner kronor (se vidare avsnittet "fördelning av gemensamma administrationskostnader" ovan). PPM:s totala resultat för år 2005 beräknas vara negativt varefter en stabil balans mellan avgifter och kostnader förväntas uppnås inom en treårsperiod.

²⁸Vid beräkningen används medelantalet pensionssparare över året. Medelantalet pensionssparare under år 2004 uppgick till 5 344 636.

Det tekniska resultatet för fondförsäkringsrörelsen uppgick till 110,5 (-43,8) miljoner kronor. För den traditionella försäkringsrörelsen uppgick resultatet till 2,9 (1,2) miljoner kronor.

Resultatet för PPM:s handel med fondandelar via handelslagret inklusive realiserat resultat och valutaresultat uppgick till -2,1 (3,0) miljoner kronor.

Räntenettet uppgick till -62,8 (-68,9) miljoner kronor.

Driftskostnader

PPM:s totala driftskostnader uppgick till 220,9 (285,5) miljoner kronor. Driftskostnaden per pensionssparare blev därmed 41 (55) kronor.²⁹ Av driftskostnaderna svarade posten personalkostnader för den största delen med 118,5 (103,8) miljoner kronor samtidigt som kostnaden för köpta tjänster uppgick till 23,7 (49,5) miljoner kronor. Både personalkostnader och köpta tjänster redovisas efter aktivering av immateriella tillgångar.

Personalkostnaderna har ökat på grund av en medveten satsning på att ersätta konsulter med egna anställda. Kostnaderna för extern information har minskat jämfört med föregående år och uppgick till 19,9 (52,8) miljoner kronor. Minskningen beror framför allt på att inga större informationskampanjer har genomförts under år 2004.

I regeringens regleringsbrev för PPM delas myndighetens verksamhet in i verksamhetsgrenarna fondförsäkring, traditionell försäkring och tillfällig förvaltning av avgiftsmedel. I årsredovisningen motsvaras begreppet verksamhetsgren av rörelsegren. Kostnader för verksamhetsgren tillfällig förvaltning av avgiftsmedel avser kapitalförvaltningskostnader. Kostnaderna redovisas inte som en driftskostnad i resultaträkningen utan förs på samma sätt som avkastningen direkt mot övriga placeringstillgångar och övriga skulder. Kostnaden för den tillfälliga förvaltningen uppgick till 1,0 (1,1) miljoner kronor vilket utgjorde 0,002 (0,003) procent av det genomsnittliga förvaltade kapitalet under år 2004. Driftskostnaderna har i sin helhet fördelats på de två rörelsegrenarna fondförsäkring och traditionell försäkring.

Uppdelningen av driftkostnaderna på verksamhetsgrenar och försäkringsslag sammanfaller därmed.

Varje rörelsegren skall över tiden bära sina egna kostnader. För år 2004 har fondförsäkring belastats med 220,8 miljoner kronor och traditionell försäkring med 0,1 miljoner kronor. Traditionell försäkring har belastats med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget.³⁰

Kostnadseffektivitet (organisationsstyrning)

Under år 2004 har PPM genomfört insatser inom ett flertal områden i syfte att öka kostnadseffektiviteten i verksamheten.

Utvecklingsarbete rörande system och rutiner

PPM har som långsiktig strategi att handläggningen av pensionsspararnas ärenden så långt möjligt skall automatiseras. Som ett led i denna strävan har under år 2004 ett nytt ärendehanteringssystem (Å2) driftsatts, vilket har medfört en högre automatiseringsgrad för pensioneringsärenden än tidigare. Förutom en effektivare handläggning av ärenden har även den förändrade tekniska plattformen som införts bl.a. medfört färre programspråk, gemensamma flöden för olika ärenden och enklare handläggningsgränssnitt, vilket lett till ett effektivare resursutnyttjande.

PPM har arbetat vidare med planering och styrning av driftssättning av nya versioner av PPM:s IT-system, vilket ökat precisionen i leveranserna och lett till effektivare resursutnyttjande.

Organisation och rutinförändringar

I PPM:s verksamhetsplan för år 2004 har åtgärder som leder till ökad kostnadseffektivitet prioriterats.

Arbetet med verksamhetsplanering och budget/prognos har vidareutvecklats under året genom att planering och uppföljning numera sker på såväl aktivitets- som kostnadsställevå. Vidare har bl.a. ett projekt för att införa tidredovisning för hela myndigheten initierats.

	PPM totalt, 2004	PPM totalt, 2003	PPM totalt, 2002
Personal	118 485	103 781	81 932
Konsulter och övrig köpt arbetskraft	23 670	49 509	134 517
Arbetsplatskostnader	28 124	40 749	42 335
Extern information	19 941	52 785	53 739
Övrigt	6 229	1 597	2 909
Avskrivningar	24 460	37 071	53 514
Driftskostnader totalt	220 909	285 492	368 946

Tabell 20. Driftskostnader uppdelade på verksamhetsgrenar/rörelsegrenar och kostnadsslag, tusental kronor.

²⁹Vid beräkningen används medelantalet pensionssparare över året. Medelantalet pensionssparare under år 2004 uppgick till 5 344 636.

³⁰Mot bakgrund av att det för närvarande pågår en översyn av premiepensionssystemet har myndighetens genomgång av principerna för fördelning av kostnaderna mellan rörelsegrenarna senarelagts.

PPM har fortsatt arbetet med processorienteringen, där ett övergripande mål har varit att analysera processerna utifrån kostnadseffektivitet och kundfokus. Vidare har målen för och uppföljningen av processerna tydliggjorts.

Under hösten 2004 har PPM genomfört en kvalitetsutvärdering av hela verksamheten enligt CAF (Common Assessment Framework), vilket är en självutvärderingsmodell framtagen inom EU. Resultatet har använts för att ta fram förbättringsåtgärder.

Under hösten 2004 påbörjades ett arbete för att utvärdera hur pass kostnadseffektiv myndigheten är i förhållande till andra pensionsinstitut (även utländska) och myndigheter.

Jämförelse med andra svenska pensionsinstitut

PPM bedriver livförsäkringsrörelse inom försäkringsgrenarna fondförsäkring och traditionell försäkring. Den helt dominerande försäkringsgrenen har varit fondförsäkring.

Vid jämförelsen har pensionsinstitut valts som tillhandahåller produkter som påminner om PPM:s och är verksamma på den svenska marknaden. Uppgifter om driftskostnader och antal försäkringstagare för jämförbara produkter har hämtats från de delar av Finansinspektionens aktuarie- och beståndsrapporter som är offentliga.³¹

Kostnadsjämförelsen på individnivå har baserats på administrationskostnader inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till antal försäkringar. För att PPM:s kostnader skall kunna jämföras med motsvarande kostnader hos privata bolag har PPM:s driftskostnader justerats upp med effekten av mervärdesskatt.³²

I tabell 21 jämförs PPM:s driftskostnad per pensions-sparare med motsvarande kostnader hos jämförbara pensionsinstitut.

Vid en jämförelse med de svenska försäkringsbolagens driftskostnader per försäkring kan konstateras att PPM:s kostnader står sig väl i förhållande till de privata bolagen. Under år 2003 var det inget bolag som hade en lägre kostnad per försäkring än vad PPM hade.

Bolag	Kostnad per försäkring 2003	Kostnad per försäkring 2002
Försäkringsaktiebolaget Skandia ³³	517	-
Länsförsäkringar Fond	432	683
SPP Fond	321	439
Folksam Fond	303	365
SEB Trygg Fond	237	270
Handelsbanken Fond	166	180
Folksam LO Fond	109	104
AMF Pension Fond	70	236
PPM (verklig kostnad exkl. moms inom parentes)	62 (55)	85 (73)

Tabell 21. Driftskostnader per fondförsäkring år 2003 och 2002. Kostnaderna för PPM har uppräknats med mervärdesskatt för att erhålla jämförbarhet.

³¹Finansinspektionens beståndsredovisning rapport L2 och aktuarieredogörelse rapport C.

³²PPM har till skillnad från försäkringsbolagen rätt att erhålla kompensation för ingående mervärdesskatt.

³³Under år 2002 särredovisades inte uppgifter angående fondförsäkring.

Finansiering och investering

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

Avgiftsuttaget för år 2004 skedde i maj med 0,27 procent baserat på de sammanlagda tillgodohavandena på premiepensionsspararnas premiepensionskonton den 1 maj 2004. Avgiftsuttaget uppgick till 331 (242) miljoner kronor, vilket var ca 89 miljoner kronor högre än föregående år. Avgiftsmedlen har använts till att minska utnyttjad räntekontokredit för rörelsekapital.

Avgifterna täcker till en början inte de uppbyggnads-kostnader som PPM har. Under uppbyggnadsskedet och fram till år 2018 finansieras myndigheten genom en kombination av avgiftsuttag och räntekontokredit för rörelsekapitalbehov samt låneramar i RGK. Balans mellan avgifter och driftkostnader förväntas uppnås inom den närmaste treårsperioden. År 2018 planeras hela den utnyttjade räntekontokrediterna vara amorterad.

För budgetåret 2004 uppgick den beviljade räntekontokrediterna för rörelsekapitalbehov till 1 918 miljoner kronor och låneramen för anläggningstillgångar till 114

miljoner kronor. Därutöver disponerade PPM en särskild kredit för fondhandel om 200 miljoner kronor.

Utnyttjad räntekontokredit för rörelsekapitalbehov per den 31 december 2004 uppgick till 1 697 miljoner kronor och utnyttjad låneram för investeringar uppgick till 113 miljoner kronor. Utnyttjad särskild kredit för fondhandel uppgick vid årsskiftet till 55,1 miljoner kronor.

Investeringarna uppgick under år 2004 till 37 (54) miljoner kronor. Av detta svarade anskaffning av IT-utrustning och inventarier för 2,5 (6,1) miljoner kronor, lokalförbättringar för 2,9 (1,8) miljoner kronor samt investeringar i egenutvecklade applikationer/system samt inköpt programvara för 31,4 (46,1) miljoner kronor.

Skuldhantering

Förvaltningen av låneportföljen har följt den strategi som styrelsen beslutat i policyn för skuldhanteringen och har med god marginal hållits inom tillåtna avvikelsemandat. Enligt policyn skall skulden fördelas med ca 50 procent till rörlig ränta och ca 50 procent till bundna räntevillkor på olika löptider.

Kostnaden för skuldförvaltningen uppgick år 2004 till 0,1 (0,2) miljoner kronor. Den genomsnittliga räntan i låneportföljen var vid årets ingång 3,9 (4,5) procent och vid utgången av året 3,5 (3,9) procent.

Kompetensförsörjning

Vid utgången av år 2004 hade PPM 237 anställda. Av dessa var 199 personer placerade i Stockholm och 38 personer i Söderhamn. I Söderhamn finns bl.a. PPM:s kundserviceenhet som består av 27 personer.

Av de anställda är 55 procent kvinnor och 45 procent män. Av tabell 22 framgår könsfördelningen uppdelat på s.k. lednings-, kärn- och stödkompetens. Den stora andelen kvinnor inom kategorin kärnkompetens förklaras främst av att här återfinns gruppen kundservicehandläggare som till övervägande del består av kvinnor. Den stora andelen män i kategorin stödkompetens förklaras i huvudsak av att merparten av de anställda på PPM: s IT-avdelning, som domineras av män (62 av 85 medarbetare är män), tillhör denna kategori. Andelen kvinnor i denna

kategori har dock ökat under år 2004. Könsfördelningen beaktas särskilt vid rekrytering till dessa kategorier.

I förhållande till statsförvaltningen som helhet har PPM en gynnsam åldersstruktur. De rekryteringar som har genomförts främst under år 2003 och år 2004 i samband med konsultavvecklingen vid IT-avdelningen har lett till att den relativt sett låga genomsnittsåldern har kunnat bibehållas. Rekryteringsbehovet under de närmaste åren är betydligt lägre än under år 2004, vilket på sikt kan komma att påverka åldersstrukturen.

Personalrörlighet

Myndigheten kommer mer och mer in i ett förvaltnings-skede, vilket innebär en förändring i förhållande till de

Kompetens	Antal	Procentuell fördelning		Genomsnittsålder
		Kvinnor	Män	
Ledning	32	50	50	47
Kärn	92	73	27	40
Stöd	113	42	58	38
Samtliga	237	55	45	40

Tabell 22. Andelen kvinnor och män samt genomsnittsålder totalt och uppdelat på lednings- kärn- och stödkompetens.

första åren som dominerades av uppbyggnads- och utvecklingsarbete. Detta påverkar rekrytering och personalsammansättning. Under året har 28 medarbetare slutat och 27 påbörjat anställning vid PPM.

Uppföljning av målen för kompetensförsörjningen år 2004

De övergripande medarbetarmålen för år 2004 har varit att all personal skall vara nöjd med sin anställning på PPM och förstå på vilket sätt de skall bidra till att PPM uppnår sina mål. För att uppnå dessa mål har myndigheten bl. a. arbetat aktivt med kompetensutveckling i syfte att stärka kunskaperna inom myndighetens olika sakområden och förståelsen för helheten. Arbetet med att förankra PPM:s värdegrund har fortsatt under året – ett arbete som påbörjades under år 2003. Samtliga medarbetare har varit involverade såväl i att lyfta fram de kärnvärden som skall präglade PPM som i aktiviteter för att implementera desamma. Utgångspunkten i rekryteringsarbetet har dessutom varit att den mångfald som idag finns på PPM vad gäller ålder, kön, etnisk bakgrund etc. skall befästas och om möjligt vidareutvecklas.

Sedan år 2002 har myndigheten låtit genomföra årliga medarbetarundersökningar där resultatet bl.a. presenteras som ett Nöjt Medarbetarindex (NMI)³⁴. I den undersökning som genomfördes under oktober 2004 sjönk resultatet (NMI 49 procent) i förhållande till föregående års undersökning (NMI 63 procent). Tänkbara förklaringar till resultatet kan vara att myndigheten nu har lämnat det intensiva uppbyggnadsskedet och övergått i ett förvaltningsskede, vilket har inneburit en omställning för personalen. De förbättringsområden som identifierats i 2004 års undersökning är att

- chefernas tillgänglighet behöver öka,
- känslan av delaktighet behöver förstärkas,
- kontakten mellan avdelningar och enheter inom PPM behöver öka.

Områdena är desamma som identifierades i 2003 års undersökning, varför arbetet med att stärka kärnvärdena och att utveckla chefskapet kommer att fortsätta och fördjupas.

Kompetensutveckling

Arbetet med kompetensutvecklingen har år 2004 bedrivits i enlighet med den kompetensutvecklingsplan som årligen utarbetas med utgångspunkt i PPM:s verksamhetsplan.

Huvudområdena i kompetensutvecklingsplanen handlar om att förstärka helhetssyn och verksamhetskunskap

(exempelvis utbildning om PPM:s verksamhetsprocesser och "IT-stödssystemkarta"). Vidare har det inneburit att ge praktiska verktyg till chefer och medarbetare (exempelvis utbildning i kundkommunikation, muntlig och skriftlig framställan, samverkansavtalet etc.). Det goda ledarskapet har också varit ett prioriterat område och utbildningssatsningen har startat med bl.a. dagkurser inom området samtalsmetodik.

Tidsbrist hos såväl berörda chefer som medarbetare har gjort att den utbildning som planerats inte har kunnat genomföras i önskvärd utsträckning. Vid planering för kommande perioder har hänsyn tagits till detta och antalet planerade utvecklingsinsatser har minskats något.

Mål för kompetensförsörjning år 2005

Kompetensutveckling vid PPM skall syfta till att myndigheten skall vara framgångsrik i sin verksamhet, leda till en ökad arbetstillfredsställelse hos individen och därmed vara ett sätt att marknadsföra PPM som arbetsgivare. PPM har under sina första år präglats av uppbyggnad och utveckling. PPM:s verksamhet har nu övergått i en mer förvaltande fas, vilket innebär att arbetet med kompetensförsörjning får en delvis annorlunda inriktning. Förutom att utveckla och stärka sakområdeskunskapen fokuseras nu även på analys- och specialistkompetens.

Under år 2005 läggs tyngdpunkten vid att

- öka kunskapen om myndighetens sakområden,
- vidareutveckla och stärka ledarskap och kultur,
- öka mångfalden inom PPM och
- förbättra arbetsmiljö och hälsa.

Nedan redogörs för planerade insatser inom respektive område.

Öka kunskapen om myndighetens sakområden

För att öka kunskapen kommer utbildningar i bl.a. verksamhets- och förvaltningskunskap att genomföras.

Vidareutveckla och stärka ledarskap och kultur

Arbetet med chefsutveckling kommer att fortsätta under år 2005 samtidigt som arbetet med PPM:s kärnvärden och värdegrund kommer att fördjupas. Vidare kommer en utvärdering av hur samverkansavtalet har fungerat att genomföras.

Öka mångfalden inom PPM

PPM arbetar aktivt för att höja kvaliteten i verksamheten genom en ökad etnisk mångfald bland personalen. De rekryteringar som genomförts under år 2004 – framförallt inom IT-avdelningen - har inneburit att antalet anställda på PPM med annan etnisk bakgrund än svensk har ökat.

³⁴ I ett Nöjd Medarbetar Index anges hur stor andel av de anställda som är nöjda eller mycket nöjda med sin anställning.

PPM kommer under år 2005 att ta emot en praktikant med utländsk bakgrund från den högre praktiska förvaltningsutbildning som anordnas i samverkan mellan Statens kvalitets- och kompetensråd och Stockholms universitet. PPM deltar också i det s.k. Equal-projektet FAIR (Framtidspanpassad Inkluderande Rekrytering) tillsammans med ett antal andra statliga myndigheter, kommuner m.fl. Syftet med projektet är att deltagande myndigheter skall analysera och utveckla rekryteringsprocesserna efter en given modell för att öka kvaliteten i rekryteringsarbetet, t.ex. att minska risken för diskriminering.

Arbetsmiljö och hälsa

Det systematiska arbetsmiljöarbetet som påbörjades under år 2004, bl.a. med skyddsronder och chefsutbildningar, kommer att fortsätta under kommande år.

Storleken på sjukfrånvaron är ett av flera tecken på trivsel på arbetsplatsen. Trots att PPM för närvarande har en relativt låg sjukfrånvaro i förhållande till statsförvaltningen som helhet (3,6 procent per den 31 december 2004) kommer arbetet med att minska denna att fortsätta under år 2005. Exempel på direkta, konkreta åtgärder är ett årligt bidrag till motionskort samt att personalen har möjlighet till en s.k. friskvårdstimma per vecka. Personalen erbjuds även att genomföra årliga hälso profiler med uppföljande åtgärdsplaner. Som ett led i

att kvalitetssäkra det hälsofrämjande arbetet kommer myndigheten under år 2005 att genomgå Korpens hälso-diplomerings.

Övrigt

Inom ramen för medel från Trygghetsstiftelsen kommer under år 2005 Juridisk Översikt kurs samt Företags-ekonomi att genomföras i Söderhamn. I Stockholm planeras föreläsningsserier på temat Förändringskompetens samt enstaka inspirationsföreläsningar. De frigjorda medlen skall användas till insatser som parterna kommer överens om.

Mål för kompetensförsörjning 2006–2007

För närvarande genomförs en översyn av premiepensions-systemet som kan komma att påverka PPM:s uppdrag och därmed kompetensbehov. Under perioden kommer också samarbetet mellan Försäkringskassan och PPM att fördjupas. Med den kunskap myndigheten har i dag om framtiden kommer inga rekryteringsinsatser förutom viss ersättningsrekrytering att behöva ske under perioden. En viss förstärkning av analys- och specialistkompetens behöver också komma till stånd, genom såväl kompetens-utveckling som rekrytering. För perioden gäller i övrigt en fortsatt uthållig satsning på kultur- och ledarskaps-frågor.

Riskhantering

Försäkringsrisker

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

Teckningsrisker

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

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

Utgångspunkten för återstående livslängd utgörs av SCB:s prognoser där PPM tillämpar ett alternativ med låg dödlighet. Antagandet om avkastning motsvarar en årlig nominell avkastning om 3 procent. I linje med Finansinspektionens beslut om sänkning av den högsta räntan har PPM sänkt denna nivå till 2,75 procent fr.o.m. 2005. Långsiktigt bedöms driftskostnaderna ligga på en väsentlig lägre nivå än den nu antagna.

Reservsättningsrisker

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

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

Finansiella risker

PPM påtar sig finansiella risker genom:

- handelslagret
- förvaltning av preliminära avgiftsmedel inom den tillfälliga förvaltningen
- förvaltning av medel inom den traditionella livförsäkringsrörelsen
- finansiering genom lån hos Riksgäldskontoret

Riskerna begränsas genom de ramar som anges i de styrande dokumenten för kapitalförvaltningen och skuldhanteringen. De styrande dokumenten i form av policy och riktlinjer fastställs av styrelsen respektive generaldirektören och är anpassade efter det regelverk som styr PPM. Riskexponeringen inom kapitalförvaltningen följs

upp månadsvis. Genomgång och analys av styrande dokument sker årligen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan stora merkostnader. Likviditetsrisken inom den tillfälliga förvaltningen föreligger främst för de reala placeringarna. PPM avser att behålla alla placeringar till förfall varför likviditetsrisken får anses vara minimerad.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att värdet av ett tillgångsslag eller ett enskilt värdepapper sjunker till följd av förändringar i aktie- och valutakurser samt marknadsräntor. Marknadsrisken hanteras genom att PPM:s tillgångsportföljer och skuldportföljen fördelas på olika tillgångsslag och genom att det finns flera underliggande placeringar inom varje tillgångsslag. Marknadsrisk föreligger inom alla områden av kapitalförvaltningen. Exponering för valutarisk föreligger inom traditionell försäkring och handelslagret. Marknadsrisken kvantifieras månatligen inom alla delar av kapitalförvaltningen.

Marknadsrisk i handelslagret

Den handelsmodell PPM tillämpar innebär att all fondhandel för pensionsspararnas räkning sker via PPM:s handelslager. PPM äger för egen räkning de fondandelar som ingår i handelslagret och står därmed också den finansiella risken. Nivån på handelslagret fastställs per fond efter en avvägning mellan transaktionskostnader och den riskexponering som handelslagret ger upphov till. Handelslagret är således av rent administrativ karaktär och styrs inte av affärsmässiga överväganden.

Ränterisk i skuldportföljen

Per balansdagen skulle 1 procentenhets förändring av marknadsräntan innebära en ökad räntekostnad på ett år om ca 7,3 miljoner kronor.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk uppkommer som en effekt av att emittenten eller motparten inte kan fullfölja sina åtaganden. Inom den tillfälliga förvaltningen av preliminära avgiftsmedel och inom skuldhanteringen är motparten svenska staten varför ingen kredit- eller motpartsrisk bedöms föreligga. Inom traditionell försäkring sker placering i Kammar-

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

Operativa risker

Operativa risker är sådana risker som sammanhänger med hur arbetet bedrivs inom myndigheten och är relaterade till själva administrationen. De kan delas in i administrativa risker, IT-risker och legala risker.

PPM:s processer och dess rutiner omfattar hela affärsflödet från kontakten med pensionsspararen till redovisning och rapportering.

Administrativa risker är sådana risker som uppstår på grund av bristande rutiner. De hanteras genom väl genomtänkta rutiner och kontroller som är utformade med utgångspunkt i högt ställda krav på intern kontroll.

Över 90 procent av myndighetens ärenden är helt automatiserade och PPM är därför beroende av en säker och stabil IT-miljö. Systemen är stora, komplexa och inbegriper samtliga verksamhetsområden. En övergripande IT-risk är därför IT-stödets omfattning. Denna risk hanteras genom ett generellt kvalitetsarbete vid såväl nyutveckling som vid förvaltning och produktion.

Det nya ärendehanteringssystemet (Ä2) som produktionsattes under hösten medförde att en helt ny teknisk plattform implementerades. En sådan stor förändring är i sig också en risk, vilken hanterats genom ökad bevakning och kvalitetssäkring av systemet när nya funktioner tas i bruk.

Säkerhetsarbetet vid PPM har hög prioritet. För att ytterligare minska risken för obehörig åtkomst eller intrång påbörjades flera projekt under år 2004 inom områdena förstärkt behörighetskontroll, spårbarhet och skalskydd.

Under uppbyggnaden av PPM har det funnits risker förknippade med beroendet av nyckelpersoner. Åtgärder för att minska denna risk är att arbeta med kontinuerlig och systematisk kompetensöverföring och därigenom sprida kunskaperna på flera personer.

PPM bedöms inte ha några betydande risker avseende uppfyllande av de författningskrav som åvilar PPM eller legala risker som följer av avtalshanteringen.

Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter

(Belopp i tkr)

	2004	2003	2002	2001	2000
Resultat och ställning:					
Resultat					
Premieinkomster	22 404 102	21 095 017	20 422 614	18 375 718	55 838 378
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 114 502	571 873	404 077	484 004	-39 745
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	7 863 533	13 374 856	-26 283 263	-6 153 911	-3 047 834
Försäkringsersättningar inklusive återköp ³⁵	-91 677	-66 084	-19 789	-61 643	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	113 436	-42 589	-134 837	-232 517	-581 389
Årets resultat	48 387	-108 477	-365 338	-289 110	-615 296
Avgiftsintäkter					
Budget enligt regleringsbrev	342 000	250 000	276 000	250 000	-
Faktiska avgiftsintäkter ³⁶	331 310	241 824	234 332	261 861	86
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	44 803 826	45 823 708	45 063 784	42 937 043	40 450 628
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	124 757 135	93 935 230	59 267 653	65 024 746	52 737 614
Försäkringstekniska avsättningar	125 115 030	94 154 855	59 420 986	65 131 625	52 697 066
Eget kapital vid årets ingång /Balanserad kapitalförändring	-1 726 938	-1 618 461	-1 253 123	-964 013	-348 717
Årets resultat	48 387	-108 477	-365 338	-289 110	-615 296
Eget kapital vid årets utgång / Konsolideringskapital	-1 678 551	-1 726 938	-1 618 461	-1 253 123	-964 013
Resultatmätt					
Förvaltningskostnadsprocent ³⁷ , %	0,20	0,37	0,59	0,75	-
Avgiftsuttag i procent av placeringstillgångar, %	0,27	0,30	0,30	0,30	-
Direktavkastning ³⁸ , %	2,80	3,46	3,61	2,89	-
Totalavkastning ³⁹	8,97	10,16	-3,06	5,53	-

³⁵ Med återköp avses negativa pensionsrätter vilka regleras mot RFV.

³⁶ Avgiftsintäkter enligt 11 § LIP avseende 2004 uppgick till 330 515 tkr. I posten avseende 2004 ingår avgiftsintäkter enligt avgiftsförordningen (1992:191) med 795 tkr.

³⁷ Se fotnot 43 under avsnittet Nyckeltal.

³⁸ Se fotnot 45 under avsnittet Nyckeltal.

³⁹ Se fotnot 46 under avsnittet Nyckeltal.

(Forts.)

Femårsöversikt och sammanställning över väsentliga uppgifter

(Belopp i tkr)

	2004	2003	2002	2001	2000
Finansiering och kapitalkostnader:					
Låneram för anläggningstillgångar					
Beviljad låneram	114 000	238 000	191 000	172 861	160 929
Utnyttjad låneram	113 236	187 773	168 909	163 923	152 861
Kvar av låneramen	764	50 227	22 091	8 938	8 068
Räntekontokredit för rörelsekapitalbehov och övriga krediter⁴⁰					
Räntekontokredit för rörelsekapitalbehov	1 918 000	1 823 000	1 823 000	1 740 305	1 215 249
Utnyttjad kredit	1 696 932	1 736 810	1 597 209	1 301 861	1 038 305
Kvar av krediten	221 068	86 190	225 791	438 444	176 944
Övriga krediter ⁴¹	200 000	200 000	500 000	500 000	500 000
Max utnyttjad under året	145 387	88 299	82 123	489 582	56 501
Utnyttjad kredit per den 31 december respektive år	55 069	26 852	23 590	38 767	32 436
Räntekontokredit	-	-	-	-	10 000
Max utnyttjad under året	-	-	-	-	0
Räntor avseende räntekonto i RGK					
Ränteintäkter	1 959	4 776	6 013	4 652	6 482
Räntekostnader	-63 703	-73 652	-74 286	-62 337	-37 062
Saldo	-61 744	-68 876	-68 273	-57 685	-30 580
Övriga uppgifter:					
Årsarbetskrafter och anställda m.m.					
Antalet årsarbetskrafter (st)	225	204	156	187	195
Genomsnittligt antal anställda (st) ⁴²	236	214	175	208	224
Driftskostnad per årsarbetskraft	982	1 399	2 365	2 367	3 414
Pensionssparare					
Antal pensionssparare	5 350 154	5 223 891	5 081 073	4 894 470	-
Antal byten	639 731	356 872	231 151	133 301	-
Antal beslut om premiepension	83 008	69 293	6 970	2 689	-
Antal pensionärer med premiepension	160 310	78 554	9 612	-	-
Fonder					
Antal fondförvaltare	84	85	87	81	69
Antal fonder	697	664	644	597	461

⁴⁰Under år 1999 hade myndigheten tillgång till en låneram för rörelsekapitalbehov och en räntekontokredit. Under år 2000 fick myndigheten även tillgång till en låneram för handeln med fondandelar. Från och med år 2001 har myndigheten haft tillgång till en räntekontokredit för rörelsekapitalbehov och en övrig kredit.

⁴¹Krediten är beviljad dels för att täcka ojämna likvidflöden i PPM:s handel med fondandelar, dels för finansiering av handelslaget.

⁴²Genomsnittligt antal anställda motsvarar här begreppet medelantalet anställda enligt ESV:s allmänna råd till 2 kap. 4 § FÅB.

Nyckeltal 2004

(Belopp i tkr)

	Fond- försäkring	Traditionell försäkring	PPM totalt 2004	PPM totalt 2003
Pensionssparare				
Antal pensionssparare	5 336 692	13 462	5 350 154	5 223 891
Antal byten	639 731	-	639 731	356 872
Antal beslut om premiepension	76 533	6 475	83 008	69 293
Fördelning beslut om premiepension, %	92	8	100	100
Antal pensionärer med premiepension	147 645	12 665	160 310	78 554
Resultatmätt				
Förvaltningskostnadsprocent ⁴³ , %	-	-	0,20	0,37
Avgiftsuttag i procent av placeringstillgångar, %	0,27	0,27	0,27	0,30
Kapitalförvaltning/placeringstillgångar				
Försäkringstillgångar inkl. bankmedel ⁴⁴	125 015 322	93 893	125 109 215	94 149 440
Direktavkastning ⁴⁵ , %	-	2,80	2,80	3,46
Totalavkastning ⁴⁶ , %	-	8,97	8,97	10,16
Genomsnittlig återbäringsränta, %	-	4,83	4,83	3,33
Kollektiv konsolideringsnivå ⁴⁷ , %	-	103,29	103,29	103,12

⁴³ Driftskostnader i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel men exklusive övriga placeringstillgångar avseende tillfällig förvaltning av preliminära avgiftsmedel beräknat på senaste 12-månaders perioden.

⁴⁴ Försäkringstillgångar motsvarar fondförsäkringstillgångar respektive placeringstillgångar hänförliga till traditionell försäkring.

⁴⁵ Direktavkastning har endast beräknats för traditionell försäkring då avsikten är att redovisa resultatet av PPM:s egen kapitalförvaltning. Direktavkastning beräknas på årstakt i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel hänförliga till traditionell försäkring.

⁴⁶ Totalavkastning har endast beräknats för traditionell försäkring då avsikten är att redovisa resultatet av PPM:s egen kapitalförvaltning. Totalavkastning beräknas på årstakt i procent av genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar inklusive bankmedel hänförliga till traditionell försäkring.

⁴⁷ Med kollektiv konsolideringsnivå avses förhållandet mellan värdet på PPM:s tillgångar inom den traditionella försäkringen och värdet av de på pensions-spararnas konton fördelade tillgångarna.

Resultaträkningar

(Belopp i tkr)

	Not	2004	2003
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	1	22 404 102	21 095 017
Kapitalavkastning, intäkter	2	1 433 555	1 124 046
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	3	3 273	1 106
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	4	7 863 533	13 374 856
Övriga tekniska intäkter		795	
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	5	-91 684	-66 080
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		7	-4
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	6	-59 693	-26 104
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtagande	7	-30 825 236	-34 666 367
Övriga försäkringstekniska avsättningar	8	-75 254	-41 394
Driftskostnader	9-13	-220 909	-285 492
Kapitalavkastning, kostnader	14	-319 053	-552 173
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		113 436	-42 589
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		113 436	-42 589
Kapitalavkastning, intäkter	15	3 463	6 682
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	16	69	1 236
Kapitalavkastning, kostnader	17	-68 547	-73 786
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	18	-34	-20
Årets resultat		48 387	-108 477

Resultatanalys 2004

(Belopp i tkr)

Resultatanalys	PPM totalt	Fondförsäkring	Traditionell försäkring
Premieinkomst	22 404 102	22 343 036	61 066
Kapitalavkastning, intäkter	1 433 555	1 431 805	1 750
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7 866 806	7 863 533	3 273
Övriga tekniska intäkter	795	795	-
Försäkringsersättningar,	-91 677	-88 464	-3 213
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-30 960 183	-30 900 489	-59 694
Driftskostnader ⁴⁸	-220 909	-220 762	-147
Kapitalavkastning kostnader	-319 053	-318 907	-146
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	113 436	110 547	2 889
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättningar	89 905	-	89 905
Oreglerade skador	11	10	1
Fondförsäkringsåtaganden	124 766 927	124 766 927	-
Övriga försäkringstekniska avsättningar	258 187	258 186	1
Summa försäkringstekniska avsättningar	125 115 030	125 025 123	89 907
Resultat exklusive poster där försäkringstagaren bär risken	2004	2003	
PPM-avgift Fondförsäkring	330 515	241 689	
Övriga tekniska intäkter	795	-	
Resultat traditionell försäkring exklusive driftskostnader ⁴⁹	3 035	1 214	
Driftskostnader	-220 909	-285 492	
Kapitalintäkter	3 532	7 918	
Kapitalkostnader	-68 581	-73 806	
Resultat	48 387	-108 477	

⁴⁸Varje rörelsegren skall över tiden bära sina egna kostnader. Traditionell försäkring har belastats med driftskostnader motsvarande avgiftsuttaget.

⁴⁹Resultatet inkluderar PPM:s avgiftsuttag med 147 tkr för år 2004 och med 41 tkr för 2003.

Balansräkningar

(Belopp i tkr)

	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	19	90 940	62 682
Placeringsstillgångar			
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	20	48 847	25 633
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	70 649	25 930
Övriga finansiella placeringsstillgångar	22	44 684 330	45 772 145
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	23	124 757 135	93 935 230
Fordringar			
Övriga fordringar	24	35 364	21 175
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	25	18 326	34 241
Kassa och bank	26	661 902	320 265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27		
Upplupna ränteintäkter		-	833
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		128 270	96 676
Summa tillgångar		170 495 763	140 294 810
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	28		
Konsolideringsfond		-1 726 938	-1 618 461
Andra fonder			
Fond för orealiserade vinster	29	3 342	2 474
Övriga medel		-3 342	-2 474
Årets resultat		48 387	-108 477
Summa eget kapital		-1 678 551	-1 726 938
Försäkringstekniska avsättningar	30		
Livförsäkringsavsättning		89 905	30 212
Oreglerade skador		11	18
Övriga försäkringstekniska avsättningar		258 187	182 933
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	31	124 766 927	93 941 692
Skulder			
Övriga skulder	32	46 531 671	47 644 962
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	527 613	221 931
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		170 495 763	140 294 810
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	34	124 851 029	93 966 507

Redovisningsprinciper

Årsredovisning för år 2004 är upprättad enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning för försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2003:13) samt 1 kap. 3 och 4 §§, 2 kap. 5 och 8 §§, samt 7 kap 2 § förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB). Årsredovisningen skall även innehålla en resultatredovisning och en sammanställning över väsentliga uppgifter samt övriga väsentliga upplysningar (enligt 2 kap. 4 § andra stycket och 5 § samt 3 kap. FÅB) Föregående år skedde denna redovisning i ett separat dokument kallat "kompletterande årlig redovisning". I övrigt är myndigheten undantagen från redovisning enligt FÅB.

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

Myndigheten är bokföringsskyldig enligt förordningen (2000:606) om myndigheters bokföring, med undantag för 19 och 20 §§.

Om inget annat anges följer PPM Redovisningsrådets rekommendationer i tillämpliga delar.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar redovisas per affärsdatum.

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

Övriga finansiella placeringstillgångar

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

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

Utländsk valuta

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

Fordringar

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

Materiella tillgångar

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

Maskiner och inventarier redovisas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker enligt plan som baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Persondatorer, skrivare, kontorsmaskiner och IT-serverar skrivs av på tre år.

IT-utrustning (nätverk m.m.) möbler och förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av på fem år.

Immateriella tillgångar

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

Livslängden för ärendehanteringssystemet har beräknats till 5 år.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader har funktionsindelats som administrativa kostnader.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen för den traditionella livförsäkringen bestäms för varje försäkring som kapitalvärdet av återstående garanterade utbetalningar. Inbetalda premier redovisas som engångspremier och höjer det garanterade beloppet. Värdet beräknas med antaganden om framtida avkastning, livslängder och driftskostnader. Avkastningen utgör en försiktig bedömning av den nominella avkastningen under försäkringstiden, och är bestämd till 3 procent. Fr.o.m. den 1 januari 2005 tillämpas räntan 2,75 procent. Antagandet om livslängder baseras på SCB:s befolkningsprognos från år 2000. (Från och med år 2005 baseras antagandet på SCB:s prognos från år 2003.) Driftskostnaderna uppskattas som prognoser för den del av PPM:s driftskostnader som avser den traditionella livförsäkringsrörelsen.

Avsättning för oreglerade skador

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

Övriga försäkringstekniska avsättningar

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

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

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

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

Noter

(Belopp i tkr)

Not 1 Premieinkomst

Inbetalda premier

	2004	2003
	22 404 102	21 095 017
	22 404 102	21 095 017

Not 2 Kapitalavkastning, intäkter

Erhållna utdelningar på andelar avseende placerings-
tillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken
Utdelning på andelar i räntekonsortiet
Ränteintäkter m.m.

	1 427 308	1 118 667
	1 708	1 236
	4 539	4 143
	1 433 555	1 124 046

Not 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Aktier och andelar
Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	1 501	946
	1 772	160
	3 273	1 106

Not 4 Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Värdeökning på fondförsäkringstillgångar

Realiserad vinst, andelar räntefonder
Realiserad förlust, andelar aktiefonder

	539 823	171 177
	-1 137 762	-1 233 807

Netto realiserad förlust, andelar

	-597 939	-1 062 030
--	-----------------	-------------------

Orealiserad vinst, andelar räntefonder

	27 288	80 112
--	--------	--------

Orealiserad vinst, andelar aktiefonder

	8 434 184	14 357 374
--	-----------	------------

Netto orealiserade vinst, andelar

	8 461 472	14 437 486
--	------------------	-------------------

	7 863 533	13 374 856
--	------------------	-------------------

Not 5 Försäkringsersättningar

Återköp avseende negativa pensionsrätter
Utbetalda ersättningar
Förändring oreglerade skador

	-49 230	-55 183
	-42 454	-10 897
	7	-4
	-91 677	-66 084

Not 6 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättningar

Ingående avsättning
Utgående avsättning

	-30 212	-4 108
	-89 905	-30 212
	-59 693	-26 104

Not 7 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagande

Ingående avsättning
Utgående avsättning

	-93 941 692	-59 275 325
	-124 766 927	-93 941 692
	-30 825 236	-34 666 367

Not 8 Övriga försäkringstekniska avsättningar

Ingående avsättning
Utgående avsättning

	-182 933	-141 539
	-258 187	-182 933
	-75 254	-41 394

Not 9 Driftskostnader

Funktionsindelad

Administrationskostnader

	-220 909	-285 492
	-220 909	-285 492

Personalkostnader

	-118 485	-103 781
--	----------	----------

Lokalkostnader

	-17 756	-18 746
--	---------	---------

Köpta tjänster

	-23 670	-49 509
--	---------	---------

IT-kostnader

	-10 368	-19 658
--	---------	---------

Avskrivningar

	-24 460	-37 071
--	---------	---------

Övrigt

	-26 170	-56 727
--	---------	---------

	-220 909	-285 492
--	-----------------	-----------------

(Belopp i tkr)

	2004	2003
Not 10 Personalkostnader		
Medelantal anställda (Årsarbetskrafter)	225	204
Varav kvinnor	119	109
Varav män	106	95
Sjukfrånvaro, procent		
Total andel av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid	3,6	2,5
– varav andel som avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer	56,9	39
För kvinnor respektive män av gruppens sammanlagda ordinarie arbetstid		
– Kvinnor	5,7	3,7
– Män	1,2	1,1
För respektive åldersgrupp av gruppens sammanlagda ordinarie arbetstid		
–29	2,0	2,5
30–49	4,2	2,8
50–	3,2	1,7
Löner och ersättningar		
Styrelse och generaldirektör		
Löner	1 357	1 181
Sociala avgifter	444	512
Pensionskostnader	332	632
Övriga anställda		
Löner	82 459	71 403
Sociala avgifter	26 867	24 018
Pensionskostnader	13 641	13 349
	125 100	111 095

Not 11 Ersättningar och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare**Berednings- och beslutsprocesser samt principer:**

Styrelsens ordförande och övriga ledamöter utses av regeringen som även fastställer ledamöternas arvoden. Styrelsen utses vanligen för en tid av tre år. Förordnandet för nuvarande styrelse går ut den 30 juni 2006.

Styrelsen består den 31 december 2004 av 8 ledamöter varav 4 kvinnor och 4 män. I styrelsen ingår även 2 personalföreträdare (kvinnor) enligt personalföreträdarförordningen (1987:1101). Ingen särskild ersättning för styrelsearbetet utöver normal lön utgår till personalföreträdarna.

Regeringen utser myndighetens generaldirektör för en tid av sex år. Förordnandet för Christina Lindenius sträcker sig till den 5 september 2010. Generaldirektörens lön fastställs av regeringen och uppgår till 80 tkr per månad. Om generaldirektören slutar när förordnandet löper ut har hon rätt till ett avgångsvederlag på två års löner som utbetalas månadsvis av Statens Pensionsverk enligt förordning (2003:55) om avgångsförmåner för vissa arbetstagare med statlig chefsanställning. Inkomster från annan anställning skall avräknas från avgångsvederlaget. Regeringen bestämmer i varje enskilt fall vilka villkor som skall gälla om anställningen upphör innan förordnandet löper ut. Premier för generaldirektörens pension erläggs i enlighet med avtalen PA 91 och PA 03 enligt vad som specificeras nedan.

Med ledande befattningshavare avses myndighetens sex avdelningschefer samt chefsjurist och chefaktuarien. Enligt Lag (1998:710) med vissa bestämmelser om Premiepensionsmyndigheten, omfattas PPM av bestämmelser om aktuarie enligt 8 kap. 18 § i försäkringsrörelselagen (1982:713). Avdelningschefer, chefsjurist och chefaktuarie utses av generaldirektören som även beslutar om lön. Anställningsvillkoren regleras i Arbetsgivarverkets chefsavtal (cirk. 2001 A7). Ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller.

Samtliga anställda på PPM omfattas av de statliga pensionsavtalen PA 91 eller PA 03 där löpande premier betalas till SPV. Båda pensionsavtalen avser pensionsplaner som är avgiftsbestämda respektive förmånsbestämda när det gäller pensionskostnader för löner över 7,5 inkomstbasbelopp. Inga andra pensionsförpliktelser utöver dessa två avtal föreligger för myndighetens anställda eller styrelseledamöter.

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

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

från 28 års ålder. För att få full pension krävs 30 års statlig tjänstetid.

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

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

Ersättningar och övriga förmåner under året (tkr):	Styrelse- arvode	Lön	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsen:				
Per-Olof Svensson, vice ordf.	44			44
Eva Gidlöf, ledamot	17			17
Astri Muren, ledamot	33			33
Åke Pettersson, ledamot	33			33
Monica Rodrigo, ledamot	7			7
Marie Rudberg, ledamot	7			7
Monica Sundström, ledamot	33			33
Håkan Tidlund, ledamot	33			33
Högsta ledning:				
Thomas Franzén, Styrelsens ordförande	66			66
Hans Jacobson, GD 1/1-30/6		659	270	929
Johan Hellman, GD 1/7-5/9		119	21	140
Christina Lindenius, GD 6/9-31/12		306	41	347
Övriga ledande befattningshavare (8 st):		5 481	1 192	6 673
Summa	273	6 565	1 524	8 362

(Belopp i tkr)

Not 12 Revisionskostnader

Kostnad för revision Ernst & Young AB
Kostnad för revision Riksrevisionsverket
Kostnad för revision Riksrevisionen

	2004	2003
	39	-
	-	136
	802	819
	841	955

Not 13 Leasing

Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal per 31 december 2004, fördelar sig enligt följande:

	Leasing	Hyra lokaler
- inom ett år	593	19 078
- senare än ett år men inom fem år	204	28 282
- senare än fem år	-	-
Totalt leasingavgifter	797	47 360

PPM:s hyreskontrakt i Söderhamn löper tom 2007-12-31.
Hyreskontraktet för kontoret i Stockholm löper tom 2009-12-31 med rätt till förtida uppsägning per 2006-12-31

Not 14 Kapitalavkastning, kostnader

Valutakursförlust, netto (för vilka livförsäkringstagarna bär risken)
Räntekostnader m m

	-318 907	-551 496
	-146	-677
	-319 053	-552 173

Not 15 Kapitalavkastning, intäkter

Utdelning på aktier och andelar
Ränteintäkter

	486	110
	2 977	6 572
	3 463	6 682

(Belopp i tkr)	2004	2003
Not 16 Realiserade vinster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-	1 236
Obligationer och andra räntebärande papper	69	-
	69	1 236
Not 17 Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-104	-159
Räntekostnader	-65 772	-75 343
Valutaförlust, netto	-4 866	-1 381
Realiserad vinst/förlust netto, aktier och andelar	2 058	2 953
Realiserad vinst/förlust netto, obligationer och andra räntebärande papper	137	144
	-68 547	-73 786
Not 18 Realiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-34	-
Obligationer och andra räntebärande papper	-	-20
	-34	-20
Not 19 Immateriella tillgångar, egenutvecklade applikationer/system		
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	62 792	16 658
Årets inköp/aktivering	36 333	46 134
Årets utrangering	-4 960	-
	94 165	62 792
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-110	-14
Årets avskrivningar	-3 115	-96
	-3 225	-110
Summa bokfört värde immateriella tillgångar	90 940	62 682

Av under 2004 aktiverade belopp avser 15 659 nedlagd tid för egen personal, 12 536 konsultkostnader samt 3 178 andel av lokalkostnad och kostnader för förbrukningsmaterial.

Not 20 Aktier och andelar

Värdepappersfond	Anskaffningsvärde 2004	Verkligt värde 2004	Anskaffningsvärde 2003	Verkligt värde 2003
Andelar i fonder. Se bilaga 1	21 389	21 509	16 981	17 250
Andelar i Kammarkollegiets aktiekonsortium	25 129	27 338	7 676	8 383
Utgående balans	46 518	48 847	24 657	25 633

Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värdepappersfond	Anskaffningsvärde 2004	Verkligt värde 2004	Anskaffningsvärde 2003	Verkligt värde 2003
Andelar i fonder. Se bilaga 1	5 367	5 357	3 409	3 365
Andelar i Kammarkollegiets räntekonsortium	63 267	65 292	22 325	22 565
Utgående balans	68 634	70 649	25 734	25 930

(Belopp i tkr)

Not 22 Övriga finansiella placeringstillgångar

	Marknads- värde 2004	Bokfört värde 2004	Upplupet anskaffnings- värde 2003	Upplupet anskaffnings- värde 2003
Nominella obligationer	9 014 036	8 624 283	8 624 283	8 655 250
Upplupen ränta dito	287 405	287 405	287 405	321 463
Realränteobligationer	10 154 202	9 179 499	9 179 499	9 135 068
Upplupen ränta dito	27 455	27 455	27 455	27 251
Likvida medel	26 565 688	26 565 688	26 565 688	27 633 113
Utgående balans	46 048 786	44 684 330	44 684 330	45 772 145

Samtliga obligationer är utgivna av Svenska Staten och noterade.

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella var 1 346 Mkr per den 31 december 2004.

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella var 12 Mkr per den 31 december 2004.

Not 23 Fondförsäkringstillgångar

	Anskaff- ningsvärde 2004	Verkligt värde 2004	Anskaff- ningsvärde 2003	Verkligt värde 2003
Aktiefonder	133 494 539	120 730 328	112 018 032	91 021 844
Räntefonder	3 951 229	4 026 807	2 882 339	2 913 386
Utgående balans	137 445 768	124 757 135	114 900 371	93 935 230

Not 24 Övriga fordringar

	2004	2003
Ej likviderade affärer med värdepapper	31 926	16 521
Mervärdesskattefordran	3 246	4 463
Övrigt	192	191
Utgående balans	35 364	21 175

Not 25 Materiella tillgångar**Inventarier och övriga anläggningar****Anskaffningsvärde**

Ingående balans	118 455	140 131
Årets inköp	2 529	6 052
Årets försäljning och utrangering	-15 857	-27 728
	105 127	118 455

Akkumulerade avskrivningar

Ingående balans	-97 886	-97 741
Årets försäljning och utrangering	15 908	27 450
Årets avskrivningar	-13 575	-27 595
	-95 553	-97 886

**Summa bokfört värde inventarier
och övriga anläggningar**

	9 574	20 569
--	--------------	---------------

Förbättringsutgifter på annans fastighet**Anskaffningsvärde**

Ingående balans	47 893	46 306
Årets inköp	2 910	1 828
Årets försäljning och utrangering	-14	-241
	50 789	47 893

(Belopp i tkr)	2004	2003
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-34 221	-24 895
Årets försäljning och utrangering	13	54
Årets avskrivningar	-7 829	-9 380
	-42 037	-34 221
Summa bokfört värde förbättringsutgift på annans fastighet	8 752	13 672
Planenligt restvärde materiella anläggningstillgångar	18 326	34 241
Not 26 Kassa och bank		
Kassa	5	6
Bank	661 897	320 259
Utgående balans	661 902	320 265
Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteintäkter	-	833
Upplupna återförda förvaltningsavgifter	120 671	88 656
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 599	8 020
Utgående balans	128 270	97 509

Not 28 Eget kapital

	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Summa eget kapital 2004
Eget kapital vid årets ingång	2 474	-2 474	-1 618 461	-108 477	-1 726 938
Balanseras i ny räkning			-108 477	108 477	0
Omföring mellan fritt och bundet kapital	868	-868			0
Årets resultat				48 387	48 387
Eget kapital vid utgången av år 2004	3 342	-3 342	-1 726 938	48 387	-1 678 551

Känslighetsanalys

Effekt på eget kapital om	
handelslagrets aktie- och valutakurs sjunker med 10 %	-4 641
traditionell livförsäkrings aktievärde sjunker med 10 %	-2 734
Räntan vid värdering av räntepapperen inom traditionell livförsäkring stiger med 1 %-enhet	-1 763
Räntan på skulder hos RGK stiger med 1%-enhet	-7 154

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

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

Not 29 Fond för realiserade vinster	2004	2003
Aktier och andelar	1 501	2 182
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 841	292
Utgående balans	3 342	2 474

(Belopp i tkr)	2004	2003
Not 30 Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning		
Ingående balans	30 212	4 108
Årets förändring	59 693	26 104
Utgående balans	89 905	30 212
Oreglerade skador		
Ingående balans	18	14
Årets förändring	-7	4
Utgående balans	11	18
Övriga försäkringstekniska avsättningar		
Ingående balans	182 933	141 539
Årets förändring	75 254	41 394
Utgående balans	258 187	182 933
Not 31 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Avsättning	124 757 135	93 935 230
Avsättning ännu ej placerad i fondandelar	9 792	6 462
Utgående balans	124 766 927	93 941 692
Ingående avsättning	93 941 692	59 275 325
Årets förändring	30 825 235	34 666 367
Utgående balans	124 766 927	93 941 692
Not 32 Skulder		
Övriga skulder		
Skulder avseende ej fastställda avgiftsmedel	44 684 082	45 751 876
Ej likviderade affärer med värdepapper	6 755	5 907
Ändring av redan fastställda avgiftsmedel	-	-
Leverantörsskulder	28 066	33 271
Utnyttjade krediter, RGK*	1 810 168	1 831 307
Övriga skulder	2 600	22 601
Utgående balans	46 531 671	47 644 962
*I posten ingår lån om 200 miljoner kronor som förfaller efter 5 år. Rängebindingstiderna i skulden fördelas enligt följande:		
< 1 år	1 059 017	
1 – < 3 år	351 151	
3 – < 5 år	200 000	
5 – 10 år	200 000	
Not 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna räntekostnader	19 739	23 019
Återförda förvaltningsavgifter att fördela	479 745	175 140
Övriga upplupna kostnader	28 129	23 772
Utgående balans	527 613	221 931
Not 34 Ställda panter		
Registerförda tillgångar		
Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risken		
Andelar i fonder	124 757 135	93 935 230
Tillgångar avseende garanterade åtaganden för traditionell livförsäkring		
Andelar i aktiekonsortium	27 338	8 383
Andelar i räntekonsortium	65 292	22 565
Bankmedel	1 264	329
Utgående balans	124 851 029	93 966 507

Styrelsen⁵⁰

Namn	Ledamot perioden	Andra råds- och styrelseuppdrag
<i>Ordförande</i> Thomas Franzén	040101-041231	OMX AB, OMX exchange
<i>Vice ordförande</i> Per-Olof Svensson	040101-041231	Lokalstyrelsen för Föreningssparbanken Ljusdal Riksgäldskontoret
<i>Övriga ledamöter</i> Eva Gidlöf	040101-040630	Almega ITA, Cad-Q, Dr Ludwig Brann Patentbyrå AB, Emric AB, Intellecta AB, MSC AB, Resco AB, SNS Förtroenderåd
Hans Jacobson	040101-040630	Insättningsgarantinämnden
Astri Muren	040101-041231	Ekonomiska rådet
Åke Pettersson	040101-041231	Genomförandegruppen, Götaverken Miljö AB, Riksarkivet, Sjätte AP-fonden
Monica Rodrigo	041014-041231	-
Marie Rudberg	041014-041231	-
Monica Sundström	040101-041231	Vägverket, Svenska Institutet i Alexandria, Svenska Turistföreningen STF AB, Vålådalens Turiststation STF AB, Stiftelsen Rödakorshemmet, ERTICO s.c., Autobalance Svenska AB, Föreningssparbanken AB Lokal bank Stockholm Syd
Håkan Tidlund	040101-041231	Boxer TV-access AB, Första AP-fonden, Malmbergs Elektriska AB, Teracom AB

Personalföreträdare⁵¹

Helena Blomqvist, ST	040101-041231
Margareta Andersson, SACO-S	040101-041231

⁵⁰Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare redovisas i not 11.

⁵¹Enligt personalföreträdarförordningen (1987:1101).

Årsredovisningen har fastställts av Premiépensionsmyndighetens styrelse den 21 februari 2005.



Thomas Franzén
Ordförande



Per-Olof Svensson
Vice ordförande



Astri Muren



Åke Pettersson



Monica Rodrigo



Marie Rudberg



Monica Sundström



Håkan Tidlund



Christina Lindenius
Generaldirektör

Bilaga 1 Handelslager

(Belopp i tkr)

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Aberdeen International Management Ireland Limited			
102954	Aberdeen International China Opportunities Fund	680	49
138784	Aberdeen International India Opportunities Fund	326	84
407890	Aberdeen International Technology Fund	794	43
705988	Aberdeen International Asian Smaller Companies Fund	507	42
967125	Aberdeen International Asia Pacific Fund	915	42
AIG Global Investment Fund Management Limited			
232991	AIG Global Emerging Markets Fund	42	56
304659	AIG American Equity Trust	124	63
376319	AIG Emerging Europe Equity Fund	35	55
447979	AIG Europe Small Companies Fund	3	9
483800	AIG Global Bond Fund	35	49
555466	AIG Global Equity Fund	92	60
Aktia Fondbolag Ab			
182584	Aktia Capital	3 522	33
231753	Aktia Medica	6 063	34
Aktie-Ansvar AB			
273078	Aktie-Ansvar Europa	179	14
308908	Ansvar Avkastningsfond	116	12
344739	Aktie-Ansvar Sverige	55	11
Aktiesparinvest AB			
290072	Aktiespararna Topp Sverige	1 850	13
Alfred Berg Industrifinans Kapitalförvaltning AS			
111518	ABIF Obligasjon	241	30
147348	ABIF Aktiv	34	12
183178	ABIF Norge	485	109
219006	ABIF Norden	282	49
290668	ABIF Global	151	31
785550	ABIF Kapital	5	7
821389	GAMBAK	13	66
975680	ABIF Obligasjon Utland	578	66
Alterum Fondkommission AB			
266999	Mir Quality Growth SICAV - Global Quality Growth Fund	88	50
452813	Mir Quality Growth SICAV - Europe Quality Growth Fund	110	49
AMF Pension Fondförvaltning AB			
269357	AMF Pensions Aktiefond - Småbolag	238	30
305185	AMF Pensions Räntefond - Likviditet	93	9
538462	AMF Pensions Europafond - Euro	123	13
574293	AMF Pensions Räntefond - Sverige	511	60
610121	AMF Pensions Balansfond	369	47
645952	AMF Pensions Aktiefond - Världen	284	41
681783	AMF Pensions Aktiefond - Sverige	359	70
908277	AMF Pensions Aktiefond - Global	190	13
Aragon Asset Management SA Luxembourg			
524470	Aragon SICAV Swedish Equities Selection Fund	516	71
560300	Aragon SICAV Nordic Equities Selection Fund	232	53
596130	Aragon SICAV Global Equities Selection Fund	381	65
Ashburton Fund Managers Limited			
733378	Ashburton Dollar International Equity Fund	1 111	59
769208	Ashburton Sterling International Equity Fund	102	50
805036	Ashburton Dollar Fixed Income Management Fund	9 561	69
840868	Ashburton Sterling Fixed Income Management Fund	801	64
876698	Ashburton Euro Asset Management Fund	6 816	59
912527	Ashburton Sterling Asset Management Fund	2 156	49

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Aviva Holdings Luxembourg S.A.			
252353	Aviva Funds - European Property Fund	400	30
288183	Aviva Funds - European Convergence Equity Fund	21 678	568
508069	Aviva Funds - Global Balanced Fund	288	12
543892	Aviva Funds - European Corporate Bond Fund	1 168	26
579722	Aviva Funds - European Equity Fund	1 141	50
651380	Aviva Funds - European Socially Responsible Equity Fund	1 064	39
999359	Aviva Funds - Global Convertibles Fund	1 264	54
AXA Rosenberg Management Ireland Limited			
151001	AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	1 045	68
222661	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund	581	39
258491	AXA Rosenberg Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund	354	34
294322	AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	616	42
330159	AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	504	58
365981	AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	953	51
401810	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	328	38
437640	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund	226	47
473470	AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund	636	45
509307	AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund	419	42
545137	AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	585	71
580969	AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund	263	59
616797	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	1 051	69
652628	AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	490	47
Banco Fonder AB			
121780	Banco Försiktig	151	9
121848	Banco Samarit Pension	111	6
325902	Alfred Berg Obligationsfond	14	15
361733	Alfred Berg Penningmarknadsfond	12	13
505057	Alfred Berg Pension Offensiv	291	13
671982	Alfred Berg Ryssland	244	42
728535	Banco Offensiv Pension	352	18
907683	Banco Etisk Sverige Pension	216	13
914291	Banco Etisk Europa	90	17
943514	Banco Teknik & Innovation Pension	913	20
950121	Banco Euro Top 50	206	14
985952	Banco Balanserad	13	13
986018	Banco Human Pension	229	13
Banque de Luxembourg S.A.			
300996	BL - Equities America	2	36
320358	BL - Global Equities	14	40
336826	BL - Equities Europe	2	42
372656	BL - Equities Horizon	11	51
408484	BL - Global Asset 100	7	71
444315	BL - Global Asset 50	7	64
480145	BL - Global Asset 30	5	42
515973	BL - Global Bond	9	36
551804	BL - Bond Dollar	7	42
587634	BL - Bond Euro	2	18
623462	BL - Short Term Dollar	21	64
659292	BL - Short Term Euro 1	4	64
755801	Selector US Small Cap	7	69
791632	Selector European Value	3	35
827469	Selector Global Value	5	51
Baring International Fund Managers (Ireland) Ltd			
155259	Baring Europa Fund	222	48
191080	Baring Global Emerging Markets Fund	135	14
226910	Baring Global Equity Fund	802	43
262741	Baring Global Resources Fund	415	43
298570	Baring High Yield Bond Fund US\$ (USD)	701	53
334409	Baring Hong Kong China Fund	31	64
370239	Baring International Bond Fund	257	43
406066	Baring Japan Fund	530	43
441899	Baring North America Fund	102	43
477729	Baring Asia Growth Fund	198	43
753384	Baring High Yield Bond Fund Euro Hedged (EUR)	391	42
872440	Baring Leading Sectors Fund	541	30
983593	Baring Eastern Europe Fund	167	62

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Carlson Fonder Aktiebolag			
694539	Carlson Småbolagsfond	34	26
730366	Carlson Sverigefond	201	14
936781	Carlson Utlandsfond	111	15
Carlson Fund Management Company S.A Luxembourg			
362327	Carlson Fund Equity - Asian Small Cap	2 267	53
398156	Carlson Fund Equity - American Small Cap	794	14
433987	Carlson Fund International Bond	1 280	17
515320	Carlson Fund Equity - Europe	1 630	12
551150	Carlson Fund Equity - North America	728	13
586982	Carlson Fund Equity - Far East	857	13
734558	Carlson Fund SEK Long Bond	325	12
770388	Carlson Fund SEK Short Bond	538	12
819029	Carlson Fund Equity - Global Emerging Markets	1 375	13
Carlson Lärfonder AB			
117002	Carlson Lärfond 45-58 år	1 335	13
152835	Carlson Lärfond 28-44 år	1 443	13
981175	Carlson Lärfond 59+	1 205	13
Carnegie Fond AB			
840272	Carnegie Småbolag	348	76
876102	Carnegie Sverige	84	16
Carnegie Fund Management Company S A			
241497	Carnegie Fund - European Equity Sub-Fund	201	24
277327	Carnegie Fund - WorldWide Emerging Growth Sub-Fund	477	18
313155	Carnegie Fund - Medical Sub-Fund	47	15
348987	Carnegie Fund - Nordic Markets Sub-Fund	47	22
370825	Carnegie Fund - Technology Sub-Fund	1 386	43
384818	Carnegie Fund - WorldWide Sub-Fund	41	13
Catella Fondförvaltning AB			
112755	Catella Avkastningsfond	125	14
148585	Catella Europafond	152	12
184416	Catella Trygghetsfond	125	18
220244	Catella Reavinstfond	147	25
654988	Catella Likviditetsfond	122	12
838441	Ikano Svensk Aktiefond	110	16
CB Asset Management AB			
309492	European Quality Fund SICAV - European Equity Fund	36	17
Cicero Fonder AB			
384750	Cicero Avkastningsfond	108	11
631960	Cicero Biotech & Healthcare	254	16
739458	Cicero Sverige Fond	199	18
Credit Agricole Asset Management S.A.			
166173	CA-Funds Asian Growth	742	63
303412	CA-Funds Global Equities	877	43
356188	CA-Funds Europe Equities	707	42
378737	CA-Funds Japan	1 429	63
815365	CA-Funds USA	836	47
851196	CA-Funds Global Techno & Telecom	2 305	53
887026	CA-Funds Global Food & Healthcare	822	51
922856	CA-Funds Global Finance	753	52
958686	CA-Funds Eurostocks	978	55
994517	CA-Funds Europe Smaller Companies	908	50
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Lux)			
107201	Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value	367	27
127860	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Sustainability	13	16
143032	Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Growth	983	70
163691	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Resources	33	37
178863	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA	2	36
199521	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Media	42	17
214692	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan	14	77
235358	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Internet	194	43
250522	Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Growth	410	37
271189	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Biotech	22	10

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
286351	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Emerging Markets	2	16
322180	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers	572	45
665315	Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property	403	57
701144	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Eastern Europe	104	52
736975	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Dividend Europe	45	50
772806	Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro)	28	27
808634	Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)	64	59
812883	Credit Suisse IndexMatch (Lux) on S&P 500	74	46
848713	Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Nikkei 300	156	75
884544	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Style Invest Europe	72	9
920371	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Europe	6	52
956201	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America	7	54
992032	Credit Suisse Equity Fund (Lux) Greater China	612	46
Didner & Gerge Fonder AB			
291906	Didner & Gerge Aktiefond	220	156
DnB NOR Kapitalförvaltning ASA			
155846	DnB NOR Norden	12	11
191676	DnB NOR Nordic Technology	186	27
227504	DnB NOR Europa	188	59
E. Öhman J:or Fonder AB			
104786	Öhman Företagsobligationsfond	115	12
294918	Öhman Penningmarknadsfond	124	12
330746	Öhman Obligationsfond	55	7
366575	Öhman Medicafond	87	11
570630	Öhman Etisk Index Europa	148	13
606467	Öhman Etisk Index Japan	290	19
642298	Öhman Etisk Index Pacific	158	17
678128	Öhman Etisk Index USA	174	13
713958	Öhman Europafond	227	15
749788	Öhman Hjärt-Lungfond	28	13
785618	Öhman IT-fond	155	23
787382	Öhman Realobligationsfond	82	10
821447	Öhman Mixturfond - Aktiv Förmögenhetsförvaltning	87	13
857276	Öhman Nordisk Miljöfond	102	12
928937	Öhman Sverigefond	69	18
964767	Öhman Varumärkesfond	186	13
East Capital Asset Management AB			
442483	East Capital Östeuropafonden	3 615	69
552984	East Capital Baltikumfonden	4 737	211
834788	East Capital Rysslandsfonden	104	47
872382	East Capital Balkanfonden	1 874	21
Edmond de Rothschild Asset Management S.A.			
339242	Edmond de Rothschild Fund Euro Corporate Bond Mid Term	27	44
375071	Edmond de Rothschild Fund Europe Value & Yield	39	52
410902	Edmond de Rothschild Fund European Convertible Bonds	28	41
453407	Edmond de Rothschild Fund Euro Short Term	29	42
489237	Edmond de Rothschild Fund Euro Government Bonds Mid Term	27	43
518399	Edmond de Rothschild Fund World Food & Health	55	59
525063	Edmond de Rothschild Fund Euro Government Bonds Long Term	25	42
554220	Edmond de Rothschild Fund World Leaders	70	55
560896	Edmond de Rothschild Fund Euro Corporate Bonds Short Term	49	72
596726	Edmond de Rothschild Fund Japan	111	80
632554	Edmond de Rothschild Fund Asia ex-Japan	22	38
661710	Edmond de Rothschild Fund Europe	61	50
668384	Edmond de Rothschild Fund Europe Mid Caps	14	12
Enter Fonder AB			
134593	Enter Penningmarknadsfond	12	12
170423	Enter Sverige	14	12
437582	Enter Mobile Internet	58	16
Erik Penser Fonder AB			
661124	EP Aktieindexfond Sverige	69	13
768614	EP Likviditetsfond Sverige	17	18
804443	EP Obligationsfond Sverige	11	11

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Evli-Fondbolag AB			
157677	Evli Nordic TMT	146	43
355065	Evli Euro Ränta	309	67
390898	Evli Corporate Bond	56	71
426726	Evli Euro Statsobligation	110	31
462556	Evli Euro Mix	434	44
514141	Evli European Investment Grade	41	48
534214	Evli IT	710	42
549972	Evli European High Yield	27	31
570044	Evli Select	369	43
585802	Evli Money Manager+	32	33
605873	Evli Euro 50	444	65
621631	Evli Target Return	336	68
657460	Evli Finland Mix	1 414	49
693291	Evli European Allocation	58	47
729129	Evli Global	326	24
764951	Evli European Growth	90	42
800789	Evli European Smaller Companies	197	42
889386	Evli Greater Russia	52	43
Fiduciary International Ireland Limited			
410316	Fiduciary European Smaller Companies Fund	624	79
481978	Fiduciary Asian (Ex Japan) Equity Fund	658	45
950188	Fiduciary US Smaller Companies Fund	218	43
FIM Fondbolag AB			
118182	FIM China Placeringsfond	517	46
220186	FIM India Placeringsfond	341	61
324665	FIM Fenno Placeringsfond	46	40
360495	FIM Tekno Placeringsfond	433	43
396325	FIM Russia Placeringsfond	138	49
432153	FIM Rento Fritid Placeringsfond	699	63
452755	FIM Vision Placeringsfond	261	50
467985	FIM Forte Placeringsfond	40	45
Finter Fund Management Company S.A			
115766	Finter Fund European Blue Chips	8	59
151597	Finter Fund Dynamic Portfolio (EUR)	76	65
187427	Finter Fund EUR Bonds	7	20
223255	Finter Fund Yield Portfolio (CHF)	28	55
259085	Finter Fund USD Bonds	8	74
944108	Finter Fund Emerging Markets	6	60
979930	Finter Fund CHF Bonds	7	50
First State Investments (UK) Ltd			
175265	First State Global Opportunities Fund	3 884	58
211094	First State Global Growth Fund	2 091	25
863290	First State Global Emerging Markets Leaders Fund	5 264	73
899120	First State Global Resources Fund	3 164	50
934950	First State Asia Pacific Leaders Fund	5 448	80
970780	First State Greater China Growth Fund	3 188	46
Firstnordic Fonder AB			
109090	Firstnordic Global Teknologi	50	13
144923	Firstnordic Utland	236	17
252411	Firstnordic Global Index	20	13
577890	Firstnordic SRI Sverige	131	13
613729	Firstnordic SRI Global	197	13
685388	Firstnordic SRI Europe	84	6
829945	Firstnordic Aktiv Förmögenhetsförvaltning	11	17
865774	Firstnordic Sverige Likviditet	13	14
901603	Firstnordic Sverige Obligationer	11	13
937433	Firstnordic Sverige/Europa	100	9
973263	Firstnordic Sverige	9	13
Folksam Fond AB (publ)			
188664	KPA Etisk Räntefond	16	17
224493	KPA Etisk Blandfond 2	92	12
260323	KPA Etisk Blandfond 1	83	11
296152	KPA Etisk Aktiefond	93	13
299750	Förenade Liv Obligationer	100	11
399394	Folksams Globala Aktiefond	215	13

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
402990	Förenade Liv Sverigefond	90	13
435222	Folksams Framtidsfond	634	13
471052	Folksams Aktiefond Asien	254	18
506881	Folksams Aktiefond Japan	179	12
518985	Förenade Liv Världenfond	140	15
542712	Folksams Förvaltningsfond	78	15
578542	Folksams Obligationsfond	208	32
614370	Folksams Penningmarknadsfond	4 286	535
650200	Folksams Aktiefond USA	69	13
686030	Folksams Aktiefond Europa	81	13
721860	Folksams Aktiefond Sverige	70	21
761940	Folksams Tjänstemannafond Obligation	108	12
797779	Folksams Tjänstemannafond Världen	226	13
833608	Folksams Tjänstemannafond Sverige	165	13
Folksam LO Fond AB (publ)			
869438	Folksam LO Obligation	104	12
905265	Folksam LO Västfonden	129	15
941096	Folksam LO Världen	184	12
976928	Folksam LO Sverige	169	20
Fondbolaget Fondita Ab			
202002	Fondita 2000+ Placeringsfond	275	59
237834	Fondita Nordic Small Cap Placeringsfond	23	8
273664	Fondita Equity Spice Placeringsfond	166	70
Gustavus Capital Asset Management AB			
534156	Gustavia Balkan	1 680	322
569988	Gustavia Sverige	892	139
Hagströmer & Qviberg Fond i Fond AB			
505586	Hagströmer & Qviberg Indiefond	296	34
838383	Hagströmer & Qviberg Kinafond	152	12
Handelsbanken Fondbolag Ab			
327734	Handelsbanken Europa Aggressiv	698	42
Handelsbanken Fonder AB			
123679	Handelsbankens Utlandsfond	63	13
161927	Lux IT (Svenska Selection Fund Global IT)	793	42
203182	Handelsbankens Japanfond	262	13
593715	Handelsbanken 30 i Topp Index	470	31
610717	Lux Amerika (Svenska Selection Fund America Shares)	210	45
629543	Handelsbankens Europafond Index	189	13
665372	Handelsbankens Flermarknadsfond	77	13
682377	Lux Obligation (Svenska Selection Fund Swedish Bonds)	7	20
718205	Lux Ränta (Svenska Selection Fund Swedish Short Term Assets)	120	15
811117	Handelsbankens Nordenfond	54	20
916189	Handelsbankens Reavinstfond	21	14
919787	Lux Far East (Svenska Selection Fund Far East Shares)	873	49
952010	Handelsbankens Småbolagsfond	130	38
987842	Handelsbankens Tillväxtmarknadsfond	131	13
HQ Fonder Sverige Aktiebolag			
178335	HQ Obligationsfond	12	14
214163	HQ Likviditetsfond	9	10
249995	HQ Rysslandsfond	2 328	45
285825	HQ Tillväxtmarknadsfond	2 053	27
321653	HQ Utlandsfond	72	13
357483	HQ Strategifond	79	39
393314	HQ Sverigefond	37	28
HQ Fund Management Company S.A.			
159509	HQ FUND - Total	188	14
386581	HQ FUND - Swedish Equity Fund	857	71
914358	HQ FUND - Gorilla	421	13
ING Investment Management Belgium S.A.			
127928	ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund Japan	234	53
526897	ING (L) Invest World	34	38
741280	ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund Euro	312	73
777110	ING Index Linked Fund - ING Continuous Click Fund US	406	69

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
792283	ING (L) Invest European Small Caps	510	68
812941	ING (L) Invest IT	277	79
828111	ING (L) Invest Emerging Markets	123	28
848770	ING (L) Invest EMU Equity	83	73
899773	ING (L) Invest European Equity	204	60
920439	ING (L) Invest Japan	139	31
935601	ING (L) Renta Fund Euromix Bond	31	37
956268	ING (L) Invest Latin America	9	52
992099	ING (L) Invest New Asia	12	42
Insight Investment Funds Management Limited			
129692	Insight Investment UK Small Cap Fund	6 430	69
165522	Insight Investment UK Equity Fund	2 540	42
201350	Insight Investment European Equity Fund	3 023	42
237180	Insight Investment European Bond Fund	8 444	69
886374	Insight Investment European Discretionary Fund	4 016	79
922203	Insight Investment Asia Pacific Equity Fund	5 117	43
958033	Insight Investment Japan Equity Fund	14 527	58
993865	Insight Investment US Equity Fund	4 336	59
IXIS Asset Management S.A.			
460725	CDC Euro Bonds	25	16
496554	IXIS AM Europe Small Cap	19	44
532382	IXIS AM Europe Large Cap	35	61
JPMorgan Fleming Asset Management			
132175	JPMF Investment Funds - EUR Global Bond Fund	38	42
168005	JPMF Investment Funds - Europe Select Large Cap Fund	54	54
197756	JPMF Funds - Europe High Yield Bond Fund	2 780	75
203836	JPMF Investment Funds - Europe Bond Fund	15	20
233585	JPMF Funds - China Fund	351	42
239665	JPMF Investment Funds - Global 50 Equity Fund	108	74
269415	JPMF Funds - Eastern Europe Equity Fund	210	44
275495	JPMF Investment Funds - Japan Select Equity Fund	104	56
305243	JPMF Funds - Emerging Markets Equity Fund	313	30
311324	JPMF Investment Funds - US Select Equity Fund	49	44
341073	JPMF Funds - America Equity Fund	53	28
376905	JPMF Funds - Europe Small Cap Fund	166	40
412734	JPMF Funds - Europe Equity Fund	89	27
448563	JPMF Funds - Pacific Equity Fund	218	71
484394	JPMF Funds - Asia Equity Fund	227	43
497149	JPMF Investment Funds - US Small Cap Core Fund	66	37
520221	JPMF Funds - Japan Equity Fund	463	77
532978	JPMF Investment Funds - Global Teletech Fund	333	78
568808	JPMF Investment Funds - Global Healthtech Fund	121	75
604637	JPMF Investment Funds - Global Financials Fund	39	31
640466	JPMF Investment Funds - Global Select Equity Fund	75	57
676296	JPMF Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	1	56
712125	JPMF Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	1	1
747956	JPMF Investment Funds - USD Global Bond Fund	55	52
783787	JPMF Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	48	57
817197	JPMF Investment Funds - Asia Diversified Fund	41	43
819615	JPMF Funds - Global Dynamic Fund	959	78
853028	JPMF Investment Funds - US Disciplined Equity Fund	136	75
855445	JPMF Funds - Europe Dynamic Fund	499	43
888859	JPMF Lux Funds - Emerging Markets Select Equity Fund	60	43
891275	JPMF Funds - Global Life Sciences Fund	873	44
924688	JPMF Investment Funds - Global Capital Appreciation Fund	57	52
927103	JPMF Funds - Global Socially Responsible Fund	1 658	68
960518	JPMF Investment Funds - Global Capital Preservation Fund	9	79
962936	JPMF Funds - Latin America Equity Fund	107	14
996348	JPMF Investment Funds - EUR Global Balanced Fund	7	63
998765	JPMF Funds - US Small Cap Growth Fund	85	41
Kaupthing Fonder AB			
218412	Kaupthing Bas	4 187	59
688457	Kaupthing Kina	397	35
760116	Kaupthing Sverige Index 30	111	14
831776	Kaupthing Obligation	16	16
867606	Kaupthing Penningmarknad	12	12
903435	Kaupthing Småbolag	535	16
939264	Kaupthing TIME	323	28
975094	Kaupthing Mix	138	12

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Lannebo Fonder AB			
478313	Lannebo Likviditetsfond	406	43
771030	Lannebo Vision	7 006	15
806869	Lannebo Sverige	1 242	15
842690	Lannebo Småbolag	2 163	36
878520	Lannebo Mix	1 706	16
Linde Partners Asset Management S.A.			
532325	Linde Partners Value Fund Global	25	25
568154	Linde Partners Value Fund Blue Chip Value	45	47
603985	Linde Partners Value Fund Japan	11	11
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB			
126094	Länsförsäkringar Internetfond	772	21
206250	Länsförsäkringar Tillväxtmarknadsfond	84	13
242081	Länsförsäkringar Obligationsfond	60	9
277913	Länsförsäkringar Miljöteknikfond	107	13
313742	Länsförsäkringar Fastighetsfond	590	408
385401	Länsförsäkringar Asienfonden	223	13
420646	Länsförsäkringar Penningmarknadsfond	248	26
456475	Länsförsäkringar Nordamerikafond	87	13
492306	Länsförsäkringar Europafond	76	23
522581	Länsförsäkringar Globalfond	66	12
528133	Länsförsäkringar Sverigefond	37	20
563965	Länsförsäkringar Totalfond	615	13
599795	Länsförsäkringar Trygghetsfond	60	15
635623	Länsförsäkringar Pension 2040	324	19
671453	Länsförsäkringar Pension 2035	203	12
707281	Länsförsäkringar Pension 2030	114	13
743112	Länsförsäkringar Pension 2025	149	17
778944	Länsförsäkringar Pension 2020	117	13
814772	Länsförsäkringar Pension 2015	113	13
832360	Länsförsäkringar Pension 2045	181	12
850602	Länsförsäkringar Pension 2010	110	13
Merrill Lynch Investment Managers			
123612	MLIIF Japan Fund	248	32
159442	MLIIF Japan Opportunities Fund	115	36
195271	MLIIF Global SmallCap Fund	73	20
231100	MLIIF Emerging Markets Fund	416	38
266932	MLIIF Global Equity Fund	24	15
302760	MLIIF Global Allocation Fund	280	53
338590	MLIIF World Gold Fund	775	116
374421	MLIIF World Healthscience Fund	659	54
410258	MLIIF World Financials Fund	306	43
446088	MLIIF World Technology Fund	370	29
481911	MLIIF World Mining Fund	416	77
517748	MLIIF World Energy Fund	672	61
553578	MLIIF New Energy Fund	1 769	75
589408	MLIIF US Focused Value Fund	177	41
625236	MLIIF US Opportunities Fund	106	60
661066	MLIIF Latin American Fund	504	92
696898	MLIIF European Value Fund	40	11
732727	MLIIF European Fund	14	6
768556	MLIIF US Basic Value Fund	171	49
804385	MLIIF US Flexible Equity Fund	626	61
916122	MLIIF Euro Markets Fund	472	49
951954	MLIIF European Opportunities Fund	43	21
987784	MLIIF Emerging Europe Fund	109	48
Moderna Fonder (Banque Invik S.A.)			
513556	Moderna Fonder - Sverige Obligation	95	12
549386	Moderna Fonder - Sverige Ränta	84	10
585216	Moderna Fonder - Sverige Topp 30	119	13
844464	Moderna Fonder - Europa Top 100	117	7
880294	Moderna Fonder - Europa Ränta	544	56
Morgan Stanley Investment Management Limited			
103010	Morgan Stanley SICAV Emerging Markets Debt Fund	239	62
138255	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	256	31
155788	Morgan Stanley SICAV European Equity Fund	1 118	62
174086	Morgan Stanley SICAV US Equity Growth Fund	245	43

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
174672	Morgan Stanley SICAV Latin American Equity Fund	309	46
209916	Morgan Stanley SICAV US Small Cap Growth Fund	185	43
210500	Morgan Stanley SICAV Japanese Equity Growth Fund	1 232	57
245746	Morgan Stanley SICAV Japanese Value Equity Fund	1 107	58
246330	Morgan Stanley SICAV Global Brands Fund	235	62
281576	Morgan Stanley SICAV Global Value Equity Fund	208	49
317404	Morgan Stanley SICAV European Value Equity Fund	379	78
317990	Morgan Stanley SICAV Emerging Markets Equity Fund	368	42
333757	Morgan Stanley SICAV European Small Cap Value Fund	176	48
353235	Morgan Stanley SICAV European Property Fund	118	21
353821	Morgan Stanley SICAV Emerging Europe and Middle East Equity Fund	244	64
389650	Morgan Stanley SICAV Asian Equity Fund	411	55
823278	Morgan Stanley SICAV US Property Fund	70	15
859108	Morgan Stanley SICAV US Bond Fund	465	57
894931	Morgan Stanley SICAV Global Bond Fund	241	42
930768	Morgan Stanley SICAV European Currencies High Yield Bond Fund	788	73
966598	Morgan Stanley SICAV Euro Strategic Bond Fund	253	59
Nordea Fonder AB			
108506	Nordea Europafond	37	13
144337	Nordea Tillväxtbolagsfond	182	24
180166	Nordea SPARA Premiepension	212	13
215996	Nordea Premiepensionsfond 1980-84	298	16
251827	Nordea Premiepensionsfond 1975-79	240	13
254185	Nordea Sverigefond	41	22
287656	Nordea Premiepensionsfond 1970-74	228	13
323485	Nordea Premiepensionsfond 1965-69	230	13
359315	Nordea Premiepensionsfond 1960-64	231	13
363564	Nordea Allemansfond Beta	48	12
395145	Nordea Premiepensionsfond 1955-59	233	13
430975	Nordea Premiepensionsfond 1950-54	318	18
466805	Nordea Premiepensionsfond 1945-49	233	13
502633	Nordea Premiepensionsfond 1938-44	234	13
577304	Nordea Selekt Europa	48	13
613133	Nordea Räntefond	190	19
648964	Nordea Obligationsfond	112	12
684795	Nordea Nordamerikafond	49	16
720623	Nordea Fjärran Östernfond	199	13
756452	Nordea Japanfond	160	15
ODIN Fonder			
450981	ODIN Sverige	119	107
562728	ODIN Norge	147	203
598557	ODIN Norden	189	170
634386	ODIN Finland	23	60
Pictet & Cie (Europe) S.A.			
173435	Pictet Fixed Income Fund - Global Emerging Debt	41	42
209262	Pictet Fixed Income Fund - USD Bonds	22	60
245092	Pictet Fixed Income Fund - GBP Bonds	23	58
280925	Pictet Fixed Income Fund - EUR Bonds	13	40
316752	Pictet Fixed Income Fund - Global Bonds	29	26
352583	Pictet Fixed Income Fund - EURO Corporate Bonds	27	32
774638	Pictet Fixed Income Fund - EUR Short-Mid Term Bonds	15	14
Pictet Gestion			
189258	Pictet Funds - Water	18	15
225086	Pictet Funds - Leisure	86	43
260919	Pictet Funds - Biotech	29	43
296749	Pictet Funds - Telecom	76	42
368407	Pictet Funds - Eastern Europe	24	40
404236	Pictet Funds - Emerging Markets	23	48
440065	Pictet Funds - Small Cap Europe	12	38
471581	Pictet Funds - Global Equity Selection	589	69
475897	Pictet Funds - European Equity Selection	14	46
688986	Pictet Funds - Generics	17	12
810465	Pictet Funds - European Sustainable Equities	11	12
874271	Pictet Funds - Indian Equities	39	41
882126	Pictet Funds - Greater China	49	57
910109	Pictet Funds - Japanese Equities	198	72
917955	Pictet Funds - Asia Equities (Ex Japan)	108	72
953786	Pictet Funds - US Equities	21	14

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
Quest Management N.V.			
667790	Quest Management SICAV - Global Technology Fund	5 967	77
Robur Fonder AB			
104257	Roburs Pacificfond	865	13
140087	Roburs Kommunikationsfond	885	13
175919	Roburs Aktiefond Kapitalinvest	349	17
186189	Roburs Räntefond Europa	116	12
211748	Roburs Japanfond	2 066	13
247577	Roburs Finansfond	1 171	13
283408	Roburs Aktiefond Contura	325	25
319236	Roburs Amerikafond	522	10
573055	Roburs Mix Indexfond Sverige	129	18
666552	Roburs Realräntefond	146	17
677534	Roburs Räntefond Pension	2 002	22
680546	Roburs Obligationsfond MEGA	406	46
702381	Roburs Etikfond Global Mega	54	5
713362	Roburs NorrMix	1 351	13
717611	Roburs Penningmarknadsfond	135	14
747899	Robur Transfer 80	125	13
749192	Roburs Mixfond Pension	1 240	14
752204	Roburs Rysslandsfond	3 986	38
753442	Roburs Globalfond MEGA	1 627	13
783720	Robur Transfer 70	601	62
785022	Roburs Aktiefond Pension	4 342	44
789271	Roburs Sverigefond MEGA	890	23
819557	Robur Transfer 60	622	65
820852	Roburs Nordenfond	507	23
825109	Roburs Östeuropafond	2 365	36
855387	Robur Transfer 50	236	24
856682	Roburs Småbolag Sverige	946	23
860932	Roburs Småbolagsfond Norden	1 739	71
892513	Roburs Miljöfond	1 035	16
896761	Roburs Småbolagsfond Europa	1 667	21
902783	Roburs Etikfond Sverige MEGA	101	16
928341	Roburs Aktiefond Medica	3 060	23
932590	Roburs Skogsfond	480	13
939850	Roburs Exportfond	765	28
964171	Roburs Europafond MEGA	2 727	17
968420	Roburs Aktiefond Realinvest	3 324	51
Sampo Fondbolag Ab			
101121	Mandatum Russia	3 190	28
136952	Mandatum US Small Cap Value	3 621	41
172783	Mandatum Latin America	1 797	18
678656	Sampo Finland Aktie	21 590	40
750315	Mandatum Östeuropa	2 811	48
786145	Mandatum Emerging Asia	231	41
821975	Mandatum Biotech+	375	44
857805	Mandatum Finland Tillväxtbolag	151	32
SEB Fonder Aktiebolag			
122432	SEB Europafond	3 384	23
158261	SEB Sverigefond II (SEB Sverige Aktiefond II)	2 076	16
194092	SEB Teknologifond	944	13
229922	SEB Läkemedelsfond	3 091	17
265751	SEB Internetfond	5 362	27
301580	SEB Aktiesparfond	2 169	14
807453	SEB Obligationsfond SEK	1 246	13
829358	SEB Generationsfond 70-tal	1 119	7
843284	SEB Penningmarknadsfond SEK	1 460	15
879114	SEB Världenfond	1 634	12
901017	SEB Generationsfond 60-tal	2 172	13
914945	SEB Asienfond ex Japan	1 712	12
950774	SEB Emerging Marketsfond	2 430	22
972679	SEB Generationsfond 50-tal	3 280	19
986604	SEB Nordamerikafond	3 080	16
SEB Lux Equity Fund Management Company S.A			
846949	SEB Optionsrätter Europafond (SEB Lux Equity Fund-Opportunity Europe)	2 990	18

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
SEB Lux Fund Management Company S.A.			
496497	SEB Realräntefond SEK (SEB Lux Fund-Index Linked Bond)	1 012	12
Seligson & Co Fondbolag Abp			
416982	Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	1 145	80
443721	Seligson & Co Euro Obligationsindexfond	2 033	42
479550	Seligson & Co Global Top 25 Brands	2 526	45
515387	Seligson & Co Europa 50-indexfond	5 289	72
SG Asset Management S.A.			
113340	SGAM Fund Equities Global Quant	394	73
406009	SGAM Fund Equities Gold Mines	751	70
421230	SGAM Fund Equities US Small Cap Value	304	47
441832	SGAM Fund Bonds US Mortgage-Backed Securities	460	69
454587	SGAM Fund Equities Euroland	472	50
457069	SGAM Fund Equities International	230	37
477661	SGAM Fund Equities US Multi Strategies	250	42
511725	SGAM Fund Equities Euroland Financial	438	53
513499	SGAM Fund Equities US Mid Cap Growth	230	43
547554	SGAM Fund Equities Euroland Non Cyclical	348	42
549329	SGAM Fund Equities US Concentrated Core	280	47
564559	SGAM Fund Equities Global Technology	903	37
583385	SGAM Fund Equities Euroland Cyclical	331	45
585158	SGAM Fund Equities Euroland Mid Cap	194	36
619213	SGAM Fund Equities Eastern Europe	237	41
620989	SGAM Fund Bonds Europe High Yield	90	16
636217	SGAM Fund Bonds World	241	56
637983	SGAM Fund Bonds US High Yield	244	42
672048	SGAM Fund Bonds USD	265	50
743708	SGAM Fund Bonds Euro	214	69
762534	SGAM Fund Equities US Large Cap Growth	530	62
798363	SGAM Fund Equities UK	279	48
834192	SGAM Fund Equities Switzerland	258	42
941682	SGAM Fund Equities France	384	43
977512	SGAM Fund Equities Europe	219	56
Simplicity AB			
484980	Simplicity Norden	74	13
Sjunde AP-fonden			
110924	Premiesparfonden	286	23
146753	Premievals-fonden	910	64
Skagen Fondene/Stavanger Fondsforvaltning AS			
120014	SKAGEN Vekst	65	50
501981	SKAGEN Kon-Tiki	303	62
948356	SKAGEN Avkastning	309	42
984187	SKAGEN Global	176	82
Skandia Fonder AB			
103606	Skandia Fond Småbolag Sverige	82	12
331983	Skandia Fond Penningmarknadsfonden	211	28
367813	SkandiaBanken Allt i Ett Offensiv	67	13
403642	SkandiaBanken Allt i Ett Försiktig	84	13
439471	Skandia Fond Time Global	244	13
469817	Skandia Fond Realräntefond	110	16
475301	Skandia Fond Aktiefond Världen	60	13
511139	Skandia Fond Aktiefond USA	62	23
541474	Skandia Fond Aktiefond Småbolag Europa	73	6
546960	Skandia Fond Paraplyfond	58	13
582791	Skandia Fond Aktiefond Japan	143	16
618629	Skandia Fond Aktiefond Far East	82	13
654459	Skandia Fond Aktiefond Europa	41	13
690289	Skandia Fond Aktiefond Sverige	29	14
726117	Skandia Fond Kapitalmarknadsfonden	121	19
Spiltan och Pelaro Fonder AB			
152181	Spiltan och Pelaro Aktiefond Sverige	95	17
339184	Spiltan & Pelaro Aktiva ägare	134	20

Fondförvaltare, fondnummer och fondnamn		Antal andelar 2004-12-31	Verkligt värde (tkr) 2004-12-31
SPP Fonder AB			
104844	SPP Aktiefond Sverige	144	39
140673	SPP Aktieindexfond Europa	210	17
176503	SPP Aktieindexfond Japan	236	13
212332	SPP Aktieindexfond Sverige	356	40
248161	SPP Aktieindexfond USA	163	12
283994	SPP EMU Aktiefond	201	18
319822	SPP EMU Blandfond	132	13
355651	SPP Generation 30-tal	119	15
391482	SPP Generation 40-tal	186	32
427310	SPP Generation 50-tal	63	14
463141	SPP Generation 60-tal	218	54
498972	SPP Generation 70-tal	251	26
534800	SPP Obligationsfond	108	13
844522	SPP Generation 80-tal	233	13
882779	SPP Aktieindexfond Nasdaq 100	437	14
Storebrand Kapitalförvaltning AS			
754036	Storebrand Europa	52	51
789867	Storebrand Global	35	51
825695	Storebrand Japan	33	44
861526	Storebrand Nord-Amerika	39	42
897355	Storebrand Norden	23	35
933184	Storebrand Norge	1	59
969014	Storebrand Teknologi	76	78
Storebrand Luxembourg S.A.			
766782	Storebrand Principle Global Fund	31	42
Svenska Kyrkans Fondaktiebolag			
641704	Svenska Kyrkans Värdepappersfond	169	19
UBS AG			
292490	UBS (Lux) Bond Fund - Global (CHF)	12	45
328328	UBS (Lux) Bond Fund - Global (EUR)	22	70
364158	UBS (Lux) Equity Fund - Biotech	44	43
435818	UBS (Lux) Equity Fund - Eco Performance	24	72
471649	UBS (Lux) Equity Fund - Euro Countries	57	51
507475	UBS (Lux) Equity Fund - Euro Stoxx 50	45	51
543306	UBS (Lux) Equity Fund - Financial Services	53	42
579136	UBS (Lux) Equity Fund - Health Care	59	41
614966	UBS (Lux) Equity Fund - Technology	66	63
650796	UBS (Lux) Equity Fund - Telecom	181	73
686626	UBS (Lux) Equity Fund - USA	111	63
722454	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	3	42
758284	UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR)	27	68
779538	UBS (Lux) Equity Fund - Central Europe	43	47
794115	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth (EUR)	2	39
Union Bancaire Privée S.A.			
420588	UBAM-Technology	4	29
724872	UBAM-US Equity Growth	36	57
WestLB Asset Management (UK) Limited			
105379	WestAM Compass Fund European Convergence Fund	174	40
568212	WestAM Compass Fund Euro Balanced Fund	467	48
604041	WestAM Compass Fund Euro Bond Fund	403	46
639872	WestAM Compass Fund European Convertible Fund	349	42
675702	WestAM Compass Fund European Equity Fund	567	43
747360	WestAM Compass Fund Global Emerging Markets Fund	376	59
Västernorrlandsfonden AB			
403584	Västernorrlandsfonden	110	13
TOTAL		444 098	26 866



Premiepensionsmyndigheten

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