

DANMARKS NATIONALBANK

13. JULI 2018

FINANSIELLE KONTI, 1. KVARTAL 2018

Pensionssektoren i et historisk perspektiv

Den formue, som de danske forsikrings- og pensionselskaber forvalter, nærmer sig hastigt 200 pct. af Danmarks bruttonationalprodukt, BNP. Pensionssektoren har igennem de seneste 40 år fået en central rolle i den finansielle sektor og dansk økonomi. En rolle, som historisk set ellers har været domineret af banker og realkreditinstitutter.

Etableringen af folkepensionen i 1891 betød, at størrelsen af den private pensionssektor var relativt begrænset helt frem til 1970'erne. Det ændrede sig dog drastisk i de efterfølgende årtier i takt med indførelsen og styrkelsen af arbejdsmarkedspensionerne. En udvikling, som bl.a. har været hjulpet på vej af stigende indkomster, den demografiske udvikling og skatteregler. Det danske pensionssystem vil fortsat være under opbygning de kommende årtier, dvs.

pensionsindbetalingerne overstiger endnu udbetalingerne.

I modsætning til den private pensionssektor spillede banker og realkreditinstitutter allerede en vigtig rolle i den finansielle sektor ved slutningen af 1800-tallet. Før udbruddet af 1. Verdenskrig udgjorde deres indenlandske udlån omkring 150 pct. af BNP.

Vendepunktet kom i mellemkrigsårene og i midten af 1950'erne, hvor udlånet faldt til omkring 80 pct. af BNP. Siden vendte tendensen igen, men først med de seneste årtiers finansielle liberaliseringer og stigende ejendomspriser nåede udlånet igen op på samme størrelse som før 1. Verdenskrig.

Der kan argumenteres for, at udviklingen i den finansielle sektor har haft en positiv effekt på den økonomiske udvikling i Danmark. En velfungerende finansielle sektor gør det lettere for opsparende og investorer at finde hinanden. Det mindsker omkostningerne og forbedrer mulighederne for risikospredning, som fremmer både opsparing og investering og dermed også økonomisk udvikling.

Nationalbanken har gennem de seneste 200 år overvåget Danmarks økonomi for at sikre stabilitet i det finansielle system. Det – og meget mere – kan du læse om i jubilæumsbogen "*Danmarks Nationalbank 1818-2018*".

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

