

Skriftlig redegørelse

(Redegørelsen er optrykt i den ordlyd, hvori den er modtaget)

Redegørelse af 15/12 99 om pensionsopsparernes rentegarantier.

(Redegørelse nr. R 7).

Økonomiministeren (Marianne Jelved):

1. indledning

De senere års lave renteniveau har givet anledning til bekymring om, hvorvidt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at pensionsinstitutterne vil kunne overholde rentegarantierne til kunderne om en given forrentning efter skat. Ændringen af pensionsbeskatningsloven i forbindelse med pinsepakken har skærpet fokus på dette forhold.

Regeringen var allerede i lovforslaget opmærksom på, at der kunne opstå en situation, hvor den nye pensionsafkastbeskatningslov ville kunne påvirke mulighederne for at leve op til rentegarantierne. Derfor blev der i bemærkningerne til lovforslaget givet tilsagn om, at regeringen i givet fald ville tilpasse reglerne.

Som opfølgning herpå fremlægger regeringen denne redegørelse med forslag til, hvorledes den opståede usikkerhed omkring rentegarantisystemet bedst muligt håndteres. Det er

vigtigt at begrænse denne usikkerhed af hensyn til både pensionsopsparerne og til stabiliteten i pensionssektoren.

2. Rentegarantien

I Danmark, som i mange andre lande, er pensionsopsparing ofte baseret på en rentegaranti. Begrundelsen for rentegarantien har været, at den skulle medvirke til at skabe sikkerhed og stabilitet om opsparringen.

Rentegarantierne har imidlertid den svaghed, at institutterne skal kunne garantere en mindsterente, som måske skal vare over 40 år ud i fremtiden.

Markedsrenten i Danmark og omkringliggende lande er igennem de senere år faldet væsentligt og ligger nu på et historisk lavt niveau. Niveaulet har i en længere periode været lavt set i relation til de rentegarantier, der er knyttet til de livs- og pensionsforsikringer, der blev tegnet frem til 1994. Forsikringerne blev indtil da typisk tegnet med en garanteret rente på 4,5 pct. eller 4,25 pct. (efter skat) plus et halvt procentpoint omkostnings- og risikotillæg, jf. figur 1.1. Renten på lange realkreditobligationer i figur 1.1 viser ikke præcist det opnåede afkast i livs- og pensionssektoren, der bl.a. også inkluderer afkast af aktier, men figuren afspejler, at afkastet efter skat i en længere periode har været lavt i forhold til de garanterede renter.

Udviklingen i den lange rente før og efter realrenteafgift

