

sparingen investeres. Det gøres ved at give kontohaverne mulighed for – via »SP-valg« – at investere opsparingen i en eller flere investeringspuljer.

SP-valg fungerer som en markedsplads, hvor der udbydes en række investeringspuljer. Hver investeringspulje svarer til investering i andele eller beviser i et bestemt investeringsinstitut (investeringsforeninger, investeringsfonde o.l.).

Det er investeringsinstitutterne selv, der beslutter om de vil udbyde investeringspuljer i SP-valg. Den enkelte kontohaver kan vælge at placere indestændet på SP-kontoen i en eller flere investeringspuljer. SP investerer i de enkelte investeringsinstitutter svarende til kontohavernes valg.

Med SP-valg vil kontohaveren få mulighed for at vælge sin egen investeringsprofil. Valget kan fx stå mellem graden af risikovillighed i investeringen eller ønsket om miljørigtige eller etiske investeringer. Mulighederne er kun begrænset af udbuddet af investeringspuljer inden for rammerne af SP-valg.

Denne form for valgfrihed bliver mere og mere almindelig inden for pensionsområdet, hvor muligheden for selv at vælge investeringsprofil mange steder tilbydes som supplement til de traditionelle forsikringsordninger.

Kontohaverne får mulighed for at vælge puljesammensætning, når de første gang modtager en kontooversigt med opgørelse af deres SP-konto. Herefter vil det være muligt løbende at ændre valget af investeringspuljer. Puljevalg kan enten ske via internettet eller ved indsendelse af en blanket. Til støtte for kontohavernes valg, vil der på internettet være adgang til oplysninger om de enkelte investeringsinstitutter, der indgår i investeringspuljerne. Kontohavere, der ønsker det, kan få tilsendt en oversigt over investeringspuljerne en gang om året.

Når en kontohaver har foretaget et valg, anvendes denne »valg-profil« automatisk til fordeling af alle efterfølgende bidrag, indtil der evt. foretages et nyt valg. Det vil således ikke være nødvendigt at tage stilling til fordelingen af nye bidrag hvert år.

Indførelsen af nye valgmuligheder forudsætter, at kontohaverne har adgang til enkle, klare og ensartede informationer, der gør det muligt at gennemskue konsekvenserne af forskellige alternativer. Denne informationsopgave bliver enklere at løse, og gennemsigtigheden øges betydeligt, hvis alle investeringspuljer er baseret på andele og beviser i investeringsinstitutter, idet alle investeringspuljer hermed følger ens regler for regnskab samt for opgørelse af indestændets

værdi og af nøgletal. Samtidig sikres det, at valg og flytning kan effektueres med så kort varsel som muligt.

Det foreslås derfor, at beskæftigelsesministeren bemyndiges til efter forhandling med økonomi- og erhvervsministeren at fastsætte nærmere krav til de investeringsinstitutter, hvis andele og beviser indgår i SP-valg, og til at fastsætte hvilke krav, de skal opfylde for at deltage med hensyn til information, dataudveksling, værdipapirhandel, omkostninger mv., således at alle investeringspuljer følger de samme regler og dermed er direkte sammenlignelige.

#### *SP-basis*

Det foreslås, at midler vedrørende kontohavere, der ikke selv ønsker at vælge investeringsprofil, anbringes i SP-basis. SP-basis er en videreførelse af den nuværende SP-ordning med de ændringer der er nødvendige for at sikre, at basisordningen kan sammenlignes med valgmulighederne i SP-valg, og at kontohavers evt. valg kan effektueres så enkelt og billigt som muligt. Det foreslås således, at SP får mulighed for at placere de midler, der indgår i SP-basis, i en eller flere investeringsinstitutter, og at SP-basis underlægges de samme informationsmæssige krav som investeringspuljer i SP-valg.

Uanset muligheden for at placere de midler, der indgår i SP-basis, i en eller flere investeringsinstitutter, vil det fortsat være ATP, der varetager investeringerne for kontohavere, der ikke benytter de nye valgmuligheder. Dette sikres ved, at ATP – med hjemmel i ATP-lovens § 26, stk. 4 – opretter et helejet fondsmæglerselskab. Dette fondsmæglerselskab varetager herefter investeringsrådgivningen overfor den eller de investeringsinstitutter, som indgår i SP-basis.

Placeringerne i de investeringsinstitutter, som midlerne i SP-basis investeres i, vil – som SP-midlerne er det i dag – under ét være undergivet investeringsreglerne i lovens kapitel 8, dog med enkelte undtagelser. Placering af midlerne i SP-basis, i en eller flere investeringsinstitutter, forventes ikke at have omkostningsmæssig betydning for formueforvaltningen for kontohaverne.

Det foreslås i øvrigt, at SP får mulighed for at tage hensyn til kontohaverens alder ved sammensætningen af investeringerne. Hermed får SP mulighed for at vælge en investeringssammensætning, der er optimal for forskellige aldersgrupper af kontohavere, uden at kontohaverne i øvrigt skal tage stilling til investeringerne.