

Med omlægningen af SP til en ordning, hvor indestændet på hver enkelt kontohavers konto afhænger af den aktuelle værdi af indestændet i de investeringspuljer, kontohaveren har valgt, kan SP ikke fastsætte og garantere tilskrivningen af en fast rente til alle kontohavere, der er berettiget til udbetaling fra SP, idet SP ikke har mulighed for at påtage sig den risiko, der er forbundet med at stille sådanne garantier.

Udbetaling fra en SP-konto kan som hidtil ske på tre måder: som et engangsbeløb, som årlige rater over 10 år eller som månedlige rater over 10 år.

For udbetalinger, der sker som et engangsbeløb eller i årlige rater, foreslås det, at det beløb, der skal udbetales, opgøres ud fra den aktuelle værdi af kontoens indestående på udbetalingstidspunktet, idet der sker fradrag af skyldig pensionsafkastskat og skyldige omkostninger frem til udbetalingstidspunktet. Da udbetalingen sker forud, svarer det udbetalte beløb ikke præcist til værdien af kontoen på udbetalingstidspunktet, men beregnes ud fra værdien på et lidt tidligere tidspunkt. Fra det tidspunkt, hvor udbetalingen er opgjort og frem til selve udbetalingen, indestår udbetalingsbeløbet på kontohavers kontantkonto. Det foreslås, at beskæftigelsesministeren kan fastsætte nærmere regler om opgørelsen af udbetalingsbeløb.

For udbetalinger, der sker månedsvis, foreslås det, at der for hvert år beregnes en fast månedlig rate, ud fra en rentesats, der fastsættes af ATP's bestyrelse. Det sker for at undgå, at udbetalingen varierer fra måned til måned, som det ville være tilfældet, hvis udbetalingen tog udgangspunkt i den aktuelle markedsværdi måned for måned. De månedlige rater hæves løbende på kontohavers konto. Da indestændet på kontoen følger kursudviklingen i de investeringspuljer, kontoen er placeret i, vil der opstå situationer, hvor indestændet på kontoen ikke svarer til det, der var forudsat ved beregningen af de månedlige rater. Hvis indestændet på kontoen på et tidspunkt bliver mindre end den rate, der skal udbetales, udbetales kun det resterende indestående, hvorefter udbetalingerne stopper. Hvis der rester et indestående på kontoen efter udbetaling af den sidste rate, udbetales dette restbeløb sammen med den sidste rate.

Ved beregningen af den månedlige rate indgår, ud over den fastsatte rentesats, den forventede pensionsafkastskat, de forventede omkostninger ved kontoadministration og omkostninger ved salg af investeringsandele i forbindelse med udbetaling. De faktiske udgifter til pensionsafkastskat, administrations- og salgsomkostninger fratrækkes kontoens indestående. Afvigelser mellem de forventede og de faktiske omkostninger vil – ligesom afvigelser mellem den fast-

satte rentesats og det faktiske afkast – kunne medføre, at udbetalingen ophører efter mindre end 10 år, eller at den sidste rate forhøjes med restindestændet.

#### Stk. 6

Det foreslås, at beløb, der ikke er udbetalt, når kontohaver fylder 85 år, er forældede. Det svarer til forældelsesfristen for pensionsopsparing, der udbetales i rater, efter de gældende regler, men denne frist foreslås nu også at skulle gælde for pensionsopsparing, der skal udbetales som engangsbeløb. Endvidere foreslås det, at forældede beløb skal indgå i reguleringspuljen, jf. § 17 p. Bestemmelsen sikrer en forældelsesfrist på mindst 5 år og skal ses i sammenhæng med forældelsesfristen i § 17 i, stk. 4.

#### § 17 k

#### Stk. 1

Med stk. 1 foreslås muligheden for, at kontohaveren kan vælge en individuel investerings sammensætning og lade andre end ATP forvalte de penge, der er godskrevet den særskilte konto i SP. ATP etablerer og administrerer denne valgmulighed, kaldet SP-valg. Kontohaveren gives i SP-valg mulighed for at investere deres indestående i en eller flere investeringspuljer efter eget valg.

#### Stk. 2

Der foreslås oprettet et antal investeringspuljer, svarende til det antal investeringsinstitutter, der til enhver tid ønsker at være udbudt under SP-valg. Ud fra kontohavernes valg af investeringspuljer køber SP andele eller beviser i de pågældende underliggende investeringsinstitutter. Værdien på kontohaverens investeringskonto i SP, vil således til enhver tid afspejle værdien af de underliggende investeringer på baggrund af kontohaverens trufne valg.

Med oprettelsen af SP-valg får private investeringsinstitutter hermed mulighed for at tilbyde sig til den enkelte kontohaver som forvalter af SP-opsparingen.

#### Stk. 3

Der foreslås fastsat en bemyndigelse til beskæftigelsesministeren til efter forhandling med økonomi- og erhvervsministeren at fastsætte nærmere krav til de investeringsinstitutter, hvis andele og beviser kan indgå i SP-valg. Der vil være tale om objektive krav, som institutterne skal overholde for at kunne udbyde det pågældende institut under SP-valg. Tilladte investeringspuljer under SP-valg vil principielt omfatte investeringsinstitutter, som opfylder betingelserne i EU-direktivet om investeringsinstitutter (UCITS-direkti-