

## F. t. l. vedr. Arbejdsmarkedets Tillægspension

pris beregnes særskilt for hver fødselsårgang ud fra en bestemt rentefod (grundlagsrente). Ændringerne omfattede den fremtidige pensionsoptjening, hvorimod allerede optjente pensionsrettigheder ikke blev berørt. Med ændringen etableredes en ny ordning, således at ATP herefter i realiteten bestod af to ordninger. Samtidig etableredes et begrænset formuefællesskab, så de to ordninger fik mulighed for at føre en fælles investeringspolitik, men med separat bonuspolitik.

Den nuværende indretning af ATP er imidlertid udviklet før indførelsen af de nye regnskabsregler i 2002, som indebar, at ATP's pensionsforpligtelser for fremtiden skulle opgøres til markedsværdi. Det nuværende pensionsoptjeningsgrundlag blev således udviklet, før der var klarhed over de nye regnskabsprincippers endelige udformning og konsekvenser. Indførelsen af markedsværdibaserede regnskabsprincipper satte nye præmisser for, hvad det vil sige at administrere pensionsordninger, og det har etableret markant ændrede rammer for de pensionsprodukter, som »produceres«. I forlængelse heraf har der vist sig en række uhensigtsmæssigheder i ATP-ordningens nuværende indretning.

Disse uhensigtsmæssigheder samler sig om fire hovedtemaer:

- Systematiske, men utilsigtede aldersbetingede omfordelinger
- Samspillet mellem den nuværende gamle henholdsvis nye ATP-ordning
- Levetid og levetidsudvikling
- Realværdisikringen af pensioner i ATP.

Med lovforslaget sikres bedre muligheder for at regulere ATP-pensionerne, ligesom de utilsigtede omfordelinger mellem generationerne bringes til ophør. Dertil kommer, at der sikres et fleksibelt udgangspunkt i forhold til fremtidige ændringer.

### 1.3. Hovedlinjerne i lovforberedelsen, herunder udvalgsarbejde.

På baggrund af en henvendelse fra ATP's bestyrelse nedsatte regeringen i marts 2007 et udvalg med deltagelse af repræsentanter fra Beskæftigelsesministeriet, Økonomi- og Erhvervsministeriet, Finansministeriet, Finanstilsynet og ATP.

Udvalget skulle vurdere konsekvenserne af et forslag fra ATP om:

- 1) etablering af en ny optjeningsmodel og
- 2) ændringer i formuefællesskabet.

Udvalget afsluttede sit arbejde med afgivelse af betænkningen: »Betænkning fra udvalget om ændring af

ATP-ordningens optjeningsmodel og formuefællesskab« af 11. juni 2007.

Om det af ATP udarbejdede oplæg til ændring af optjeningsmodel, der blev forelagt for udvalget, fremgår bl.a. følgende af udvalgets betænkning, jf. betænkningens side 13:

*»Efter udvalgets opfattelse, vil den ovenfor skitserede model være egnet til at sikre, at der skabes en klar og veldefineret sammenhæng mellem den enkeltes bidragsbetaling og den herved erhvervede pensionsret. Der ligger også heri, at den fælles dækning af en række sociale og finansielle risici, som er kernen i ATP-ordningen, på den ene side bevares intakt, men at den samtidig på den anden side målrettes mod sit egentlige sigte og gøres mere veldefineret. Optjeningsmodellen indebærer på den ene side optjening efter en tarif, som varierer fra år til år, og på den anden side et ens bidrag til bonuspotentialet – over tid såvel som på tværs af alder. I og med at optjeningen af ATP efter den ovenfor beskrevne model fremover vil ske til markedsrente, vil prisen på pension svinge fra år til år, og den vil altid indrette sig efter de faktiske økonomiske vilkår. Det er udvalgets vurdering, at den ændrede optjeningsmodel vil bidrage til at den utilsigtede omfordeling mellem generationer bringes til ophør. Det skal understreges, at allerede optjente pensionsrettigheder – nuværende såvel som fremtidige ligger fast uanset fremtidige renteændringer. Udvalget finder endvidere anledning til at bemærke, at der til stadighed sættes fokus på at forbedre mulighederne for pensionskundernes indsigt i diverse pensionsordninger. Udvalget finder, at den foreslåede enstrengede pensionsmodel generelt vil give større gennemsigtighed og derigennem forbedre det enkelte medlems indsigt i ATP-ordningen. Selve omlægningen af ATP vil dog i sig selv fordele en målrettet medlemsinformation.«*

Udvalget konkluderede endvidere følgende med hensyn til forslaget om at etablere et fuldstændigt formuefællesskab mellem rettighedsgenerationerne i ATP-ordningen, jf. betænkningens s. 16:

*»Udvalget finder, at det i lyset af de ovenfor beskrevne problemstillinger og konsekvenser af det delvise formuefællesskab samt af de markedsværdibaserede regnskabsprincipper, jf. beskrivelsen i kapitel 2, vil være hensigtsmæssigt at etablere et fuldstændigt formuefællesskab i ATP-ordningen. Etablering af et fuldstændigt formuefællesskab vil betyde, at der fremover ikke blot skal deles investeringsrisiko, afkast og solvens, men også deles risici i forhold til levetid og realværdisikring. Fællesskabet omfatter dermed også bonus og bonuspotentiale.*