

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning

Lovforslaget har til formål at sætte ATP i stand til også fremadrettet bedst muligt at udfylde sin rolle som livslangt væsentligt supplement til folkepensionen for den helt overvejende del af befolkningen. Der er to overordnede mål med at ændre loven. For det første at gøre op med utilsigtede omfordelinger, hvorved der samtidig tilvejebringes en mere enkel og gennemskuelig sammenhæng mellem det betalte bidrag og den opnåede pension. For det andet at sikre en løbende og stabil regulering af alle pensioner i ATP.

1.1. Lovforslagets hovedindhold.

Med lovforslaget foreslås pensionsoptjeningsgrundlaget i ATP ændret, således at der for fremtiden vil blive optjent pension på grundlag af den aktuelle markedsrente og på baggrund af en årligt fastsat tarif, der også fastsættes ud fra aktuelle prognoser om fremtidig dødelighedsudvikling. Det foreslås endvidere som led i den ændrede optjeningsmodel, at fremtidige bidragsindbetalinger deles i et fast garantibidrag, for hvilket der optjenes garanteret pension, og et bonusbidrag, som tilgår bonuspotentialet. Bonusbidraget forventes over tid at vende tilbage til medlemmerne i form af bonus, og det kan derfor betragtes som en betaling for fremtidig regulering af den optjente pension. Ændringen betyder, at der optjenes garanteret pension for en højere andel af bidraget end i dag.

Yderligere foreslås der etableret et fuldstændigt formuefællesskab i stedet for det nuværende begrænsede formuefællesskab. ATP har således siden 2002 været indrettet med et begrænset formuefællesskab mellem rettigheder optjent før 2002 (gamle ATP-ordning) henholdsvis rettigheder optjent fra og med 2002 (nye ATP-ordning). Dette begrænsede formuefællesskab omfatter fælles investeringsstrategi for den samlede formue, således at de to ordninger i fællesskab kan påtage sig en større investeringsmæssig risiko, end de hver for sig ville kunne, og derved opnå et tilsvarende større afkast. På det meget lange sigt var det

forudsat, at den nye ordning ville opnå en økonomisk styrke, der ville være en fordel for den gamle ordning under afvikling. Indførelsen af de markedsværdibase-rede regnskabsregler har imidlertid ændret på dette perspektiv, hvorfor det eksisterende formuefællesskab foreslås udvidet til også at omfatte et bonusfællesskab med ét fælles bonuspotential for den samlede ordning. Dette indebærer, at formue, investeringer, afkast, risici, og bonuspotential er fælles for alle rettigheder i ATP. Der kan således fremadrettet føres én fælles bonuspolitik omfattende alle pensionsrettigheder i ATP.

ATP-loven er senest ændret i forbindelse med vel-færdsreformen. En række af de bestemmelser, der er ændret eller ophævet i den forbindelse, berøres også af dette lovforslag. Der er derfor indsat særlige overgangsbestemmelser i forslagets § 3.

1.2. Baggrund for lovforslaget.

Det nuværende optjeningsgrundlag i ATP trådte i kraft pr. 1. januar 2002 i medfør af en omfattende lov-ændring. Lovændringen indebar en nedsættelse af ATP's grundlagsrente og en overgang fra det hidtidige aldersneutrale grundlag til et aldersdifferentieret tariffundlag – det vil sige et grundlag, hvor pensionens 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 regnskabsprincipper endelige udformning og konsekvenser. Indfø-