

relsen 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
- Realværdisikring 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. Hovedlinierne 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 enkelte 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 an-

den 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 fordrer 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 bonuspotentialer.

Efter udvalgets opfattelse vil etablering af et fuldstændigt formuefællesskab bidrage til at øge ATP-ordningens fleksibilitet og dens evne til at modstå mulige risici.«

Udvalget tilkendegav endvidere, at der burde lægges vægt på konklusionerne i de for udvalget præsenterede analyser om effekterne af at ophæve den nuværende, bonusmæssige adskillelse af den eksisterende gamle henholdsvis nye ATP-ordning og oprette et fuldstændigt formuefællesskab med fælles bonuspolitik. Analyserne viste:

- at den separate bonuspolitik er uden pensionsmæssig betydning i den eksisterende ATP-ordning,
- at opretholdelsen af en separat bonuspolitik er uden pensionsmæssig betydning for de ældste og for de