

renten, vil der i den nye tarif indgå en opdateret prognose for den fremtidige udvikling i levetiden. Målet er at sikre, at der kun undtagelsesvis er behov for at anvende bonuspotentialer til at finansiere levetidsændringer vedrørende tilsagn under den nye pensionsop-tjeningsmodel.

## 2.2. Fuldstændigt formuefællesskab mellem alle rettighedsgenerationer

Med etablering af et nyt optjeningsgrundlag for de bidrag, der modtages fra og med 2008 etableres en ny generation af pensionsrettigheder. Dermed vil ATP-ordningen indeholde tre generationer af pensionsrettigheder:

- pensionsrettigheder optjent på grundlag af bidrag for årene før 2002,
- pensionsrettigheder optjent på grundlag af bidrag for årene 2002-2007 og
- pensionsrettigheder optjent på grundlag af bidrag for årene fra og med 2008.

I mange år frem vil det store flertal af ATP-medlemmer opleve at have rettigheder fra mere end en af de tre generationer. I årtier frem vil det enkelte medlems ATP-pension typisk være sammensat af tre bestanddele, der har hver sit optjeningsgrundlag.

Det foreslås, at der nu etableres et fuldstændigt formuefællesskab mellem alle generationer af pensionsrettigheder i ATP. Ved fuldstændigt formuefællesskab forstås et fællesskab, hvor der føres en fælles investeringspolitik på tværs af alle rettighedsgenerationerne, hvor risici vedrørende investeringer, afkast, solvens, levetid og realværdisikring deles og bæres i fællesskab, og hvor der føres én fælles bonuspolitik med udgangspunkt i ét fælles bonuspotentiale.

Deling af ensartede risici giver ud fra almindelige forsikringsmæssige principper større sikkerhed og øget stabilitet. Øget risikodeling inden for et fuldstændigt formuefællesskab vil helt generelt gøre ATP-ordningen mere robust i forhold til fremtidige risici i almindelighed, ligesom det i særdeleshed vil styrke ATP's værn i forhold til fortsat forøgelse af medlemmernes levetid.

Udvidelsen af det eksisterende begrænsede formuefællesskab til et fuldstændigt formuefællesskab vil forenkle spillet mellem gammel, ny og fremtidig ordning, samtidig med, at risikoen generelt set reduceres og mulighederne for realsikring af pensionerne forbedres.

Udvalgets konklusioner er baseret på en række analyser af de fordelingsmæssige konsekvenser af et fuldstændigt formuefællesskab. Det anføres i udvalgets betænkning s. 16, at det bl.a. kan udledes af analyser-

ne, at en fælles bonuspolitik vil have forholdsvis stor positiv betydning for de yngste, hvis der indføres et nyt markedsværdibaseret optjeningsgrundlag, samt at denne positive betydning for de yngste ikke fremkommer på bekostning af andre generationer. Det fremgår sammesteds af betænkningen, at den positive betydning i stedet fremkommer »på baggrund af, at det markedsværdibaserede optjeningsgrundlag i sammenhæng med en fælles bonuspolitik giver et bedre samspil mellem den gamle og den ny ATP-ordning og dermed et mere optimalt investeringsmæssigt råderum, dvs. derved højere forventede pensioner«.

Endelig vil det fuldstændige formuefællesskab samlet set gøre ATP-ordningen betydelig mere fleksibel i forhold til eventuelle tilpasninger, som der måtte blive behov for i fremtiden.

## 3. Økonomiske og administrative konsekvenser for stat, kommuner og regioner

Forslaget har ingen administrative eller økonomiske konsekvenser for staten, kommunerne og regionerne.

## 4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet

Lovforslaget har ikke økonomiske konsekvenser eller administrative konsekvenser for erhvervslivet, idet forslaget ikke berører ATP-bidragets størrelse, indbetnings-, indbetalingsform og persongruppen, der skal betales ATP for.

## 5. Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget har ingen miljømæssige konsekvenser.

## 6. Administrative konsekvenser for borgere

Lovforslaget har ingen administrative konsekvenser for borgerne.

## 7. Forholdet til EU-retten

Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.

## 8. Høring

Lovforslaget har været sendt i høring i Dansk Arbejdsgiverforening, Landsorganisationen i Danmark, FTF, Akademikernes Centralorganisation, Sammenlutningen af Landbrugets Arbejdsgiverforeninger, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Ledernes Hovedorganisation, Kristelig Arbejdsgiverforening, Kristelig Fagforening, KL, Danske Regioner, Advokatrådet, ATP, Forsikring og Pension og Foreningen af Firmapensionskasser.