

19. februar 2021

Beskæftigelsesministeriet
Holmens Kanal 20
1060 København K
Att. Valentina Shabaj (post@bm.dk)

Høring over ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension (Udvidelse af ATP's bestyrelses indstillingsret vedr. tarifgrundlaget m.v.)

Beskæftigelsesministeriet har til en række interessenter fremsendt et forslag til ændring af ATP-loven i høring med henblik på at modtage kommentarer hertil. Den Danske Aktuarforening har analyseret udkastet til lovforslag og vil gerne fremsætte bemærkninger, uagtet at vi ikke er blandt de eksplicit høringsberettigede.

Den Danske Aktuarforening (DDA, aktuarforeningen.dk) er en aktuarfaglig forening, der har til formål at varetage aktuarernes interesser og at virke for aktuarstandens rolle i samfundet. Foreningens stiller sin aktuarfaglige ekspertise til rådighed i en række sammenhænge. Det sker eksemplvis i forhold til Finanstilsynet, der i forbindelse med lovforslag, bekendtgørelser mv. ofte inddrager DDA med henblik på at drage nytte af foreningens ekspertise. DDA deltager også i det internationale arbejde med at udforme og udmønte den generelle regulering af forsikrings- og pensionsvirksomhed, ikke mindst via den europæiske aktuarforening, AAE (Actuarial Association of Europe).

Omend fokus for DDA naturligt er på forsikrings- og pensionsvirksomhed, der er underlagt Finanstilsynets generelle regler for forsikrings- og pensionselskaber, er rammevilkår og regler for ATP også et emne, som DDA følger. På trods af at de specifikke rammevilkår og regler for ATP adskiller sig fra anden pensionsvirksomhed, ligesom ATP er en lovbasert ordning, er der en række naturlige sammenfald i formål, hensyn og aktiviteter, samt i de anvendte aktuarfaglige principper, herunder principper for beskyttelse af pensionsopsparerne, der gør, at DDA følger reguleringen af ATP.

På den baggrund ser DDA sig som en naturlig høringspart i relation til det foreliggende udkast til lovforslag. Vi skal da også anmode om fremadrettet at blive formelt høringsberettiget i relation til ændringer af lovgrundlaget for ATP på lige fod med de øvrige organisationer på Beskæftigelsesministeriets høringsliste.

Vi noterer os, at udkastet til lovforslag bl.a. er en imødekomme af ATPs bestyrelses ønske om at forbedre mulighederne for, at ATP kan skabe de bedst mulige realværdisikrede pensioner til

medlemmerne. DDA tager til efterretning, at det er en politisk beslutning at efterkomme dette ønske. Vi hæfter os især ved, at:

- Man med henvisning til bestemmelserne om at tilstræbe en realværdisikring vil tillade omfordeling blandt ATP's medlemmer. Det fremgår eksplicit af bemærkningerne, at en sådan omfordeling ikke skal være underlagt en rimelighedsvurdering af Finanstilsynet
- Der skal introduceres et illikviditetsspænd i diskonteringsrentekurven, der vil give anledning til en yderligere kapitalbuffer. Det betyder, at afdækningsporteføljen kan indeholde flere risikofyldte aktiver. Det forventes at føre til højere pensioner for alle. Det skal dog bemærkes, at tab på risikofyldte aktiver kan få konsekvenser for bonuspotentialet og dermed i sig selv indebære risiko for omfordeling

DDA vil gerne kommentere den førstnævnte ændring, der vedrører at tilstræbe realværdisikring:

- *At sikre rimelighed er afgørende for tilliden*

At sikre rimelighed og dermed undgå systematisk omfordeling er et bærende princip for alle pensionsordninger i danske livsforsikringselskaber og pensionskasser. Den konkrete udmøntning af princippet i disse ordninger er ikke identisk med udmøntningen af princippet hos ATP, begrundet i ATP-ordningens særlige karakter (søjle 1). Men for alle ordninger gælder, at rimelighedsprincippet beskytter både pensionister og forskellige (alders)grupper af personer, der foretager opsparring til pension, mod systematisk omfordeling mellem generationerne. Rimelighedsprincippet gør det således muligt at indgå i risikofællesskaber over tid, uden at enkelte generationer systematisk bidrager til opfyldelse af andre generationers pensionsrettigheder.

Rimelighedskravet er et meget vigtigt princip for tilliden til pensionssystemet, og for at den enkelte borger trygt kan foretage langsigtet pensionsopsparring. Hvis princippet svækkes, kan det have alvorlige konsekvenser ikke bare for konkrete pensionstilsagn, men også for tilliden til, at fremtidige rettigheder vil blive honoreret og dermed for tilliden til at spare op til pension.

Derfor bør man være særdeles varsom med at ændre i rimelighedsprincippet. De fleste borgere har ikke en faglig indsigt til at gennemskue, om de behandles rimeligt i deres pensionsordning – herunder i deres ATP-ordning – og derfor er der en række lovregler, der sikrer, at princippet overholdes, herunder kravet om en ansvarshavende aktuar.

Såfremt det politisk besluttet at lempe rimelighedskravet i ATP-ordningen, vil det være en væsentlig anbefaling fra DDA, at der er klare regler for, hvornår bestyrelsen kan beslutte at tildele en sådan bonus til en gruppe frem for en anden (dvs. foretage omfordeling mellem generationer), at omfordelingen tydeligt kvantificeres, og at der redegøres for, at omfordelingen ligger inde for det overordnede rimelighedskrav i ATP-loven. Udover at være underlagt den ansvarshavende aktuars overvågning og kontrol bør bonustildelingen også være genstand for en rimelighedsvurdering af Finanstilsynet.

Omfordelingen bør desuden være gennemsigtig for offentligheden gennem tilstrækkelige rapporteringskrav, der fastlægges af Finanstilsynet.

Giver ovenstående anledning til bemærkninger eller spørgsmål, er I velkomne til at kontakte undertegnede eller foreningens næstformand, Merete Lykke Rasmussen på mlr@ljb.dk eller 23 26 41 97.

Med venlig hilsen



Jette Sandqvist

Formand for Den Danske Aktuarforening

Jette.sandqvist@pwc.com

61 55 11 34