

21. december 2021

Ref. nr.: ATP-30-02-4  
Oplys venligst ved hen-  
vendelse

## Anmeldelse af ændringer i ATP's Pensions- og hensættelsesgrundlag og bonus for 2021

Ændringerne i Pensions- og hensættelsesgrundlaget er godkendt af ATP's bestyrelse den 13. december 2021. Pensions- og hensættelsesgrundlaget ændres på følgende områder pr. 1. januar 2022, hensættelsesgrundlaget dog pr. 31. december 2021:

1. Opdatering af satser
2. Implementering af livrente med markedseksposering
3. Sproglige præciseringer

Bonus for 2021 opdeles i:

4. Generel bonus for 2021
5. Udbetalingsbonus for 2021
6. Særlig bonus for 2021

### 1. Opdatering af satser

Bilag B i Pensions- og hensættelsesgrundlaget udgør ATP's satsbilag. Satsbilaget opdateres med satser gældende for 2022. De opdaterede satser er risikobidraget og kapitaliseringsgrænsen. Satserne blev vedtaget på bestyrelsesmødet den 14. oktober 2021.

Risikobidraget i 2022 er uændret i forhold til 2021, og ægtefællebidraget udgør 140 kr., mens børnebidraget udgør 50 kr. Således udgør det samlede risikobidrag 190 kr.

Kapitaliseringsgrænsen i 2022 er fastsat til 3.150 kr. Kapitaliseringsgrænsen benyttes til at afgøre, hvordan pensionen bliver udbetalt. Hvis den årlige pension ligger under eller på kapitaliseringsgrænsen, udbetales den som et engangsbeløb. Hvis den årlige pension ligger over kapitaliseringsgrænsen, udbetales den livsvarigt i månedlige rater.

ATP  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød

[www.atp.dk](http://www.atp.dk)  
CVR-nr.: 43405810

## 2. Implementering af livrente med markedseksponeering

Med vedtagelsen af lov nr. 1159 af 8. juni 2021 om ændring af lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension fastlagde Folketinget en rammelovsændring, der gav ATP's bestyrelse mulighed for at indstille til beskæftigelsesministeren at implementere livrente med markedseksponeering. ATP's bestyrelse besluttede på mødet i oktober 2021 at udnytte denne mulighed via en ændret tariff bekendtgørelse, der blev indstillet til beskæftigelsesministeren og efterfølgende udstedt.

Som følge af implementeringen af livrente med markedseksponeering foretages en række tilføjelser i Pensions- og hensættelsesgrundlaget:

- Afsnit 3.4 (nyt): Beskrivelse af opdelingen af garantibidraget i et rentebidrag og et markedsbidrag.
- Afsnit 4.1.1: Tilføjelse af beregningen af tariffen for livrente med markedseksponeering. Beregningen svarer til beregningerne af de øvrige tariffer, blot med anvendelse af en rente på 0 pct.
- Afsnit 4.1.2 (nyt): Beskrivelse af, hvorledes pensionen reguleres. Dette gælder dels pension med tidsbegrænset forrentning, dels pension erhvervet for markedsbidraget (dvs. livrente med markedseksponeering). Sidstnævnte reguleres månedligt med det opnåede investeringsafkast i den tilhørende portefølje. De historiske reguleringer kommer desuden til at fremgå af bilag G (nyt).
- Afsnit 4.1.3 (nyt): Beskrivelse af, hvorledes konvertering til pension med livslang forrentning foretages, både for pension med tidsbegrænset forrentning og for livrente med markedseksponeering.
- Afsnit 5.2.1: Livrente med markedseksponeering er tilføjet i tabel 5.1.
- Afsnit 5.2.2: Tilføjelse af, at ydelserne til livrente med markedseksponeering i den daglige beregning (på tid  $t$ ) op- eller nedskrives med det realiserede afkast i perioden fra ydelsesgrundlaget og til hensættelsesberegningen.
- Afsnit 5.3.3 (nyt): Beskrivelse af beregningen af hensættelsespassivet til livrente med markedseksponeering.

## 3. Sproglige præciseringer

Med henblik på at øge forståelsen af ATP's forskellige typer af livrenter er der foretaget en række sproglige præciseringer. Således fremgår det fremadrettet af navngivningen, hvorvidt der er tale om livslang eller tidsbegrænset forrentning, eller om der er tale om livrente med markedseksponeering.

Nuværende benævnelse (til og med 2021)	Fremadrettet benævnelse (fra 2022)
Løbende egenpension uden garantiopskrivning	Løbende egenpension med livslang forrentning
Løbende egenpension med garantiopskrivning	Løbende egenpension med tidsbegrænset forrentning
-	Løbende egenpension med markedseksponering

Af lovbemærkningerne til ATP-lovforslaget, som besluttet i maj 2021, fremgår, at "ATP's rullende tilgang indebærer, at der efter udløbet af en garantiperiode kan ske opskrivning eller nedskrivning af de pågældende pensionsrettigheder ud fra renteniveaue". Som følge heraf er ordet "garantiopskrivning" udfaset af Pensions- og hensættelsesgrundlaget og i stedet anvendes ordet "regulering". Dette er eksempelvis rettet i bilag F i Pensions- og hensættelsesgrundlaget, der indeholder en oversigt over reguleringer af pension med tidsbegrænset forrentning. Tarifår 2022 samt tilhørende tidspunkt for regulering og omfattede årgange er desuden tilføjet i tabellen.

Ordet "pensionsret" er i hele Pensions- og hensættelsesgrundlaget erstattet med ordet "pension" for dels at tilpasse til sprogbrugen i tariff bekendtgørelsen, dels modernisere ordvalget. Ændringen har ingen indholdsmæssig betydning.

Derudover er det i bilag C om markedsrentekurven præciseret, at "Inputkurvene konstrueres med instrumenter, der vurderes tilstrækkeligt likvide til at kunne indgå i afdækningen af de garanterede ydelser". Præciseringen afspejler den gældende praksis på området.

Slutteligt er det i afsnit 4.2.4 (beregning af SUPP dødsfaldsydelse) og 4.3.1 (EU-overførsler fra ATP) præciseret, at der er tale om bruttobidrag efter arbejdsmarkedsbidrag.

#### 4. Generel bonus for 2021

ATP's bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 14. oktober 2021 besluttet 4,0 pct. i generel bonustilskrivning for 2021 (satsen var 0,0 pct. i 2020).

Bonus for 2021 blev besluttet på baggrund af bonusgraden, der pr. 30. september 2021 udgjorde 23,4 pct. Den høje bonusgrad skyldes blandt andet et meget højt investeringsafkast på over 27 mia. kr. i årets tre første kvartaler og levetidsopdateringen, der medførte et fald i de garanterede ydelser på 4,8 mia. kr. Med henblik på tilnærmelsesvist at lukke realværdisikringsefterslæbet på godt 4 pct. siden seneste bonusudlodning i 2017, blev den generelle bonusprocent fastsat til 4 pct.

## 5. Udbetalingsbonus for 2021

ATP's bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 14. oktober 2021 besluttet 0,0 pct. i udbetalingsbonus for 2021 (satsen var 0,0 pct. i 2020). Beslutningen blev truffet under hensyntagen til, at der udloddes generel bonus til alle medlemmer, jf. punkt 4 ovenfor.

## 6. Særlig bonus for 2021

Til orientering kan oplyses, at særlig bonus for 2021 pr. berettiget medlem bliver 126 kr. inden betaling af bonusbidrag.

## **Juridiske og økonomiske konsekvenser af de anmeldte forhold**

Ændringen af ATP's pensionsprodukt medfører, at derfor en fjerdedel af garantibidraget for medlemmer med mere end 15 år til pensionering ikke gives garanti om en bestemt forrentning, da disse pensionsrettigheder, livrente med markedseksponering, i stedet reguleres med det opnåede afkast i den tilhørende portefølje. Levetiden er dog også garanteret for denne del af produktet. Det forventes, at medlemmerne med dette nye produkt vil opnå en højere pension ved pensionering end ellers, idet det forventes at afkastet i livrente med markedseksponering på lang sigt vil overstige den forrentning, der for den øvrige del af produktet garanteres via tariffen.

Da der med det ændrede produkt ikke gives garantier om en bestemt forrentning via tariffen, vil ændringen betyde, at ATP's renterisiko på nye bidrag falder en smule. Da ændringen kun gælder for medlemmer med mere end 15 år til pensionering, og da det kun sker for en fjerdedel af fremtidige garantibidrag, er betydningen heraf dog minimal set i forhold til ATP's samlede renterisiko.

Med det ændrede produkt gælder, ligesom for ATP's eksisterende produkt, at optjening af pension i sig selv ikke påvirker bonuspotentialen. Ved indbetaling er der således overensstemmelse mellem hensættelsen til livrente med markedseksponering og det indbetalte bidrag hertil. Det indbetalte bidrag tilgår således den tilhørende portefølje. Efterfølgende bliver livrente med markedseksponering løbende reguleret med afkastet på den tilhørende portefølje, således at størrelsen af livrente med markedseksponering løbende afspejler størrelsen på den tilhørende portefølje.

Af det vedtagne lovforslag fremgår, at det fuldstændige formuefællesskab opretholdes efter indførelse af livrente med markedseksponering, herunder at der også fremadrettet føres én fælles bonuspolitik som gælder alle pensionsrettigheder uanset optjeningstidspunkt. Dette betyder specielt, at livrente med markedseksponering er berettiget til bonus

i samme grad og omfang som ATP's eksisterende garantier.

Udlodning af generel bonus på 4 pct. medførte en stigning i de garanterede ydelser på 30,4 mia.kr., og bonuspotentialet faldt tilsvarende.

Det opdaterede Pensions- og hensættelsesgrundlag er vedhæftet denne anmeldelse som Bilag 1, mens aktuarerklæringen er vedlagt som Bilag 2.

Med venlig hilsen



Camilla Fredsgaard Larsen  
Ansvarshavende aktuar