|  |  |
| --- | --- |
|  | **MAT Á ÁHRIFUM LAGASETNINGAR\***  *– sbr. samþykkt ríkisstjórnarinnar frá 24. febrúar 2023*  **\***umfjöllun um einstök efnisatriði misjafnlega ítarleg, eftir umfangi máls og eðli |
| **Málsheiti og nr.** | Frumvarp til laga um breytingu á lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, nr. 129/1997 (fjárfestingarkostir viðbótarlífeyrisparnaðar) |
| **Ráðuneyti** | Fjármála- og efnahagsráðuneyti |
| **Stig mats** | Frummat, sbr. 1. gr.  Endanlegt mat, sbr. 10. gr. |
| **Dags.** | 12. mars 2024 |

|  |
| --- |
| 1. **Greining og mat á fjárhagslegum áhrifaþáttum fyrir ríkið** |
| 1. **Áætluð fjárhagsáhrif fyrir ríkið vegna helstu breytinga og ráðstafana sem felast í fyrirhugaðri lagasetningu, þar sem tilgreindir eru sérstaklega áhrifaþættir á fjárhag ríkissjóðs.** 2. Hvaða fjárhagsgreining, rekstraráætlanir, reiknilíkön eða önnur áætlanagerð hefur farið fram við undirbúning fjárhagsmatsins? Á ekki við 3. Helstu forsendur sem áætlanir byggja á og næmni niðurstaðna fyrir frávikum. Á ekki við 4. Eru fjárhagsáhrif tímabundin eða varanleg? Á ekki við 5. Skorður sem eru settar fyrir útgjöldum og hvatar sem geta haft áhrif á útgjaldaþróun. Á ekki við 6. Aðskilin umfjöllun um brúttóáhrif á tekjuhlið og gjaldahlið en einnig tilgreind nettóáhrif á afkomu. Á ekki við 7. **Tekjubreytingar.**   Á ekki við   1. **Útgjaldabreytingar.**   Á ekki við   1. **Eignabreytingar.**   Engar   1. **Aðrir áhrifaþættir varðandi ríkisfjármál.** 2. Samræmi við viðmið og sjónarmið um fyrirkomulag á útgjaldastýringu og umbúnað í fjárlögum. Á ekki við 3. Samræmi við viðmið um framsetningu fjárlaga og reikningshaldslegan grundvöll samkvæmt lögum um opinber fjármál. Á ekki við 4. Uppbygging skattkerfis og tekjuöflunar ríkissjóðs. Á ekki við 5. Forsendur og umbúnaður þjónustugjalda – lagakröfur. Á ekki við 6. Rekstrarform ríkisstarfsemi. Á ekki við 7. Opinber innkaup og útboð. Á ekki við 8. Eignaumsýsla ríkisins. Á ekki við 9. Réttindi og skyldur ríkisstarfsmanna. Á ekki við 10. Ríkisstyrkir og ívilnanir, þ.m.t. samræmi við reglur ESA, sbr. 61. gr. EES-samningsins.   Á ekki við |
| 1. **Samræmi við útgjaldaramma og fimm ára fjármálaætlun – fjármögnun** |
| 1. **Hefur verið gert ráð fyrir þeim fjárhagsáhrifum á málaflokk sem leiða kunna af samþykkt frumvarpsins:** 2. í gildandi fjárlögum Nei 3. í fjárlagafrumvarpi komandi árs Nei 4. í fimm ára fjármálaáætlun ríkisstjórnarinnar Nei 5. **Hafi ekki þegar verið gert ráð fyrir útgjöldum við verkefni, hvernig er þá ætlunin að finna þeim stað innan útgjaldaramma málaflokks, t.d. með tilfærslu fjármuna eða með því að draga úr öðrum útgjöldum?**   Á ekki við   1. **Tengist einhver ný eða aukin tekjuöflun verkefninu?**   Á ekki við |
| 1. **Efnahagsáhrif – áhrif á atvinnulíf, vinnumarkað og samkeppni** |
| 1. **Hagræn áhrif á heildareftirspurn og einstaka markaði – hagstjórnarsjónarmið.**   Vörsluaðilar séreignarsparnaðar bjóða einstaklingum upp á fjölbreyttar fjárfestingarleiðir þegar kemur að ávöxtun iðgjalda til séreignar. Framboð ávöxtunarleiða fyrir iðgjöld til séreignar er því töluvert auk þess sem einstaklingar velja sjálfir vörsluaðila iðgjaldanna. Einstaklingur hefur því val um til hvaða vörsluaðila iðgjöld hans renna sem og ávöxtunarleið sem vörsluaðili býður upp á. Að öðru leyti hefur rétthafi ekki frekari aðkomu að ákvarðanatöku um fjárfestingu iðgjaldanna. Fyrirhugaðri lagasetningu er ætlað að gera aðkomu rétthafa virkari um það hvernig fjárfestingu iðgjaldanna er háttað. Því er í frumvarpinu lagt til að vörsluaðilum séreignarsparnaðar verði heimilað að verða við beiðni rétthafa um að iðgjöldum til séreignar verði varið til fjárfestingar í tilteknum sjóði eða sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Það hefur í för með sér, verði frumvarpið að lögum, að rétthafi séreignarsparnaðar mun sjálfur geta valið um í hvaða sjóði eða sjóðum fjárfest er til ávöxtunar sparnaðarins, en þó innan þeirra marka sem tillaga frumvarpsins felur í sér.   1. **Áhrif á fyrirtækjaeftirlit og reglubyrði, hversu mörg fyrirtæki verða fyrir áhrifum og hvers konar fyrirtæki? Einföldun laga eða stjórnsýslu? Leitað umsagnar ráðgjafarnefndar um opinberar eftirlitsreglur, sbr. lög nr. 27/1999?**   Samþykkt frumvarpsins mun hafa áhrif á þá vörsluaðila sem velja að bjóða rétthöfum upp á fjárfestingarleiðina sem frumvarpið mælir fyrir um.   1. **Samkeppnisskilyrði.** 2. Líkur á því að fjöldi fyrirtækja á markaði takmarkist með beinum hætti vegna reglusetningar (líklegt ef aðgerðin felur í sér einhvers konar einkarétt, leyfiskerfi eða kvóta). Nei 3. Líkur á því að fyrirtækjum á markaði fækki með óbeinum hætti vegna reglusetningar (líklegt ef aðgerðin felur í sér aukinn kostnað við inngöngu á markað eða tekur aðeins til hluta starfandi fyrirtækja). Nei 4. Takmarkanir á möguleikum fyrirtækja til þess að mæta samkeppni vegna reglusetningar (líklegt ef aðgerðin hefur áhrif á verð fyrirtækja eða eðli vörunnar, t.d. staðlar eða ef aðgerðin takmarkar sölusvæði, svigrúm til að auglýsa eða til að ákveða hvernig vara er framleidd). Nei 5. Takmarkanir á frumkvæði fyrirtækja til að stunda virka samkeppni vegna reglusetningar (líklegt ef aðgerðin felur í sér að fyrirtæki verði undanþegin samkeppnislögum eða ef fyrirtæki bera skyldu eða eru hvött til að skipta með sér hvers konar viðskiptalegum upplýsingum) Nei |
| 1. **Önnur áhrif** |
| 1. **Áhrif á fjárhag sveitarfélaga, sbr. 129. gr. sveitarstjórnarlaga, nr. 138/2011.**   Ekki er gert ráð fyrir beinum áhrifum á fjárhag sveitarfélaga.   1. **Áhrif á frelsi til að veita þjónustu (með eða án staðfestu á Íslandi).**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á frelsi til að veita þjónustu.   1. **Áhrif á tæknilegar reglur um vöru og fjarþjónustu, sbr. lög nr. 57/2000.**   Á ekki við.   1. **Áhrif á byggðalög.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á byggðalög.   1. **Áhrif á frjáls félagasamtök.**   Á ekki við   1. **Áhrif á jafnrétti kynjanna.**   Erlendar rannsóknir sýna að karlar hafa almennt meiri áhuga á því að taka fjárfestingarákvarðanir en konur[[1]](#footnote-1), konur eru almennt áhættufælnari en karlar[[2]](#footnote-2) og þær fjárfesta almennt í öruggari fjáreignum, sem þar af leiðandi hafa lægri vænta ávöxtun, en karlar.[[3]](#footnote-3) Framangreindar niðurstöður rannsókna benda til þess að karlar gætu nýtt valfrelsi til ráðstöfunar viðbótarlífeyrissparnaðar í meira mæli en konur. Ekki er ástæða til að ætla að tillögur frumvarpsins leiði til kerfisbundið mismunandi áhættuleiðréttrar væntrar ávöxtunar viðbótarlífeyrissparnaðar milli kynja. Þess er því ekki að vænta að tillögurnar hafi áhrif á jafnrétti kynjanna eða efnahagslegan jöfnuð milli kynja. Með vísan til fyrrgreindra rannsókna er þó mögulegt að viðhorf kynjanna til ávöxtunar og áhættu geti leitt til kerfisbundins mismunar í væntri ávöxtun þegar ekki er leiðrétt fyrir áhættu eignasafns. Tillögur frumvarpsins gera heimilunum, körlum og konum, því betur kleift að aðlaga eignasafn sitt að eigin viðhorfum til ávöxtunar og áhættu.   1. **Áhrif a lýðheilsu.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á lýðheilsu.   1. **Áhrif á menntun, nýsköpun og rannsóknir.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á menntun, nýsköpun og rannsóknir.   1. **Áhrif á möguleika einstaklinga og fyrirtækja til að eiga samskipti þvert á norræn landamæri.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á möguleika einstaklinga og fyrirtækja til að eiga samskipti þvert á norræn landamæri.   1. **Áhrif á stjórnsýslu, svo sem hvort ráðuneyti og stofnanir eru í stakk búin til að taka við verkefni.**   Breytingarnar sem frumvarpið felur í sér eru ekki þess háttar að þær feli í sér mikil áhrif á eftirlit með vörsluaðilum.   1. **Áhrif á stöðu tiltekinna þjóðfélagshópa, svo sem aldurshópa, tekjuhópa, mismunandi fjölskyldugerðir, launþega/sjálfstætt starfandi/utan vinnumarkaðar.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á stöðu tiltekinna þjóðfélagshópa. Þó kann tillagan að nýtast yngri einstaklingum á annan hátt en eldri einstaklingum þar sem yngri kunna að vilja taka meiri áhættu. Einnig kann aukið valfrelsi að höfða betur til yngri einstaklinga sem og tekjuhærri einstaklinga.   1. **Áhrif á umhverfi og sjálfbæra þróun.**   Ekki gert ráð fyrir áhrifum á umhverfi og sjálfbæra þróun.Tillagan kann þó að opna á frekari möguleika fyrir lífeyrissjóði til að fjárfesta í grænum fjárfestingarkostum sem og fyrirtækjum með áherslu á sjálfbærni. |
| 1. **Niðurstaða mats – með vísun í fylgiskjöl ef við á** |
| 1. **Samandregin niðurstaða fjárhagsáhrifa fyrir ríkissjóð – heildarútkoma varðandi tekjur, gjöld, afkomu og efnahag.**   Ekki er gert ráð fyrir áhrifum á fjárhag ríkisins. Tillagan kann þó að leiða til þess að einstaklingum með séreignarsparnað fjölgi sem leiða mun til þess að tekjur ríkisins lækka til skamms tíma en aukast síðan í framtíðinni.   1. **Önnur áhrif en bein fjárhagsáhrif, álitamál eða fyrirvarar sem ástæða þykir til að vekja athygli á.**   Nei   1. **Samfélagslegur ávinningur veginn á móti kostnaði og fyrirhöfn (ekki gerð krafa um tölulegt mat).**   Fyrirhugaðri lagasetningu er ætlað að auka valfrelsi einstaklinga í viðbótarlífeyrissparnaði. |
| 1. **Til útfyllingar vegna endanlegs mats – breytingar frá frummati** |
| 1. **Voru áform um lagasetninguna ásamt frummati á áhrifum kynnt fyrir FJR?** 2. **Eru helstu efnisatriði frumvarpsins óbreytt/lítið breytt frá þeim tíma?** 3. **Ef gerðar hafa verið breytingar umfram það, sbr. það frummat á áhrifum frumvarpsins sem áður var kynnt, hverjar eru þær og hver eru fjárhagsáhrifin?** |

1. Rita Martenson (2008), *Are men better investors than women? Gender differences in mutual fund and pension investments* [↑](#footnote-ref-1)
2. Borghans et al. (2009), *Gender differences in Risk Aversion and Ambiguity Aversion* [↑](#footnote-ref-2)
3. Montford & Goldsmith (2015) How gender and financial self-efficacy influence investment risk taking [↑](#footnote-ref-3)