



Memo

Aan
Ministerie SZW

Van
Kees den Blanken en Daan Kleinloog

Datum
14 april 2025

Ons kenmerk
S-2025-0805

Pagina
1 van 3 KdB

Consultatiereactie Sprenkels op Verzamelregeling Pensioenen

1. Inleiding

Sprenkels steunt het voornemen van de Minister van SZW om de jaarlijkse haalbaarheidstoets te laten vervallen voor pensioenfondsen die invaren (en geen uitvoering geven aan een FPR met een vaste uitkering) en het voornemen om in de Regeling Pensioenwet en verplichte beroepspensioenregeling (hierna Regeling Pw) aan te sluiten bij de verlengde termijn voor de pensioentransitie.

Sprenkels vraagt met deze reactie alleen aandacht voor uitbreiding van en toelichting op de Regeling Pw ten behoeve van pensioenfondsen, die op dit moment een combinatie van DB- en DC-regelingen uitvoeren én die beide regelingen willen invaren ingevolge artikel 150m Pw.

2. Reactie op artikel I onderdeel E van de Verzamelregeling

Onze reactie ziet specifiek op artikel I onderdeel E van de Verzamelregeling.

Wij zijn blij met de verruiming van de Regeling Pw, waarbij wordt toegestaan dat fondsen het bestaande inkoopbeleid kunnen voortzetten op het invaarmoment, waarbij de DC-regeling kan worden ingevaren en ook kan meedelen in een eventueel tekort of overschot. Wij zouden echter graag zien dat het voorschrift van artikel 150o lid 3 Pw wordt verduidelijkt in het geval een fonds ervoor kiest om de DC-regeling mee te nemen bij de verdeling van het tekort of overschot bij invaren.

Daartoe is het naar onze mening wenselijk dat wordt verduidelijkt dat artikel 150o lid 3 Pw kan worden getoetst aan de technische voorziening, zoals deze resulteert ná de 'fictieve' omzetting naar DB-aanspraken op basis van het bestaande inkoopbeleid van het fonds. Indien dit niet het geval zou zijn, kunnen pensioenfondsen immers bij lagere dekkingsgraden niet het bestaande inkoopbeleid toepassen. Uiteraard dient het fonds dat te kunnen verantwoorden in termen van evenwichtigheid. Daarnaast zou de Minister kunnen toelichten dat de toezichthouder hiertoe het instrument heeft van artikel 150oa Pw (verlenen van een ontheffing).

Wij lichten dit aldus nader toe.

De standaardregel stelt volgens de toelichting bij artikel I onderdeel E van deze Verzamelregeling dat de contante waarde van de periodieke uitkeringen moet overeenkomen met het opgebouwde pensioenkapitaal. De voorgestelde verruiming biedt de mogelijkheid om hiervan af te wijken als aansluiting wordt gezocht bij het inkoopbeleid van het fonds, zoals vastgelegd in de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN) van 30 juni 2022. Fondsen kunnen met dit inkoopbeleid beter aansluiten bij bestaande praktijk en gewekte verwachtingen onder deelnemers. Ook kan het beleid worden



onderbouwd met het oog op evenwichtigheid. Daarbij gaat het onder andere om de evenwichtigheid in behandeling tussen deelnemers die op het invaarmoment al wel hebben ingekocht in het DB-deel versus deelnemers die op het invaarmoment nog (net) niet hebben ingekocht in het DB-deel.

Deze mogelijkheid voorkomt dat het voorschrift over 'CWvoor' conflicteert met de bepalingen uit de ABTN. De afwijking moet onderbouwd worden in het implementatieplan van het fonds. De regeling vereist daarnaast dat wordt voldaan aan artikel 150o PW. Dit betekent dat fondsen bij invaren moeten voldoen aan de 95% regel én dat een DC-deelnemer ten minste het pensioenkapitaal moet meekrijgen als een DB-deelnemer meer dan de technische voorziening meekrijgt (en vice versa). Fondsen moeten deze eis meenemen in hun besluitvorming over het toepassen van het inkoopbeleid.

Voor een evenwichtige transitie is het voor fondsen met een combinatie van DB- en DC-regelingen van belang dat het bestaand inkoopbeleid ook op het invaarmoment kan worden toegepast. Als dit niet mogelijk is, ontstaan immers moeilijk uitlegbare verschillen tussen deelnemers, die vlak vóór of vlak ná het invaarmoment met pensioen gaan. Bij bepaalde dekkingsgraadniveaus kan toepassing van het bestaande inkoopbeleid echter leiden tot een lager kapitaal ná invaren, door de toepassing van bijvoorbeeld opslagen voor kostenvoorzieningen en solvabiliteit. Deze kunnen leiden tot gebruikelijke afslagen, die groter zijn dan het surplus dat bij invaren wordt toegekend. Daar staat tegenover dat deelnemers profiteren van andere goed gevulde reserves, zoals MVEV, operationele of solidariteitsreserves, kostenvoorzieningen of compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek.

Voor dergelijke situaties geldt dat het naar ons oordeel uitlegbaar en evenwichtig kan zijn dat het DC-kapitaal na invaren (ná bijdragen aan reserves) lager uitvalt dan voor invaren. Bij een aantal fondsen hebben wij als Sprenkels twee methodes voor het invaren van DC-kapitaal onderzocht:

1. **1-op-1 invaren van het kapitaal (zonder toepassing inkoopbeleid):** Dit leidt tot significante verschillen in transitie-effecten tussen deelnemers die al dan niet met opslag inkopen. 1-op-1 invaren veroorzaakt discrepanties tussen gepensioneerden en bijna-gepensioneerden op het moment van invaren. Dit wordt als onevenwichtig beschouwd.
2. **Invaren met toepassing van het inkoopbeleid:** De verschillen in transitie-effecten zijn in dit geval zeer beperkt en daarmee evenwichtig en uitlegbaar. Toepassing van het inkoopbeleid laat een logisch en geleidelijk transitieverloop zien.

N.B. Deze conclusies gelden zowel bij dekkingsgraden met een overschot als bij dekkingsgraden met een tekort ten opzichte van een 'gelijk kapitaal'.

Oplossingsrichting

Als oplossingsrichting voor deze problematiek bij lage invaardekkingsgraden stellen wij voor om in de Verzamelregeling expliciet op te nemen dat artikel 150o lid 3 PW als volgt wordt verduidelijkt voor het invaren van DC-kapitaal:

Bij toepassing van het inkoopbeleid voor DC-invaren moet de toets of de waarde ná invaren ten minste gelijk is aan de technische voorziening vóór invaren worden gebaseerd op de technische voorziening, zoals die resulteert na toepassing van het inkoopbeleid. Het deel van het DC-kapitaal dat wordt aangewend voor kostenvoorziening of solvabiliteitsopslag zou zonder invaren immers ook niet hebben geleid tot uitgaande kasstromen, en dus evenmin tot een DB-voorziening.

Wij merken hierbij op, dat DNB op grond van artikel 150oa PW op aanvraag van het fonds een ontheffing kan verlenen ingevolge artikel 150o lid 3 PW. Ongeacht of voorgaande verduidelijking wordt



opgenomen in de Verzamelregeling is het naar onze mening van belang dat de Minister expliciet aangeeft bij de Verzamelregeling, dat ook bij invaren van DC-kapitalen DNB deze ontheffingsbevoegdheid toekomt. Het lijkt ons geboden te benoemen dat DNB ondanks de voorgenomen verruiming van de mogelijkheid tot het invaren van DC-kapitalen maatwerk moet kunnen blijven leveren ingevolge artikel 150oa PW. Het is naar onze mening van belang dat wordt verduidelijkt het kunnen blijven toepassen van het bestaande inkoopbeleid een mogelijke reden is voor de toezichthouder om ontheffing te verlenen.