

Internetconsultatie

KENMERK: B/2025/606/ML

DATUM: 14-4-2025

ONDERWERP: Reactie consultatie Verzamelregeling pensioenen 2025

Geachte heer/mevrouw,

De Pensioenfederatie steunt de voorgestelde aanpassingen in de Verzamelregeling pensioenen 2025. De jaarlijkse haalbaarheidstoets vervalt voor fondsen die invaren. De wijziging in de standaardregel maakt het mogelijk om bij de bepaling van kasstromen voor DC-kapitalen beter aan te sluiten bij de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN). Verder wordt verduidelijkt dat bij de doorrekening van het geheel risicomijdend beleggingsbeleid geen rekening dient te worden gehouden met de solidariteitsreserve of de risicodelingsreserve. Tenslotte worden enkele artikelen aangepast om aan te sluiten bij de verlengde termijn voor de pensioentransitie, zodra het wetsvoorstel daarvoor in werking treedt. De voorgestelde aanpassingen bevorderen de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Aanpassing standaardregel komt nog niet volledig tegemoet aan de wensen

De voorgestelde wijziging van de standaardregel voor fondsen met een hybride regeling die DB en DC combineert biedt inderdaad meer ruimte om bij de bepaling van de kasstromen aan te sluiten bij de ABTN. De voorgestelde aanpassing van de lagere regelgeving laat echter onverlet dat de toedeling van het fondsvermogen moet voldoen aan de eisen in artikel 150o, lid 2 en 3 Pw. Bij het invaren van DC-kapitalen via de standaardregel geldt op grond van artikel 150o de technische voorziening hiervoor mogelijk als ondergrens of bovengrens, afhankelijk van of er een overschot of een tekort moet worden verdeeld. De toelichting bij de regeling suggereert namelijk dat het persoonlijke kapitaal kwalificeert als technische voorziening. De toedeling van het fondsvermogen bij hybride regelingen valt door deze ondergrens of bovengrens mogelijk minder evenwichtig uit.

Twee voorbeelden van mogelijk minder evenwichtige uitkomsten

Indien de ABTN voorschrijft dat bij de bepaling van de kasstromen vanuit de DC-kapitalen opslagen gelden voor solvabiliteit of kosten, dan zal de contante waarde van de gecreëerde kasstromen lager zijn dan het persoonlijke kapitaal. Afhankelijk van

hoogte van de opslagen en de omvang van de buffer die via de standaardregel wordt toebedeeld kan ook het kapitaal na toepassing van de standaardregel lager zijn dan het kapitaal in de DC-regeling. Bij toedeling van een positieve buffer via de standaardregel, waardoor deelnemers met DB erop vooruit gaan, mag de deelnemer met DC er niet op achteruit gaan. Hierdoor geldt het persoonlijke kapitaal in de DC-regeling als ondergrens.

Indien de ABTN voorschrijft dat de kasstromen worden bepaald op basis van een verwacht rendement, dan kan de waarde van de gecreëerde kasstromen contant gemaakt met de risicovrije rente hoger zijn dan het persoonlijke kapitaal in de DC-regeling. Afhankelijk van het verwacht rendement, de risicovrije rente en de omvang van de buffer kan ook het kapitaal na toepassing van de standaardregel hoger zijn dan het persoonlijke kapitaal in de DC-regeling. Bij toedeling van een negatieve buffer via de standaardregel, waardoor deelnemers met DB erop achteruit gaan, mogen deelnemers met DC er niet op vooruit gaan. Hierdoor geldt het persoonlijke kapitaal in de DC-regeling als bovengrens.

Voorgestelde aanpassing voor meer evenwichtige uitkomsten

De Pensioenfederatie bepleit dat de kasstromen die bepaald zijn volgens de ABTN kunnen kwalificeren als technische voorziening voor het DC-deel. Dit lijkt ons in lijn met de regelgeving voor technische voorzieningen in het Besluit FTK, artikel 2.

In het verlengde hiervan bepleiten we aanpassing van de vijfde alinea onder het kopje 1.2 van de toelichting. Hier staat: "De aanpassing laat onverlet dat moet worden voldaan aan artikel 150o lid 3 PW. Dit betekent in de beschreven situatie dat een DC-deelnemer ten minste het pensioenkapitaal bij invaren moet meekrijgen, indien een DB-deelnemer meer dan de technische voorziening van zijn aanspraken meekrijgt en vice versa. Een pensioenfonds dient dit mee te nemen in het besluit om aan te sluiten bij het inkoopbeleid opgenomen in de ABTN." Ons voorstel is om in bovenstaande tekst "ten minste het pensioenkapitaal" te vervangen door "ten minste de waarde van de kasstromen gecreëerd uit het pensioenkapitaal".

Tevens bepleiten we om in de toelichting bij de verzamelregeling op te nemen dat, indien artikel 150o anders gelezen zou moeten worden en de transitie hierdoor niet evenwichtig wordt, DNB op grond van artikel 150oa ontheffing mag verlenen aan het fonds om te voldoen aan artikel 150o.

Mocht de voorgestelde aanpassing vragen oproepen, dan treedt de Pensioenfederatie hierover graag in overleg met het ministerie van SZW.

Met vriendelijke groet,
Marcel Lever
Beleidsadviseur Pensioenfederatie