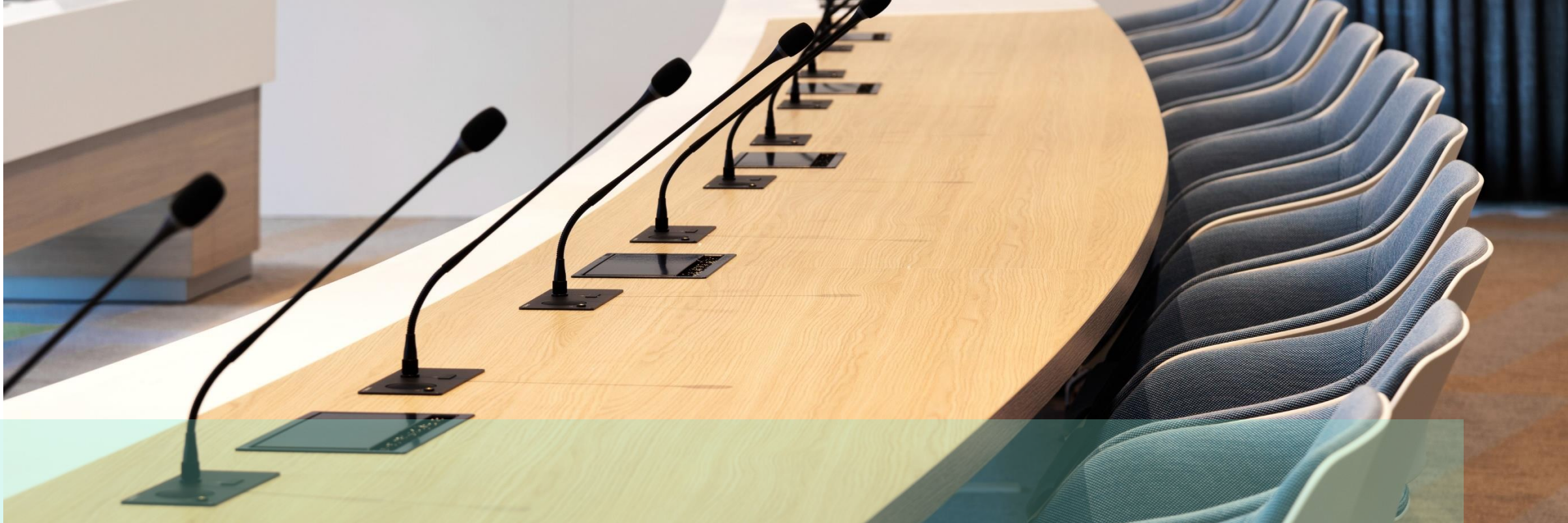




Platform Pensioentransitie

20 december 2023

Introductie



Terugblik platform 3 oktober



Actualiteiten



Vervolg



Bespreekpunten

- Collectieve uitkeringsfase in de solidaire premieregeling (DNB)
- Transitie van DC naar DC (DNB)
- Arbeidsongeschikten in gesloten fondsen die kiezen voor buy-out (DNB)





Het derde platform pensioentransitie

Tijdens het derde platform pensioentransitie op 20 december 2023 zijn **drie concrete toezichtcasussen behandeld** die zijn ingediend door de brancheorganisaties. Een van de toezichtcasussen stond al eerder op de agenda van het platform. Omdat dit punt nog speelt, is het nogmaals behandeld.

De brancheorganisaties hebben de casussen in samenwerking met hun leden opgesteld. Op deze manier krijgen ook uitvoerders die geen deel uitmaken van het platform de mogelijkheid om hun sectorbrede aandachtspunten of dilemma's in te dienen.

In dit document worden de resultaten van het platform teruggekoppeld aan de gehele sector. Naast de behandeling van de drie toezichtcasussen is ook **teruggekeken op de tweede bijeenkomst van het platform** op 3 oktober 2023 en zijn **actualiteiten besproken** die in de sector spelen.

Het eerstvolgende platform vindt op 7 maart plaats.



Terugblik platform bijeenkomst 3 oktober 2023

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

1

Vertaling risicopreferenties
naar risicohouding

→ Lees verder

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

2

Evenwichtige en effectieve
invulling solidariteitsreserve

→ Lees verder

Komt terug bij de bespreekpunten

3

*Collectieve uitkeringsfase in de
solidaire premieregeling*



Vertaling risicopreferenties naar risicohouding (1/2)

DNB



Behandeling op het platform van 3 oktober

- De sector geeft aan het RPO te wegen als een van de drie elementen – naast wetenschappelijk onderzoek en deelnemerskenmerken – in de vertaling naar de risicohouding.
- In relatie tot de observaties uit de sector over de rol van de mediane uitkomsten in het RPO geeft DNB aan dat de vertaling naar de risicohouding een integrale afweging is van de 3 elementen (RPO, wetenschappelijk onderzoek en deelnemerskenmerken), waarvan de uitkomst goed onderbouwd moet zijn, zie hiervoor o.a. de [DNB guidance](#) over dit onderwerp. Nu de eerste invaarbesluiten worden ingediend, krijgt DNB de mogelijkheid om Good Practices te identificeren die kunnen worden gedeeld met de sector.
- Het platform constateert als valkuil dat woordgebruik anders wordt geïnterpreteerd dan bedoeld. Zowel de sector als de toezichthouders zijn beide aan het leren, dus alertheid op de intentie achter woorden is gewenst. Uitgesproken wordt meer aandacht te hebben voor de intentie achter de woordkeuze.

Vervolgstappen

- DNB gaat goede voorbeelden van onderbouwing opnemen als Good Practice.
- De sector gaat goede voorbeelden aandragen bij DNB.

Uitkomst

- De uitgebrachte [beleidsuitingen op het thema risicohouding](#) van DNB geven handvatten aan de sector hoe de vertaling uit te voeren.
- DNB wil op basis van onder andere de eerste invaarbeoordelingen en onderzoeken nadere handvatten geven aan de sector. De precieze vorm (denk aan sectorbrief of beleidsuiting zoals een good practice) en insteek laat DNB afhangen van de dilemma's die ze in de onderzoeken en invaarbeoordelingen tegenkomt. DNB treedt regelmatig in dialoog met de sector over deze onderwerpen.



Vertaling risicopreferenties naar risicohouding (2/2)

DNB



Uitgebrachte sectorbrief over onderwerp

- DNB heeft recent op basis van de verkennende onderzoeken in de eerste helft van dit jaar een sectorbrief uitgebracht over dit onderwerp.
- DNB besteedt hierin onder andere aandacht aan:
 - Onderbouwing en herleidbaarheid vaststelling risicohouding
 - Volgordelijkheid bij vaststellen risicohouding en beleggingsbeleid
 - Differentiatie risicohouding naar andere karakteristieken dan leeftijd
 - Onderbouwing cohortgrootte groter dan 5 jaar.



Evenwichtige en effectieve invulling solidariteitsreserve (1/2)

DNB



Behandeling op het platform op 3 oktober

- Het vullen van de solidariteitsreserve met overrendement is toegestaan zolang voldaan is aan de wettelijke vereisten.
- DNB geeft aan dat in de wet is opgenomen dat uitsluitend baten of lasten voor één generatie niet is toegestaan.
- De sector heeft behoefte meer inzicht te krijgen wanneer wel of niet sprake is van uitsluitend baten of lasten.
- DNB herkent deze behoefte vanuit de sector en onderzoekt om aanvullende guidance op dit onderwerp uit te brengen.

Vervolgstappen

- DNB onderzoekt of aanvullende guidance op dit onderwerp mogelijk is. DNB vraagt hierbij de Pensioenfederatie om input.

Uitkomst (1/2)

- DNB wil op basis van onder andere de eerste invaarbeoordelingen en onderzoeken nadere handvatten geven aan de sector. De precieze vorm (denk aan sectorbrief of beleidsuiting zoals een good practice) en insteek laat DNB afhangen van de dilemma's die ze in de onderzoeken en invaarbeoordelingen tegenkomt. DNB treedt regelmatig in dialoog met de sector over deze onderwerpen.
- DNB heeft guidance uitgebracht via de factsheets '[solidariteits- en risicodelingsreserve](#)' en '[regeling onderbouwing solidariteitsreserve en risicodelingsreserve pensioenuitvoerders](#)', Q&A's '[Heeft een pensioenuitvoerder de bevoegdheid om af te wijken van de vooraf vastgestelde regels van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve?](#)' en '[Delen inflatierisico via de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve](#)' en de [toezichthoudersregeling rekenmethoden onderbouwing solidariteitsreserve en risicodelingsreserve pensioenuitvoerders](#)'.



Evenwichtige en effectieve invulling solidariteitsreserve (2/2)

DNB



- In de sectorbrief n.a.v. de verkennende onderzoeken (zie ook slides over risicohouding) besteedt DNB onder andere aandacht aan:
 - Rol toezichthouderregeling in onderbouwing evenwichtigheid reserve.
 - Beleggingsbeleid van solidariteits- en risicodelingsreserve.
 - Niet uitsluitend baten of lasten voor een bepaalde generatie.



Actualiteiten



AUP tegelijk inleveren met implementatieplan



DNB

Behandeling op het platform van 3 oktober

- De uiterste inleverdatum van het implementatieplan is 1 juli 2025.
- Het uiterste invaarmoment is 1 juli 2028.
- De sector vraagt zich af of de toegevoegde waarde van de Agreed Upon Procedures (AUP) verklaring door een externe accountant of IT auditor niet hoger kan zijn als je deze oplevert dichterbij het invaarmoment en daardoor de koppeling met het indienen van het implementatieplan loslaat.

Vervolgstappen

- DNB onderzoekt of het eventueel loslaten van het tegelijk indienen van de AUP met het implementatieplan toegestaan is.

Uitkomst

- De wetgever staat niet toe de AUP later in te dienen dan het implementatieplan.
- In artikel 46 lid 4 Besluit uitvoering PW en Wvb staat onder andere het volgende: “Een fonds dat besluit tot een collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten geeft tevens aan hoe zij de kwaliteit van de data zekerstelt voor, tijdens en na de transitie. Dat doet zij door: [...] voorafgaand aan het indienen van het implementatieplan een externe accountant of een externe IT-auditor opdracht te geven werkzaamheden te verrichten waarmee het fondsbestuur in staat wordt gesteld een oordeel te vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor de transitie waarbij de resultaten van de bevindingen van de accountant of de IT-auditor, de wijze waarop de eventuele bevindingen zijn opgevolgd en de oordeelsvorming van het fonds dienen opgenomen te worden in het implementatieplan of meegestuurd te worden bij indiening van het implementatieplan bij De Nederlandsche Bank”.



Voorkomen van te grote werkdruk bij implementatie WTP



DNB en de AFM wegen continu af hoe hun toezichttaak proportioneel uit te voeren, ter voorkoming van onnodige werkdruk bij de sector.

Voorbeelden zijn dat de AFM en DNB onderling de uitvragen afstemmen die worden uitgestuurd aan de sector, dat ze steunen op onderzoeken uit 2e en 3e lijn in de bestaande governance en dat een fonds onder voorwaarden mogelijk geen herstelplan hoeft in te dienen indien het voornemens is een overbruggingsplan in te dienen (zie [hier](#) voor meer informatie).



Realistische verwachtingen deelnemers op basis van scenariobedragen



Als toezichthouder voorkomen we het liefst problemen in plaats van deze achteraf met elkaar te moeten oplossen. In het licht van de pensioentransitie hebben wij een zorg die we graag via het platform willen delen: wij maken ons zorgen dat **deelnemers mogelijk onrealistische verwachtingen krijgen over het nieuwe pensioenstelsel wanneer zij het transitie-UPO ontvangen**. Zoals bekend krijgt de deelnemer dan op één overzicht aan de hand van 3 scenariobedragen een vergelijking van de nieuwe pensioenregeling met zijn huidige regeling.

Kern van onze zorg

Als gevolg van berekenings- en presentatiewijze kunnen er grote verschillen ontstaan tussen de bedragen in het oude- en nieuwe stelsel zoals getoond op het transitie-UPO.

Onze zorg is dat het vergelijken van de oude- met de nieuwe regeling hierdoor bij de deelnemer tot **onrealistische verwachtingen van het nieuwe pensioenstelsel** kan leiden.

Urgentie

Het valt op dat bedragen in het nieuwe stelsel in goedweersscenario's hoog uit kunnen pakken. Dit kan leiden tot **onrealistisch hoge verwachtingen, vooral voor jonge deelnemers waar een verbetering van honderden procenten wordt getoond**.

De uitkomsten voor maatmensen zijn al zichtbaar in transitieplannen en de eerste transitiecommunicatie komt al snel voor fondsen. Het is hierom van belang om **tijdig een oplossing te vinden** voor dit risico.

Samen tot een oplossing komen

De AFM organiseert daarom **een expertsessie op 1 februari**.

Doel is om met de belangrijkste stakeholders gezamenlijk tot een uitvoerbare en uitlegbare oplossing binnen de wettelijke kaders te komen die in het belang is van de deelnemer. Dat is degene om wie het allemaal draait.



Bespreekpunten



Collectieve uitkeringsfase in de solidaire premieregeling

DNB



Bespreekpunt

- Hoe komen we als sector tot een uitvoerbare collectieve uitkeringsfase in de solidaire premieregeling, een breed gedragen wens van sector en politiek? Mogelijk speelt dit ook in de flexibele premieregeling.

Behandeling op het platform

- Dit onderwerp kent een hoge urgentie omdat duidelijkheid gewenst is voor het invaarbesluit. DNB heeft toegelicht dat de invulling van de collectieve uitkeringsfase moet voldoen aan wet- en regelgeving. DNB en de sector zijn in overleg over mogelijke oplossingen die passen binnen de wettelijke kaders. Zo is gesproken over de randvoorwaarden waaraan de invulling moet voldoen. De exacte invulling vraagt nog meer tijd. De verwachting is dat een oplossing wordt gevonden.
- DNB doet de oproep aan de sector om dit punt niet tot vertraging in besluitvorming over WTP te laten leiden. DNB houdt er rekening mee dat de besluitvorming van fondsen op dit onderdeel mogelijk nog veranderd wordt als een oplossing binnen de wettelijke kaders wordt gevonden.

Vervolgstappen

- DNB en de sector zijn in overleg over mogelijke oplossingen die passen binnen de wettelijke kaders.



Transitie van DC naar DC

DNB



Bespreekpunt

- Hoe kunnen de persoonlijke vermogens in bestaande premieregelingen (bruto en netto) op een effectieve, en liefst eenvoudige, wijze omgezet worden naar de nieuwe premieregelingen (FPR en SPR)? Er is behoefte aan duidelijkheid over welke eisen er gelden bij deze transitie.

Bespreking op het platform

- Voor het omzetten van DC kapitalen naar het nieuwe stelsel zijn berekeningen nodig. De precieze invulling van de standaard methode is onduidelijk en dat zorgt voor complexiteit in de uitvoering. Daarnaast geeft de sector aan dat de bedragen voor en na transitie mogelijk gaan verschillen, bijvoorbeeld door de berekening van reserves.
- DNB herkent dat meer duidelijkheid gewenst is en overlegt hierover met onder andere SZW.
- De sector begrijpt dat de deelnemers goed geïnformeerd moeten worden over eventuele veranderingen in het DC kapitaal voor en na de transitie.

Vervolgstappen

- DNB treedt in overleg met onder andere SZW over hoe meer duidelijkheid voor de uitvoering van de berekeningen kan worden gegeven.



Arbeidsongeschikten in gesloten fondsen die kiezen voor een buy-out

DNB



Bespreekpunt

- Hoe moeten gesloten fondsen omgaan met arbeidsongeschikte deelnemers in de situatie van een buy-out?

Bespreking op het platform

- De arbeidsongeschikten in gesloten fondsen en bij verzekeraars vallen onder het overgangsrecht op grond waarvan de pensioenopbouw premievrij voortgezet kan worden (artikel 220h en 220ha PW). Artikel 220h PW stelt dat bij gesloten fondsen het overgangsrecht enkel geldt voor fondsen zonder werkgever. Dit zou betekenen dat dit overgangsrecht voor arbeidsongeschikten in een gesloten fonds met werkgever niet zou gelden. Indien deze fondsen een buy-out overwegen naar een verzekeraar, kan de aanspraak niet worden berekend waardoor de buy-out geen optie is.
- Het is wenselijk om hier snel duidelijkheid over te krijgen zodat fondsen voor deze kwetsbare groep deelnemers - arbeidsongeschikten – de beste optie kunnen kiezen.
- DNB heeft nog geen oordeel gevormd over de vraag of de genoemde wetsartikelen daadwerkelijk een wettelijke belemmering vormen voor de overdracht van arbeidsongeschikten in geval van een buy-out van een gesloten fonds naar een verzekeraar.

Vervolgstappen

- DNB onderzoekt of de huidige wetgeving een belemmering vormt voor de overdracht van arbeidsongeschikten bij een buy-out.



Vervolg



Vervolgstappen platform pensioentransitie

Evaluatie

Voortgang op ingebrachte dilemma's worden door de brancheorganisaties gemonitord



Bespreken

Op 4 maart vindt het volgende platform pensioentransitie plaats



Inbrengen

Brancheorganisaties verzamelen input onder hun leden voor het volgende platform en stemmen definitieve inbreng af met de toezichthouders



Terugkoppelen

De resultaten van het platform worden door de toezichthouders teruggekoppeld aan de sector

