

NOTA VAN TOELICHTING

I. Algemeen

1. Inleiding

In het voorliggende besluit is hoofdzakelijk een aantal wijzigingen opgenomen met het oog op de uitvoering van de pensioentransitie. Daarnaast bevat het besluit een aantal andere beperkte aanpassingen.

Allereerst is een wijziging opgenomen die pensioenfondsen de mogelijkheid geeft om in de periode na invaren tijdelijk af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid. Ook is mogelijk gemaakt dat een pensioenfonds de solidariteitsreserve dan wel risicodelingsreserve mag inzetten om het eigen vermogen aan te vullen en daarmee te voorkomen dat de pensioenaanspraken en -rechten verminderd moeten worden. Verder is gewijzigd op welk moment een pensioenfonds moet toetsen of het voldoet aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen.

Verder regelt het besluit een inhoudelijke verduidelijking van de bijbetalingsplicht voor waardeoverdracht en is de wettelijke overdrachtstermijn verlengd van tien werkdagen naar vijftien werkdagen. Daarnaast wordt geregeld dat bij de weergave van de navigatiemetafoor in het pensioenregister het bedrag onder de navigatiemetafoor komt te vervallen. Als laatste ziet het besluit op een wijziging van een aantal redactionele punten ter verduidelijking van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling.

De beoogde inwerkingtreding van dit besluit ligt vóór 1 januari 2026.

2. Hoofdpijnen van het besluit

2.1 Beleggingsbeleid na invaren

Na de invaardatum geldt dat het beleggingsbeleid en de toedelingsregels passen bij de vastgestelde risicohouding. Aan artikel 14d van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (Besluit uitvoering Pw en Wvb) worden twee leden toegevoegd waarmee pensioenfondsen de mogelijkheid krijgen om in de periode na invaren tijdelijk af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid en in dezelfde periode andere toedelingsregels te hanteren. Pensioenfondsen kunnen nu wel al, onder voorwaarden, voorafgaand aan de invaardatum afwijken van het strategisch beleggingsbeleid (artikel 36, tweede lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Besluit ftk) en artikel 47, vijfde lid, van het Besluit uitvoering Pw en Wvb), zodat het fonds rekening kan houden met de gewenste invaardekkingsgraad en de risicohouding na invaren. In de praktijk blijken pensioenfondsen deze regeling te gebruiken om de dekkingsgraad te stabiliseren op de invaardekkingsgraad en niet zozeer

om voor te sorteren op het strategisch beleggingsbeleid, waaronder de risicohouding, na invaren. Om ook een goede overgang na invaren te faciliteren maakt deze wijziging van het besluit het mogelijk om in een beperkte periode vanaf invaren de aangehouden beleggingsportefeuille in lijn te brengen met het nieuw strategisch beleggingsbeleid.

Daarbij blijft het uitgangspunt dat overeenkomstig artikel 135, eerste lid, onderdeel a, van de Pensioenwet (Pw) en artikel 130, eerste lid, onderdeel a, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) de waarden worden belegd in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden, het belangrijkste uitgangspunt bij de toepassing van de prudent person regel. Het kan zich voordoen dat door exogene factoren de feitelijke beleggingsportefeuille niet in lijn is met het beleggingsbeleid. Ook in die situatie dient een fonds zo snel als redelijkerwijs mogelijk ervoor te zorgen dat beide weer met elkaar in lijn komen. Dat is het uitgangspunt. Daarbij moet wel het belang van de deelnemers in acht worden genomen. Bij het invaren is sprake van een uitzonderlijke maar voorspelbare situatie. Dat is de reden dat deze tijdelijke uitzondering expliciet wordt opgenomen in het besluit, zodat er zo veel mogelijk duidelijkheid over bestaat.

Het pensioenfonds onderbouwt vooraf welke uitgangspunten worden gehanteerd, alsmede de evenwichtigheid daarvan. Net zoals de éénmalige afwijking van het strategisch beleggingsbeleid voor transitie onderbouwd wordt, moet een onderbouwing worden gegeven van de evenwichtigheid van deze afwijking voor de verschillende groepen aanspraak- en pensioengerechtigden. Op deze wijze wordt recht gedaan aan de kwalitatieve aspecten van het prudent person beginsel. Deze afwijking mag niet langer duren dan noodzakelijk en moet noodzakelijk zijn om het beleggingsbeleid in overeenstemming te brengen met het strategisch beleggingsbeleid dat geldt vanaf invaren. Het is de verwachting dat de uitzondering van 12 maanden die in het nieuwe zesde lid wordt opgenomen voldoende ruimte biedt om het beleggingsbeleid in overeenstemming te brengen met het vastgelegde strategisch beleggingsbeleid.

2.2 Aanvullen van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) vanuit de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve

Pensioenfondsen dienen een minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) aan te houden. Artikel 11 van het Besluit ftk schrijft voor hoe pensioenfondsen het MVEV dienen te bepalen.¹

Als blijkt dat het pensioenfonds² niet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV voldoet, zal het op grond van artikel 11a Besluit ftk of artikel 140 Pw dan wel artikel 135, eerste lid Wvb maatregelen moeten nemen om weer te beschikken over het MVEV. Dit kan in het uiterste geval betekenen dat het pensioenfonds pensioenrechten en -aanspraken moet verminderen. Dit is een uiterst middel.

Het kan voorkomen dat de hoogte van de operationele kosten tot gevolg heeft dat het eigen vermogen moet worden ingezet. Om in dat geval een vermindering van verworven pensioenrechten en -aanspraken te voorkomen, wordt mogelijk gemaakt dat het eigen vermogen kan worden aangevuld vanuit de solidariteitsreserve, dan wel risicodelingsreserve, om weer te beschikken over het MVEV.

¹ Hoe het MVEV berekend wordt heeft De Nederlandsche Bank (DNB) nader uitgelegd in een vraag en antwoord ([Hoe berekent een pensioenfonds het bedrag van het MVEV? | De Nederlandsche Bank](#)), te raadplegen op de website van DNB (www.dnb.nl)

² Waar pensioenfonds staat wordt tevens beroepspensioenfonds bedoeld. Waar fonds staat wordt overeenkomstig artikel 1 onder 'fonds' van het Besluit uitvoering Pw en Wvb, zowel pensioenfonds als beroepspensioenfonds bedoeld.

MVEV aanvullen vanuit solidariteitsreserve of risicodelingsreserve

Met de voorgestelde wijziging wordt mogelijk gemaakt dat het pensioenfonds, zodra het op grond van artikel 11a Besluit ftk of artikel 140 Pw dan wel artikel 135 Wvb genoodzaakt is tot het nemen van maatregelen en dit in lijn is met de doelstellingen van de reserve, in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden de solidariteits- of risicodelingsreserve kan inzetten ter aanvulling van het eigen vermogen om een vermindering van verworven pensioenrechten en -aanspraken te voorkomen.

Kosten waarvoor geen toereikende reserve of voorziening is, komen ten koste van het eigen vermogen van het fonds. Als het pensioenfonds hierdoor niet meer voldoet aan de eisen van het MVEV roept dit de vraag op hoe het fonds het eigen vermogen kan aanvullen vanuit de solidariteits- of risicodelingsreserve zodat wel aan deze eis wordt voldaan. De solidariteits- en risicodelingsreserve bieden de mogelijkheid om financiële mee- of tegenvallers die voor risico van de aanspraak- en pensioengerechtigden zijn, collectief te delen. Het kan echter voorkomen dat bepaalde kosten die voor risico van het pensioenfonds komen, uiteindelijk voor rekening komen van de aanspraak- en pensioengerechtigden. Dat kan het geval zijn als het pensioenfonds in het uiterste geval verworven pensioenrechten en -aanspraken moet verminderen om weer te voldoen aan de gestelde vereisten van het MVEV. Het inzetten van de solidariteits- of risicodelingsreserve om daarmee een vermindering geheel of gedeeltelijk te voorkomen, strookt met de doelstelling waarvoor deze reserves ingezet kunnen worden. Denk hierbij aan de doelstelling om gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties te bewerkstelligen.

Voorwaarden

In de situatie dat de solidariteits- of risicodelingsreserve wordt ingezet om daarmee het eigen vermogen aan te vullen tot maximaal het bedrag waarop wordt voldaan aan de gestelde eisen van het MVEV met als doel een vermindering te voorkomen, zijn de voorwaarden als volgt:

- Het fonds moet gehouden zijn maatregelen te nemen zoals bedoeld in artikel 11a, derde lid, van het Besluit ftk dan wel artikel 140, eerste lid, Pw dan wel artikel 135, eerste lid, Wvb om te voldoen aan de gestelde eisen van het MVEV.
- De enige maatregel om weer te voldoen aan de vereisten van het MVEV, los van de inzet van de solidariteits- of risicodelingsreserve, is het verminderen van pensioenaanspraken en -rechten zoals bedoeld in artikel 134 Pw of artikel 129 Wvb. Hiermee is het een maatregel ter voorkoming van de genoemde uiterste maatregel. Dit betekent dat slechts in het geval een fonds als enige andere maatregel een vermindering van de verworven pensioenaanspraken en -rechten kan doorvoeren, het is toegestaan om de solidariteits- en risicodelingsreserve te gebruiken om het eigen vermogen aan te vullen.

De solidariteits- of risicodelingsreserve kan niet worden ingezet voor aanvulling van het voor pensioenuitkering bestemd vermogen, het kapitaal of de pensioenuitkering, als al een verminderingsmaatregel is doorgevoerd. In dat geval dient de inzet van de solidariteits- of risicodelingsreserve immers niet meer direct ter voorkoming van deze verminderingsmaatregel.

Overige voorwaarden

Alle wettelijke regels voor de solidariteits- en risicodelingsreserve blijven onverkort van toepassing. Dat betekent onder meer dat het in dit besluit bedoelde gebruik van de solidariteits- en risicodelingsreserve een daarop ziende uitdeelregel vereist die in de uitvoeringsovereenkomst of het uitvoeringsreglement is vastgelegd (artikel 25, eerste lid, onderdeel f Pw en artikel 35, eerste lid, onderdeel f Wvb).

2.3 Vereisten ten aanzien van het MVEV en de te nemen maatregelen

In artikel 11 van het Besluit ftk is vastgelegd hoe een pensioenfonds het MVEV dient te bepalen. Hiervoor dient een pensioenfonds afzonderlijke berekeningen te maken, die tezamen het MVEV bepalen. De afzonderlijke berekeningen dienen in de meeste gevallen gebaseerd te zijn op standen per het einde van het boekjaar. Op grond van artikel 147 van de Pensioenwet is het uitgangspunt dat het boekjaar gelijkloopt met het kalenderjaar.

Voorts is in artikel 11a van het Besluit ftk vastgelegd op welk(e) moment(en) een pensioenfonds toetst of het daadwerkelijk voldoet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV. Allereerst beoordeelt het pensioenfonds of het op 31 december van het jaar voldoet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV. Voor deze toets is de hoogte van het bepaalde MVEV op grond van artikel 11 leidend. In de huidige praktijk dient het pensioenfonds te beoordelen of het gemiddeld per het einde van de afgelopen twaalf kalendermaanden voldeed aan de vereisten ten aanzien van het MVEV. Dit was vastgelegd in artikel 11a, tweede lid. Voor pensioenfondsen is dit in de praktijk moeilijk te beoordelen, omdat (bijna) alle componenten van het MVEV per einde van het boekjaar zijn gedefinieerd.

Met dit besluit wordt daarom gewijzigd dat indien een pensioenfonds op 31 december van het jaar niet voldoet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV, het vervolgens beoordeelt of het op 31 december van het voorafgaande boekjaar voldeed aan de vereisten ten aanzien van het MVEV, in plaats van gemiddeld per het einde van de afgelopen twaalf kalendermaanden. Uitgangspunt blijft dat het boekjaar gelijkloopt met het kalenderjaar. De wijziging ziet op de toetsing per het einde van het jaar, en niet meer op per het gemiddelde van de afgelopen twaalf maanden. Dit betekent dat een pensioenfonds op zijn vroegst pas tot maatregelen hoeft over te gaan, indien het twee jaar achtereen een tekort heeft.

Indien een pensioenfonds waarvoor artikel 11a van toepassing is, bijvoorbeeld op 31 december 2025 niet voldoet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV, beoordeelt het pensioenfonds of het op 31 december 2024 voldeed aan de vereisten ten aanzien van het MVEV.

Indien een pensioenfonds toch maatregelen moet nemen omdat het niet voldoet aan de vereisten ten aanzien van het MVEV, dient het pensioenfonds deze maatregelen *direct* te nemen. Dit is geregeld in artikel 11a van het Besluit ftk. Ter verduidelijking wordt opgemerkt dat direct maatregelen nemen voor de lopende pensioenuitkeringen betekent dat deze, in overeenstemming met de IORP-II richtlijn, niet eerder dan drie maanden nadat tot deze maatregelen is besloten, worden toegepast. In het nieuwe vierde lid van artikel 11a is verduidelijkt dat wanneer de maatregelen een vermindering van pensioenrechten- en aanspraken betreffen of een vermindering van de solidariteits- of risicodelingsreserve, deze maatregelen wel direct in de technische voorzieningen moeten worden verwerkt en doorgevoerd.

2.4 Individuele waardeoverdracht

2.4.1. Bijbetalingsplicht premie-uitkeringsovereenkomst

In dit besluit wordt vastgelegd dat ook indien bij een premie-uitkeringsovereenkomst vastgestelde uitkeringen zijn aangekocht, het eventuele verschil voor de rekening (+/-) van de werkgever is.

Met dit besluit wordt geregeld dat bij een individuele waardeoverdracht er ook een bijbetalingsplicht voor de oude werkgever of het pensioenfonds waar deze regeling was ondergebracht, kan ontstaan bij premie-uitkeringsovereenkomsten in het geval dat de premie is aangewend voor een vastgestelde uitkering. Indien bij een premie-uitkeringsovereenkomst de premie is aangewend voor een vastgestelde uitkering, dient bij een individuele waardeoverdracht voor het deel van de vastgestelde uitkering de overdrachtswaarde te worden gewaardeerd volgens het standaardtarief. Hierbij kan de situatie ontstaan dat de overdrachtswaarde hoger is dan het gefinancierde deel van de aanspraken. Er ontstaat dan een bijbetalingsplicht. Andersom kan het voorkomen dat de overdrachtswaarde lager is dan het gefinancierde deel van de aanspraken. Het verschil wordt dan aan de oude werkgever of het pensioenfonds waar de regeling was ondergebracht gerestitueerd. Hiervoor is aan artikel 26 een tweede lid toegevoegd.

2.4.2. Verlenging wettelijke termijn bij waardeoverdracht

Verder wordt geregeld dat bij de overdragende uitvoerder de overdrachtswaarde in plaats van binnen tien werkdagen, binnen vijftien werkdagen na ontvangst van het verzoek tot waardeoverdracht over wordt gedragen aan de ontvangende uitvoerder. De huidige wettelijke termijn van tien werkdagen past niet goed bij een solidaire premieregeling en in een deel van de gevallen niet bij een flexibele premieregeling, omdat de waarde van het vermogen van een deelnemer niet op dagelijkse basis wordt bijgehouden. De huidige betaaltermijn van tien werkdagen is daarmee in de meeste gevallen net te kort.

In beginsel berekent een pensioenuitvoerder iedere maand het rendement over de afgelopen maand. De rekendatum is doorgaans de eerste dag van de maand. De administratieve afhandeling van deze berekening kan echter niet plaatsvinden op de eerste dag van de maand omdat nog niet alle informatie bekend is en berekeningen en controles nog moeten plaatsvinden. De berekening en de administratieve verwerking van de toekenning van het rendement aan het vermogen van de deelnemer, neemt doorgaans tien werkdagen in beslag. In een enkel geval kan dit ook langer duren. Het verlengen van de betaaltermijn voor waardeoverdrachten van tien naar vijftien werkdagen, zorgt ervoor dat de overdrachtswaarde is berekend inclusief de rendementstoewijzing van de voorgaande maand.

In het geval de waardeoverdracht plaatsvindt van een overdragende uitvoerder met premieregeling waarbij de rendementstoewijzing per de eerste van de maand plaatsvindt, naar een ontvangende uitvoerder met premieregeling waarbij de rendementstoewijzing ook per de eerste van de maand plaatsvindt, is het uitgangspunt dat de ontvangende uitvoerder de deelnemer met terugwerkende kracht tot de eerste van de maand ook over deze gehele huidige maand de rendementstoewijzing toerekent, zodat de deelnemer in het geval hij kiest voor waardeoverdracht, over de gehele periode rendement toegerekend krijgt.

Wel wordt opgemerkt dat in het geval de deelnemer waardeoverdracht aanvraagt van een overdragende uitvoerder met premieregeling waarbij de rendementstoewijzing op

dagbasis plaatsvindt, naar een ontvangende uitvoerder met een premiereregeling waarbij de rendementstoewijzing op maandbasis plaatsvindt, er dubbel rendement kan worden toegerekend. In het omgekeerde geval kan dit tot gevolg hebben dat de deelnemer juist over een deel van de maand geen rendement toegewezen zal krijgen. De twee hiervoor genoemde gevallen zullen in de praktijk relatief weinig voorkomen. In elk geval zal het streven van de overdragende uitvoerder moeten zijn om de termijn tot waarbij overgegaan wordt tot waardeoverdracht altijd zo kort mogelijk te maken, dit zodat ook in deze gevallen de meest representatieve waarde zal worden overgedragen tussen uitvoerders.

2.5 Navigatiemetafoor

Met dit besluit wordt geregeld dat bij de weergave van de navigatiemetafoor in het pensioenregister het bedrag onder de navigatiemetafoor komt te vervallen.

Tot nu was voorgeschreven om onder de pijlen van de navigatiemetafoor de nu opgebouwde pensioenaanspraken of pensioenrechten te tonen. Voor dit bedrag telt mijnpensioenoverzicht.nl alle aangeleverde 'tot nu toe opgebouwde aanspraken en rechten' bij elkaar op. Hierna wordt vervolgens het bruto jaarbedrag herrekent naar het netto-maandbedrag.

De drie bedragen boven de pijlen zijn een optelsom van de met URM-methode berekende scenariobedragen. De scenariobedragen worden berekend door de bruto jaarbedragen van elke regeling van betreffende deelnemer en de AOW op te tellen in het betreffende scenario. Vervolgens wordt het bruto jaarbedrag herrekent naar het netto-maandbedrag (bij dit desbetreffende scenario).

De URM-scenariobedragen zijn bedragen die weergeven wat de koopkracht van het pensioen zal zijn. Dat wil zeggen dat zowel toekomstige verhogingen/verlagingen als inflatie worden meegenomen in de berekening. Dit gebeurt onder andere met behulp van de scenarioset van DNB.

Het tot nu voorgeschreven bedrag onder de pijlen kon (door de manier van berekenen) hoger uitkomen dan het bedrag boven de pijl voor het verwacht eindresultaat. Dit was voor de meeste deelnemers niet te begrijpen en leidde tot vragen. Daarnaast kon het naar verwachting niet bijdragen aan tevredenheid en vertrouwen in het pensioenstelsel of zelfs kunnen leiden tot afbreuk daaraan. Dit is reden het voorschrift om het bedrag te tonen te laten vervallen.

Bij gebruik van de navigatiemetafoor op het UPO of op het transitie-overzicht wordt het bedrag onder de pijlen ook niet getoond. Met de aanpassing van het besluit sluit de navigatiemetafoor die wordt getoond op mijnpensioenoverzicht.nl hierbij aan.

2.6 Kleine redactionele punten

Met de wijziging van dit besluit wordt tevens een aantal redactionele punten in het Besluit uitvoering Pw en Wvb opgelost. Zo wordt in artikel 1c de kostenafslag solidaire premiereregeling geregeld. Een aantal artikelen uit de boetebepaling van artikel 51a, die zien op een verplichting van de geschilleninstantie, komen te vervallen uit de sanctielijst. In artikel 36 is verduidelijkt dat de AFM geen toezicht houdt op de geschilleninstantie zelf, maar enkel op het feit of een pensioenuitvoerder al dan niet is aangesloten bij de geschilleninstantie. Verder worden in artikel 46c enkele wijzigingen doorgevoerd met betrekking tot het gebruik van de vba-methode.

3. Regeldruk

Met de mogelijkheid om tijdelijk af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid na invaren, zoals toegelicht in paragraaf 2.1, ontstaat er een nieuwe verantwoordingsverplichting voor fondsen die hier gebruik van willen maken. Naar verwachting zullen zo'n 135 pensioenfondsen volledig invaren. Per pensioenfonds gaat het naar verwachting om een verantwoordingsverplichting die 8 uur aan werk zal kosten. Tegen een uurtarief (voor hoogopgeleide medewerkers) van € 54, oftewel een verhoging van de eenmalige kosten van € 432. Voor de gehele pensioensector is dit naar verwachting € 58.320.

Verder worden er geen additionele verplichtingen of handelingen voorgesteld voor burgers, bedrijven en de overheid.

4. Advies, toetsing en consultatie

PM

II. Artikelsgewijze toelichting

Artikel I, onderdeel A (artikel 1c)

Het nieuwe vijfde lid van artikel 1c van het Besluit uitvoering Pw en Wvb regelt dat fondsen de kosten van vermogensbeheer voor de bescherming tegen het renterisico van het beschermingsrendement mogen aftrekken. Het fonds sluit daarbij aan bij het uitgangspunt dat geen ex-ante herverdeling tussen pensioenvermogens mag plaatsvinden. Wanneer gebruik wordt gemaakt van deze mogelijkheid, dan onderbouwt het fonds op basis van objectieve gegevens hoe de kosten per leeftijdscohort worden verdeeld.

Het vijfde lid geldt zowel bij de koppeling aan de rentetermijnstructuur als bij de koppeling aan een directe beschermingsportefeuille.

Artikel I, onderdeel B (artikel 1h)

Aan artikel 1h van het Besluit uitvoering Pw en Wvb wordt een nieuw negende lid toegevoegd, waardoor fondsen het collectieve vermogen uit de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve kunnen aanwenden om het eigen vermogen aan te vullen tot het bedrag waarop het fonds weer beschikt over het MVEV. Een fonds kan dit enkel doen ter voorkoming van een maatregel inhoudende het verminderen van pensioenaanspraken en -rechten, als bedoeld in artikel 134, eerste lid, Pw of artikel 129, eerste lid, Wvb. Het fonds kan dit bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, doen wanneer het fonds niet over het vereiste MVEV beschikt als gevolg van de hoogte van de operationele kosten. Ook moet het fonds gehouden zijn om maatregelen te nemen op grond van artikel 11a, derde lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen, of op grond van artikel 140, eerste lid, eerste zin, van de Pensioenwet of artikel 135, eerste lid, eerste zin, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Uiteraard is deze maatregel alleen mogelijk als de verdeelregels daarin voorzien en voldoende middelen in de reserve aanwezig zijn, zodat deze reserve niet negatief wordt.

Artikel I, onderdeel C (artikel 9e)

In het zesde lid van artikel 9e van het Besluit uitvoering Pw en Wvb vervalt onderdeel a. Hierdoor hoeven in de navigatiemetafoor niet langer de opgebouwde

pensioenaanspraken en pensioenrechten te worden genoemd. Zie voor een verdere toelichting hierop het algemeen deel van de toelichting.

Artikel I, onderdeel D (artikel 14d)

Aan artikel 14d van het Besluit uitvoering Pw en Wvb worden een nieuw zesde en zevende lid toegevoegd. In het zesde lid wordt de zekerheid geboden dat fondsen na het invaren de mogelijkheid hebben om tijdelijk, voor de duur van maximaal 12 maanden na invaren, af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid en de risicohouding. Dit heeft tot doel dat het fonds geleidelijk de beleggingsportefeuille kan aanpassen naar de risicohouding en het strategisch beleggingsbeleid zoals dat geldt na invaren en hiermee kosten bespaard kunnen worden dan wel een hoger rendement gehaald kan worden. Het fonds neemt overeenkomstig artikel 135, eerste lid, onderdeel a, Pw en 130, eerste lid, onderdeel a, Wvb als uitgangspunt dat wordt belegd in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden en dat de genoemde afwijking niet langer mag duren dan noodzakelijk.

In het zevende lid wordt aansluitend hierop de mogelijkheid geboden om tijdelijk andere toedelingsregels te hanteren die passen bij en rechtdoen aan de tijdelijke afwijking van de beleggingsportefeuille. Het fonds onderbouwt de geleidelijke aanpassing van de beleggingsportefeuille alsmede de daarmee gepaard gaande toedelingsregels vanuit het belang van de aanspraak- en pensioengerechtigden. Het fonds onderbouwt verder dat daarbij op voorhand geen sprake is van herverdelingseffecten.

Artikel I, onderdeel E (opschrift paragraaf 6.2)

In de tekst onder het opschrift van paragraaf 6.2 van het Besluit uitvoering Pw en Wvb wordt een verwijzing naar artikel 76 van de Pensioenwet aangepast, omdat door een eerdere vernumming in dat artikel niet langer naar het juiste artikellid werd verwezen.

Artikel I, onderdeel F (artikel 23)

De termijn voor het voldoen van de overdrachtswaarde door de overdragende uitvoerder aan de ontvangende uitvoerder wordt verlengd naar vijftien werkdagen.

Artikel I, onderdeel G (artikel 26)

Bij een premie-uitkeringsovereenkomst kan (een gedeelte) van de premie reeds zijn aangewend voor een vastgestelde uitkering. In deze situatie kan bij een individuele waardeoverdracht sprake zijn van een verschil tussen de overdrachtswaarde en het gefinancierde deel van de aanspraken. In het nieuwe tweede lid wordt geregeld dat het verschil ten gunste, respectievelijk ten laste, komt van de oude werkgever of van het fonds waar de regeling was ondergebracht.

Artikel I, onderdeel H (artikel 36)

Artikel 36 van het Besluit uitvoering Pw en Wvb regelt de taakverdeling tussen de toezichthouders AFM en DNB betreffende het toezicht op uitvoerders. Met de huidige verwijzing naar artikel 48c Pw en 59c Wvb wordt de geschilleninstelling onder het toezicht van AFM geschaard. Dit is niet bedoeld. De opsommingen in het eerste en tweede lid zijn daarom zodanig aangepast dat enkel nog verwezen wordt naar het eerste lid, eerste zin, van de artikelen 48c Pw en 59c Wvb. AFM houdt immers wel toezicht op het al dan niet aangesloten zijn van een pensioenuitvoerder bij een geschilleninstantie. In het derde lid worden de artikelen 48c Pw en 59c Wvb uitgezonderd, om duidelijk te maken dat ook DNB geen toezicht houdt op deze artikelen.

Artikel I, onderdeel I (artikel 46c)

Het eerste lid van artikel 46c Besluit uitvoering Pw en Wvb regelt dat bij toepassing van de vba-methode gebruik wordt gemaakt van de value based ALM-rekenmethodiek. De vba-methode wordt onder meer toegepast bij het berekenen van het netto profijt, daartoe wordt in het artikel verwezen naar artikel 150e Pw en artikel 145d Wvb. Deze verwijzing is te ruim, omdat in deze artikelen ook andere berekeningen zijn opgenomen. Om te verduidelijken dat de verwijzing alleen ziet op de berekening van het netto profijt wordt specifiek naar het betreffende lid en onderdeel in artikel 150e Pw en artikel 145d Wvb verwezen.

Het tweede lid van artikel 46c Besluit uitvoering Pw en Wvb regelt het minimumaantal risico-neutrale scenario's dat bij de berekening van de vba-methode moet worden gehanteerd. Dit minimumaantal wordt teruggebracht van 20.000 naar 10.000 risico-neutrale scenario's. Hiermee wordt aangesloten bij het minimumaantal dat reeds wordt gehanteerd bij de berekening van het netto profijt bedoeld in artikel 46e Besluit uitvoering Pw en Wvb. DNB stelt op grond van artikel 43 van het Besluit uitvoering Pw en Wvb de risico-neutrale scenario's ter beschikking.

Artikel I, onderdeel J (artikel 51a)

Artikel 51a, vierde lid, Besluit uitvoering Pw en Wvb is aangepast zodat de artikelen die zien op een verplichting van de geschilleninstantie niet langer gesanctioneerd zijn. Het toezicht op de geschilleninstantie wordt niet in het Besluit uitvoering Pw en Wvb geregeld. Dit leidt ertoe dat de artikelen 14o, 14r, en 14s uit de sanctielijst vervallen.

Artikel II (artikel 11a Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen)

Artikel 11a, eerste lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen schrijft voor dat een fonds dat pensioenregelingen uitvoert waarbij door het fonds geen beleggingsrisico wordt gelopen, op 31 december van ieder jaar moet controleren of wordt voldaan aan de eisen van het MVEV.

Het tweede lid van artikel 11a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen wordt met dit besluit aangepast, zodat een fonds dat op 31 december niet aan de eisen voldoet, niet langer hoeft te beoordelen of het gemiddeld per het einde van de afgelopen twaalf kalendermaanden voldeed, maar enkel hoeft te controleren of het op 31 december van het voorafgaande boekjaar wel aan de eisen voldeed. Dit sluit beter aan bij de praktijk waarin pensioenfondsen werkzaam zijn. Zie hiervoor ook het algemeen deel van de toelichting.

In het derde lid wordt vastgelegd dat wanneer een fonds op beide momenten niet voldoet aan de eisen van het MVEV, het fonds direct maatregelen neemt, zodat het op 31 december voldoet aan de eisen van het MVEV.

Er wordt een nieuw vierde lid toegevoegd, waarin wordt geregeld dat wanneer een fonds op grond van het derde lid pensioenaanspraken en -rechten vermindert of de solidariteits- of risicodelingsreserve vermindert, dit direct in de technische voorzieningen moet worden verwerkt en doorgevoerd. Op deze manier wordt aangesloten bij artikel 140, eerste lid, van de Pensioenwet en artikel 135, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling.

Artikel III (Inwerkingtreding)

Dit besluit treedt in werking met ingang van de dag na de datum van uitgifte van het Staatsblad waarin dit besluit wordt geplaatst. Hiermee wordt afgeweken van de minimuminvoeringstermijn en de vaste verandermomenten, om zo snel mogelijk duidelijkheid te bieden over de betreffende wijzigingen aan fondsen (die invaren naar het nieuwe stelsel).

De Minister van Sociale Zaken
en Werkgelegenheid,

Y.J. van Hijum

CONCEPT