

Internetconsultatie

KENMERK: B/2025/689/ML

DATUM: 25-6-2025

ONDERWERP: Reactie consultatie Verzamelbesluit pensioenen

Geachte heer/mevrouw,

De Pensioenfederatie steunt de voorgestelde aanpassingen in het Verzamelbesluit pensioenen, dat voorligt ter consultatie. Het besluit regelt enkele zaken waar de Pensioenfederatie eerder voor heeft gepleit:

- Het beleggingsbeleid mag ook na de transitie aangepast worden.
- MVEV mag aangevuld worden vanuit solidariteitsreserve of risicodelingsreserve.
- MVEV moet aangevuld worden indien er twee jaar achtereen een tekort is.
- De termijn voor individuele waardeoverdrachten wordt verlengd tot 15 werkdagen.
- Het nominale bedrag onder de navigatiemetafoor met reële bedragen vervalt.

De Pensioenfederatie wil bij de voorgestelde wijzigingen B en D enkele opmerkingen plaatsen en beperkte aanpassingen voorstellen.

**Wijziging B: aanvullen MVEV vanuit solidariteitsreserve of risicodelingsreserve**

Het Verzamelbesluit stelt voor om onder vernummering van lid 9 en 10 het volgende lid in te voegen bij artikel 1h van het Besluit uitvoering Pw en Wvbp:

*9. Een fonds kan ter voorkoming van een maatregel als bedoeld in artikel 134, eerste lid, van de Pensioenwet of artikel 129, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling het eigen vermogen aanvullen door de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve te verminderen tot het bedrag waarop het fonds beschikt over het minimaal vereist eigen vermogen, bedoeld in artikel 11, eerste lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen, in ieder geval voor zover het fonds niet beschikt over het minimaal vereist eigen vermogen als gevolg van de hoogte van de operationele kosten, indien: ....*

Het is ons niet duidelijk wat beoogd is met het (door ons) onderstreepte gedeelte. Is bedoeld dat deze wijze van aanvulling tot MVEV 'in ieder geval' mogelijk is bij een

MVEV-tekort als gevolg van de operationele kosten, maar ook in andere situaties? Of is bedoeld dat deze wijze van aanvulling alleen is toegestaan indien en voor zover een MVEV-tekort het gevolg is van de operationele kosten. De nota van toelichting suggereert het laatste, maar maakt niet duidelijk of naast lopende kosten ook toekomstige operationele kosten of de hele kostenvoorziening wordt bedoeld.

We bepleiten om de (door ons) onderstreepte tekst in het voorgestelde nieuwe lid 9 te schrappen, zodat aanvulling van het eigen vermogen vanuit de reserve ook mogelijk is in andere situaties, anders voegt de uitbreiding weinig toe. Het eigen vermogen verandert immers niet alleen door wijzigingen in de voorziening voor uitvoeringskosten (door rente, wijziging kosten, verwachte inflatie), maar ook door bijvoorbeeld het resultaat op premies voor risicodekkingen en TWK-mutaties.

We bepleiten tevens om, naast het aanvullen van tekorten, ook de mogelijkheid te bieden om overschotten in het eigen vermogen (boven een nader vast te stellen grens) ten gunste te laten komen aan de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve of eventueel aan de persoonlijke pensioenvermogens. Het is immers niet in het belang van de deelnemers dat er onnodig geld wordt opgepot. Desgewenst zal het pensioenfonds moeten kunnen onderbouwen dat deze aanwending van het eigen vermogen niet leidt tot fiscale bovenmatigheid.

Daarnaast vragen we aandacht voor de toelichting bij dit onderdeel, onderaan blz. 3:

*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.*

Wordt hier beoogd dat, na aanvulling van het eigen vermogen vanuit de persoonlijke voor pensioen bestemde vermogens, de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve niet meer ingezet mag worden om de persoonlijke vermogens of de uitkeringen aan te vullen om bijvoorbeeld alleen pensioengerechtigden te ontzien? Het is ons niet duidelijk waarom dit uitgesloten zou moeten worden. Ons beeld is dat een dergelijke inzet van de reserve in lijn is met het beoogde doel, namelijk hogere of meer stabiele uitkeringen. We zouden deze passage bij voorkeur schrappen.

#### **Wijziging D: aanpassen beleggingsbeleid na transitie**

Het Verzamelbesluit stelt ook voor om artikel 14d Besluit uitvoerig Pw en Wvbp uit te breiden met een zesde lid:

*6. Indien een fonds zal overgaan tot een collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m van de Pensioenwet dan wel artikel 145l van de Wet verplichte beroepspensioenregeling is het fonds, in afwijking van het eerste lid, toegestaan om het beleggingsbeleid in de periode van 12 maanden na het moment van deze collectieve*

*waardeoverdracht geleidelijk passend te maken bij de vastgestelde risicohouding per leeftijdscohort, mits het fonds vooraf onderbouwt dat deze tijdelijke afwijking in het belang is van de aanspraak- en pensioengerechtigden en noodzakelijk is om het beleggingsbeleid in overeenstemming te brengen met het strategisch beleggingsbeleid. Deze afwijking duurt niet langer dan noodzakelijk.*

De passages 'passend te maken bij de vastgestelde risicohouding per leeftijdscohort' en 'in overeenstemming te brengen met het strategisch beleggingsbeleid' zien wij als een onnodige doublure. De verwijzing naar het strategisch beleggingsbeleid lijkt ons het meest juist en in lijn met de toelichting. De passages 'noodzakelijk is' en 'Deze afwijking duurt niet langer dan noodzakelijk.' vertonen ook overlap en lijken ons overbodig. De eis dat de tijdelijke afwijking in het belang is van de aanspraak- en pensioengerechtigden lijkt ons afdoende. De voorgestelde tekst wordt dan:

*6. Indien een fonds zal overgaan tot een collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m van de Pensioenwet dan wel artikel 145l van de Wet verplichte beroepspensioenregeling is het fonds, in afwijking van het eerste lid, toegestaan om het beleggingsbeleid in de periode van 12 maanden na het moment van deze collectieve waardeoverdracht geleidelijk in overeenstemming te brengen met het strategisch beleggingsbeleid, mits het fonds vooraf onderbouwt dat deze tijdelijke afwijking in het belang is van de aanspraak- en pensioengerechtigden.*

Het Verzamelbesluit stelt verder voor om artikel 14d uit te breiden met een zevende lid, dat ruimte biedt om de behaalde rendementen in de solidaire premiereregeling tijdelijk anders toe te delen dan in de structurele situatie. Ook bij overgang naar de flexibele premiereregeling zal het beleggingsbeleid voor transitie veelal verschillen van het beleid daarna. We verwachten dat er behoefte is aan ruimte om de samenstelling van de beschermings- en rendementsportefeuille geleidelijk in lijn te brengen met de structureel gewenste situatie. Pensioenfondsen die bijvoorbeeld hun renteafdekking hebben verhoogd kunnen dan zelf bepalen in welke mate deze rentehedge in de aanpassingsperiode onderdeel is van de beschermings- of de rendementsportefeuille. We bepleiten daarom om in het Verzamelbesluit te expliciteren dat tijdelijke afwijkingen in de samenstelling van de beschermings- en rendementsportefeuille in de flexibele premiereregeling ook zijn toegestaan.

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