

## **Wetsvoorstel Toekomst Pensioenen**

### ***Internetconsultatie***

Mercer - Werkgroep Pensioenakkoord

Versie: 11 februari 2021

*In dit document hebben wij een aantal punten benoemd die ons niet duidelijk zijn in het wetsvoorstel en de memorie van toelichting. De vragen zijn naar onderwerp gecategoriseerd.*

*Wij hopen dat in de definitieve wetgeving, inclusief algemene maatregel van bestuur, hier nader invulling aan gegeven kan worden. Onze inbreng via dit document is slechts beperkt opiniërend en richt zich met name op verdere verduidelijking.*

## Inhoudsopgave

I. Contractsvormen .....	3
II. FTK - Transitie-FTK - overbruggingsplan .....	4
III. Beleggingsbeleid nieuw contract en tijdens transitiefase .....	4
IV. Transitieplan .....	5
V. Fiscaal kader .....	5
VI. Risicohouding .....	5
VII. Prognoseberekeningen & Invaren .....	6
VIII. Compensatie & Solidariteitsreserve .....	6
IX. Rollen, verantwoordelijkheden en communicatie .....	7
X. Nabestaandenpensioen .....	7

## I. Contractsvormen (NC = Nieuwe Contract; VPO = Verbeterde Premie Overeenkomst)

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	VPO	PW Art. 1	Bij de definitie “verbeterde premieovereenkomst” wordt aangegeven dat er individueel wordt belegd. In 10b wordt gesproken over een collectief toedelingsmechanisme; gaat dat alleen over uitkeringen of is het ook in de opbouwfase mogelijk collectief te beleggen en collectief toe te delen?
2	NC & VPO	PW Art. 63a	Lid 2 gaat over de variabele uitkering bij de verbeterde premieovereenkomst en lid 3 over de nieuwe pensioenovereenkomst. Bij 2 staat dat de periodieke daling ten hoogste 35% bedraagt van het verschil tussen de parameter voor aandelenrendement en de risicovrije rente. Bij 3 staat “Voor het projectierendement mag ten hoogste worden uitgegaan van een verondersteld rendement dat overeenkomt met 35% van de parameter voor aandelenrendement en 65% van het verwachte rendement op vastrentende waarden.” Wij gaan ervan uit dat dit niet op hetzelfde neerkomt. Is dit een beoogd verschil tussen de projectierente in verbeterde premieovereenkomst en de nieuwe pensioenovereenkomst?
3	Overige contractsvormen		De premie-uitkeringsovereenkomst en de premie-kapitaalovereenkomst kunnen straks door verzekeraars worden aangeboden. Zijn deze contractsvormen verboden voor andere aanbieders of alleen niet fiscaal gefaciliteerd? En hoe luidt het fiscale kader voor deze twee overeenkomsten, wordt dit ook een premiekader?
4	Gelijkwaardigheid BPF'en		Hoe worden gelijkwaardigheidstoetsen (bij dispensatie) vormgegeven in de nieuwe opzet? Is er een link met de contractskeuze? Wordt er alleen gekeken naar premie-inleg of bijvoorbeeld verwacht pensioenresultaat? Gelden er nog andere voorwaarden?
5	NC		In hoeverre is individuele keuzevrijheid (bijvoorbeeld over verdeling beleggingsresultaten) mogelijk in het nieuwe pensioencontract?

## II. FTK - Transitie-FTK - overbruggingsplan

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Overgangsrecht	MVT p.150	“Ingeval de bestaande pensioenaanspraken en –rechten niet worden ingevaren, blijft het bestaande fiscale kader van toepassing op bijstortingen en herstellpremies gericht op die aanspraken en rechten.” Op p203 staat: “Het gaat hierbij om voorwaarden zoals administratieve ringfencing die gesteld gaan worden aan betalingen die nog gedaan worden voor indexering en bijstortingen op grond van voornoemd eerste lid.” Wat worden de voorwaarden?
2	Overgangsrecht		Vallen bestaande DC-regelingen bij pensioenfondsen ook onder de eerbiedigende werking?
3	Minimaal Vereist Vermogen	MVT p. 55	Waarom dient nog steeds een MVV aangehouden worden als buffer, als deze nooit aangewend mag worden?

## III. Beleggingsbeleid nieuw contract en tijdens transitiefase

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Risicoprofiel		Biedt het transitie-FTK de mogelijkheid tot het vergroten van het risicoprofiel, ook voor fondsen die in herstelsituatie zitten (hetgeen momenteel niet mogelijk is)? Of anderzijds mogelijkheden ten aanzien van de aanpassing van het beleggingsbeleid voor de transitie naar het nieuwe of verbeterde premiecontract?

## IV. Transitieplan

## V. Fiscaal kader

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Wet LB	MvT p.201	“Voor het ontvangen van compensatie geldt geen fiscale begrenzing. Dit biedt de mogelijkheid om maatwerkafspraken te maken zodat gericht kan worden gecompenseerd.” Betekent dit dat je een individu ook meer dan 33% premie mag geven als je op collectief niveau er maar niet boven komt?

## VI. Risicohouding

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Risicohouding		Risicohouding speelt meer prominente rol in nieuwe regelgeving. Hoe dient de risicohouding te worden vastgesteld? Komen daar richtlijnen of gestandaardiseerde methoden voor? Op dit moment hebben vergelijkbare fondsen niet altijd een vergelijkbaar beleggingsbeleid en lijkt de bestuursvisie ook zeer maatgevend voor het beleggingsbeleid.
2	Risicohouding		Theoretisch zal de risicobereidheid bij jongere cohorten hoger zijn dan bij oudere cohorten. Maar wat als uit het risicobereidheidsonderzoek blijkt dat er grote schommelingen zijn of in een extreem geval dat de ouderen een hogere risicobereidheid hebben dan de jongeren, hoe dienen partijen hiermee rekening te houden?

## VII. Prognoseberekeningen & Invaren

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Invaren	MvT p.75	Dient altijd het volledige vermogen ingevaren te worden?
2	Buffers		Gelden er fiscale beperkingen bij (zeer) hoge dekkingsgraden ten aanzien van het verdelen naar individuele pensioenvermogens?

## VIII. Compensatie & Solidariteitsreserve

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Compensatie / solidariteitsreserve	PW Art. 150n	Is er een (fiscaal) maximum voor de omvang van het compensatiedepot? En voor de individuele toedeling vanuit dat depot?
2	Waardeoverdracht	MvT p.34	Bij individuele WO wordt geen deel van de solidariteitsreserve meegegeven. Hoewel aansluitend met de huidige praktijk vragen wij ons of dit altijd wenselijk is. Wordt ook de mogelijkheid geboden om wel een deel van de reserve over te dragen?

## IX. Rollen, verantwoordelijkheden en communicatie

## X. Nabestaandenpensioen

#	Onderwerp	Referentie	Vraag / opmerking
1	Bestaande aanspraken	PW Art. 220f	Opgebouwde aanspraken op NP blijven behouden. Betekent dat dat die niet worden ingevaren? Zo wel, hoe wordt het invaren vormgegeven?
2	Maximering NP		Wij begrijpen dat het oude NP op spaarbasis volledig buiten beschouwing wordt gelaten in de 50% dekking. Hierdoor kan een hoger dan beoogd niveau ontstaan. Dient er geen sprake te zijn van verrekening met eerder opgebouwde aanspraken?
3	Uitlooprisico	MvT p.130 en p. 132	Er komt een verplichte uitloop van verzekerde risicodekking van 3 maanden, tenzij er een nieuw dienstverband eerder ingaat (MvT 130) alsmede dekking tijdens de WW-periode (MvT p. 132) Wie moet die uitloop financieren? En kan er na deze periode een voortzetting plaatsvinden, wellicht ten laste van het opgebouwde kapitaal?
4	Uniform partnerbegrip	MvT p. 128	De voorgestelde partnerdefinitie is nogal ruim. Een notarieel samenlevingscontract is niet meer nodig. 6 maanden samenleven is voldoende. Dit zou kunnen betekenen dat studenten zonder affectieve relatie die relatief kort (6 maanden) met elkaar samenwonen recht hebben op partnerpensioen. Is dit onderkend en beoogd?
5	Uniform partnerbegrip		In hoeverre rust een onderzoeksplicht op de pensioenuitvoerder om na te gaan of er sprake is van een partner onder het nieuwe partnerbegrip?