

Ministerie van Sociale zaken en Werkgelegenheid  
t.a.v. de heer Van Hijum

<b>Behandeld door:</b>	<b>Edwin Schokker, uitvoerend bestuurder</b>
<b>E-mail:</b>	<b>edwin.schokker@sbzpensioen.nl</b>
<b>Datum:</b>	<b>26 juli 2024</b>
<b>Onderwerp:</b>	<b>Combineren van pensioenvermogen van niet ingevaren pensioen en vastgesteld pensioen binnen één FTK-vermogen</b>

Geachte heer Van Hijum,

Algemene pensioenfondsen en vrijwillige maar ook verplichte bedrijfstakpensioenfondsen met diverse vrijwillige aansluitingen krijgen te maken met pensioenvermogens die niet zullen invaren. Bijvoorbeeld omdat er in sommige gevallen geen werkgever meer is (vanwege een faillissement of beëindiging werkzaamheden), of omdat niet alle sociale partners een invaarverzoek doen. De niet ingevaren pensioenvermogens zullen als afgescheiden deel van het vermogen onder het FTK vallen.

Binnen de flexibele premiereregeling (FPR) is het mogelijk dat pensioenfondsen zelf een vastgestelde uitkering uitvoeren. Een vastgestelde (ook wel vaste of stabiele) uitkering valt eveneens onder het FTK.

Op dit moment staat de wet volgens DNB niet toe dat de vastgestelde uitkeringen van de FPR onderdeel uitmaken van hetzelfde afgescheiden vermogen als de niet ingevaren pensioenen, hoewel ze beide onder het FTK vallen. Dat leiden zij af uit artikel 150I lid 7 van de Pensioenwet (PW), waarin het volgende is opgenomen.

*Voor zover een pensioenfonds niet overgaat tot een collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 150m, worden de pensioenaanspraken en pensioenrechten die voortvloeien uit de pensioenovereenkomsten zoals die luiden voor de wijziging van deze pensioenovereenkomsten aangemerkt als een te onderscheiden financieel geheel.*

De stelling van DNB is dat bij invaren en voorafgaand aan het in de toekomst omzetten van Wtp-pensioenvermogen naar een vastgestelde uitkering er eerst sprake is geweest van Wtp-pensioenvermogen en dat het alsdan niet tot hetzelfde FTK-pensioenvermogen mag horen als het FTK-pensioenvermogen als gevolg van niet invaren.

Die interpretatie is onwenselijk, onevenwichtig en niet in het belang van de deelnemers, omdat twee van elkaar gescheiden FTK-vermogens:

- risicovoller is
  - omdat er kleine collectieven ontstaan met actuariële risico's, die al dan niet met elkaar kunnen/moeten worden gedeeld; kleine collectieven kunnen leiden tot jaarlijks grote afwijkingen tussen veronderstelling en werkelijkheid en dus tot grote fluctuaties in de resultaten
  - omdat er kleine collectieven ontstaan met beleggingsrisico's, die al dan niet met elkaar kunnen/moeten worden gedeeld
- solidariteit ontbreekt (zoals die er nu ook is bij FTK)
- leidt tot een sterfhuisconstructie
- leidt tot meerdere FTK-polissen voor deelnemers, waarbij mogelijk de jaarlijkse toeslag verschilt
- veel duurder wordt omdat over alle vermogens en verplichtingen apart administratie, verantwoording en verslaglegging moet worden geregeld.

Het aanhouden van meerdere van elkaar gescheiden FTK-vermogens binnen hetzelfde pensioenfonds onder hetzelfde regime dient volgens ons geen enkel belang. Niet voor deelnemers, niet voor de uitvoerders maar ook niet voor de wetgever of toezichthouders.

Daarbij dient in ogenschouw te worden genomen dat het samenvoegen van FTK-vermogens er niet toe leidt dat er kruissubsidiëring is tussen enerzijds FTK-vermogens en anderzijds Wtp-vermogen.

Het is juist wél de bedoeling dat er solidariteit is tussen het niet ingevaren pensioen en de in de toekomst in te kopen vastgestelde uitkeringen. Ook onder de PW van vóór 1 juli 2023 was er solidariteit tussen de bij een pensioenfonds uit hoofde van de FPR in te kopen vastgestelde uitkeringen en het pensioen vanuit de middelloonregeling dat straks niet wordt ingevaren.

Thans is er bij pensioenfondsen sprake van een administratieve scheiding van FTK-vermogen en Wvp-vermogen om in normale omstandigheden te voorkomen dat er kruissubsidiëring is. Omdat er vóór overgang naar het nieuwe pensioenstelsel bij een pensioenfonds nog sprake is van één financieel geheel kan er bij een situatie van noodzakelijke korting vanuit een herstelplan kruissubsidiëring zijn van Wvp-vermogen naar FTK-vermogen uit hoofde van de middelloonregeling. Voor zover bekend was dat altijd al onlogisch en heeft dat nog nooit plaats gevonden.

Vanwege toevoeging van artikel 150I zal er in de toekomst geen sprake zijn van kruissubsidiëring van FTK-vermogen van niet ingevaren pensioen door Wtp-vermogen. Bij samenvoeging van beide FTK-vermogens zal er in de toekomst ook geen kruissubsidiëring zijn van de vastgestelde uitkeringen door het Wtp-vermogen.

Dit is onder andere op te lossen door de wet te wijzigen, door in artikel 10b PW een nieuw lid toe te voegen:

*Een pensioenfonds dat vastgestelde uitkeringen uitvoert kan deze aanmerken als behorende tot het te onderscheiden financiële geheel, zoals bedoeld in artikel 150I zevende lid.*

Als het op korte termijn niet mogelijk of niet wenselijk is, is het wellicht mogelijk om in lagere regelgeving vast te leggen dat bij lezing van het financiële geheel zoals genoemd in artikel 150I lid 7 ook de pensioenaanspraken en pensioenrechten horen van de door een pensioenfonds uit te voeren vastgestelde uitkeringen uit hoofde van de flexibele premieovereenkomst.