

## **VCP-reactie internetconsultatie: Wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie**

De VCP maakt graag gebruik van de mogelijkheid te reageren op de internetconsultatie van het besluit in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie. De VCP verzoekt de wetgever in zijn reactie in te gaan op de door de VCP gestelde vragen ten aanzien van dit besluit en deze te verduidelijken.

### **Doel van het besluit**

De VCP ziet dit voornemen van de Kamer als een voorzichtige stap in de goede richting, maar vraagt zich oprecht af of het Kamerbreed gesteunde doel, namelijk eerder toeslag verlenen, met dit besluit wel wordt behaald. Gelukkig constateert de VCP dat een aantal pensioenfondsen op basis van de verwachte financiële positie ultimo 2022 toeslag kan verlenen, ook zonder dit besluit, door de oplopende rente die forse doorwerking heeft op de dekkingsgraden van de pensioenfondsen. Dit geldt vooralsnog echter niet voor het merendeel van de pensioendeelnemers. Als vier van de vijf grote fondsen hun werknemers en gepensioneerden alsnog niets kunnen bieden, dan is de VCP van opvatting dat we het doel missen. Is het besluit dan wel doelmatig? De VCP is van mening dat wanneer het antwoord hierop negatief is, andere maatregelen heroverwogen dienen te worden, zoals het kunnen hanteren van een prudente transitie-rente van bijvoorbeeld 1,5%. Ook leidt het besluit tot een aantal technische vragen en onduidelijkheden waarop de VCP graag een reactie ontvangt van de wetgever.

### **Technische onduidelijkheden**

#### *Peildatum*

Eerder zou er sprake van zijn dat pensioenuitvoerders met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2022 indexatie zouden mogen verlenen over 2021. De VCP heeft hierbij ook aangegeven daar technisch nog wel complicaties en uitdagingen bij te zien. Echter is nu in het besluit niet duidelijk op welk moment er nu wel/niet mag worden geïndexeerd en over welke periode? In de AMvB is alleen te lezen dat 'niet meer toeslag wordt verleend dan overeenkomt met de voor het fonds geldende verwachtingswaarde voor de groeivoeten van het prijs- en loonindexatiecijfer van het jaar 2022'. Hier is meer ruimte gewenst. De VCP verzoekt de wetgever dit te verduidelijken en aan te geven op welke peildatum een toeslag mag worden verleend. Hierbij merkt de VCP op dat als moment van bepaling voor de indexatie dit een enkele datum van bijvoorbeeld 1 juli 2022 is, het dan een momentopname blijft met alle onzekerheden daaromheen van dien.

Het FTK doet nu geen uitspraak over het meetmoment van de beleidsdekkingsgraad voor toeslagverlening: dat ligt vast in het toeslagbeleid van het pensioenfonds. Wel dienen de referentieperiodes voor het prijsindexcijfer van jaar tot jaar aaneengesloten te zijn, om te voorkomen dat de indexatie fiscaal bovenmatig wordt. Veel fondsen hebben een vast indexatiemoment, een vast toetsmoment voor de beleidsdekkingsgraad en een vast moment voor toeslagverlening. Door gebruik te maken van dit besluit moet het dan ook mogelijk zijn o.b.v. de AMvB af te wijken van het aaneen moeten sluiten van de referentieperiodes.

Een andere manier is het mogelijk maken van een eenmalige inhaalindexatie over 2021 en deze extra indexatie in de zin van het FTK dus niet als inhaalindexatie te zien door hier soepelere regels aan te verbinden in dit besluit.

Het indexatiebeleid van het fonds ligt meestal vast in het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst en de ABTN. De VCP verzoekt hier discretionaire ruimte te geven aan bestuurders en het ook aan de besturen te laten om dit wel of niet met terugwerkende kracht toe te passen. Pensioenfondsen krijgen dan de ruimte om de (hoge) inflatie over 2021 alsnog te kunnen compenseren in een verlate toekenning daarvan in de tweede helft van 2022, eventueel in aanvulling op een al eerder verleende gedeeltelijke indexatie o.b.v. het huidige FTK.

#### *Indexatieruimte boven dekkingsgraad van 105%*

Het besluit geeft aan dat er geen toeslag mag worden verleend, wanneer de dekkingsgraad van het fonds door de toeslagverlening lager wordt dan 105%. Gaat dat dan over niet mogen terugzakken onder de actuele dekkingsgraad van 105% of de beleidsdekkingsgraad van 105%? Dit wordt niet geëxpliciteerd en er wordt enkel gesproken over dekkingsgraad.

#### *Doel*

De Memorie van Toelichting op het besluit is heel technisch. De VCP verzoekt de wetgever in te gaan op het doel van deze AMvB en onder welke condities er dan wel kan worden geïndexeerd. Ook verzoekt zij de wetgever in te gaan op de onderbouwing waarom de hoogte van te verlenen indexatie gemaximeerd is op maximaal de prijs/looninflatie over 2022, terwijl de inflatie (met name vanaf eind 2021) rap oploopt en pensioenfondsen nu ook al per 1 januari 2022 hogere indexaties mogen toekennen. Het verdient de aanbeveling dat de inflatie in het vierde kwartaal van 2021 ook betrokken wordt in de verruiming van de indexatiemogelijkheden die de AMvB beoogt.

#### *Kwantitatieve beschrijving niet invaren*

Een fonds dat voornemens is om gebruik te maken van de AMvB, moet een kwantitatieve beschrijving geven van de generatie-effecten per leeftijdscohort en laten weten welke maatregelen het fonds treft, mocht het toch afzien van invaren. De VCP merkt hierbij op dat het invaren nog ver in de toekomst ligt en nog met veel onzekerheden omgeven is. De VCP vraagt zich af op basis van welke uitgangspunten pensioenuitvoerders dit kwantitatief in kaart moeten brengen. Zo gaat de nieuwe Commissie Parameters nog een advies geven met welke parameters berekeningen hiervoor zullen moeten worden gemaakt. Moeten pensioenuitvoerders deze nieuwe parameters dan al meenemen in deze kwantitatieve beschrijving? Zeker gezien het feit dat het nieuwe advies en de nieuwe parameters er nog niet zijn. Kan de wetgever hierop ingaan en daarbij specifiek ingaan op wat wel en niet evenwichtig is?

#### **Tot slot**

De VCP is gaarne bereid tot het geven van een nadere toelichting.