



[Handwritten signature] 6-10

Aan Minister voor APP

nota

Beantwoording Kamervragen van het lid Omtzigt

TER BESLISSING

Directie

Datum
5 oktober 2022

Onze referentie

Tweede contactpersoon

Bijlage(n)
1. Aanbiedingsbrief
2. Beantwoording
Kamervragen

Aanleiding

Het lid Omtzigt heeft Kamervragen gesteld over variabele pensioenuitkeringen (n.a.v. een artikel in PensioenPro), de brief van de Commissie Parameters die u heeft doorgeleid naar de Kamer, en de tussenliggende periode tot de inwerkingtreding van de Wtp. Hierbij ontvangt u de beantwoording.

Geadviseerd besluit

Wij adviseren u in te stemmen met de beantwoording en de aanbiedingsbrief te ondertekenen.

Kernpunten

- De vragen kunnen onderverdeeld worden in vier hoofdonderwerpen: 1) variabele pensioenuitkeringen; 2) de commissie parameters; 3) inwerkingtreding Wtp en 4) vrijstellingsregeling verlenen en indexatie-AMvB verlengen.
- De vragen over variabele pensioenuitkeringen (vragen 2 tot en met 15) gaan over of variabele pensioenuitkeringen volgend jaar zullen dalen vanwege de negatieve rendementen in 2022.
- De kern van de vragen is of het nieuwe pensioenstelsel, waar variabele uitkeringen in de solidaire premiereregeling de enige uitkeringsvorm zijn, daardoor volatiel zullen zijn. De kern van de beantwoording is dat gepensioneerden in het huidige en in het nieuwe stelsel beleggingsrisico's zullen lopen, hoewel in het huidige stelsel bij uitkeringsovereenkomsten wordt gesproken van vastgestelde uitkeringen en in het nieuwe stelsel de term variabele uitkeringen. In het huidige stelsel wordt het risico op kortingen van pensioenen beperkt door ftk-regels. In het nieuwe stelsel kunnen een aantal mechanismes worden ingezet, zoals de solidariteitsreserves en spreiding van schokken, om de volatiliteit van uitkeringen te beperken.
- Het lid Omtzigt vraagt (vragen 16 tot en met 19) naar aanleiding van de brief van de voorzitter van de cie parameters of het niet verstandiger is om te wachten op het advies van de commissie voordat gestemd kan worden over de Wtp. In antwoord daarop wordt - in aansluiting op de eerdere beantwoording - gesteld dat het advies van de commissie niet noodzakelijk is om de wetgeving vast te stellen. Het advies is wel benodigd voor het vaststellen van een deel van de lagere regelgeving.
- Dit onderdeel van de lagere regelgeving wordt ook expliciet voorgehangen aan de Kamer. Te zijner tijd kan op uw verzoek of op verzoek van de Kamer

DNB gevraagd worden om berekeningen te maken met de nieuwe scenario's.

Datum
5 oktober 2022

Onze referentie

- Het lid Omtzigt vraagt (vraag 20 en 21) op welk fiscaal kader een werkgever zich moet baseren die een nieuwe pensioenregeling wil afsluiten per 1 januari 2023. In antwoord daarop wordt aangegeven dat gezien de extra debatten in de Tweede Kamer en de benodigde tijd voor een zorgvuldige behandeling in de Eerste Kamer, het niet realistisch wordt geacht dat de Wtp per 1 januari inwerking zal treden. De ingangsdatum zal aansluiten bij het eerstvolgende reguliere, vaste verandermomenten voor wetgeving, namelijk 1 juli.
- Het streven is en blijft om het wetsvoorstel zo snel als mogelijk in werking te laten treden, juist omdat de Wtp veel voordelen biedt voor deelnemers en gepensioneerden en omdat er veel pensioenfondsen en sociale partners zijn die zich al hebben voorbereid en graag de stap zetten naar het nieuwe pensioenstelsel.
- Het lid Omtzigt vraagt (vraag 22 tot en met 26) of u voornemens bent om dit jaar gebruik te maken van de vrijstellingsregeling. In het antwoord geeft u aan dat om een vrijstelling te kunnen verlenen aan de voorwaarden in artikel 142 van de Pensioenwet moet worden voldaan. Er moet worden bezien of sprake is van een uitzonderlijke economische omstandigheid waardoor een groot aantal fondsen niet kan voldoen aan het (minimale) vereiste eigen vermogen.
- Op dit moment gelden uitzonderlijke economische omstandigheden, maar leidt dit er niet toe dat een groot aantal pensioenfondsen niet kan voldoen aan de financiële vereisten. Op basis van de huidige situatie is er daarom voorsnog geen wettelijke grond om een vrijstellingsregeling te verlenen. U geeft aan dat u aan het einde van het jaar zal bezien of dit nog steeds zo is.
- Het lid Omtzigt constateert dat de indexatie-AMvB vervalt per 1 januari en vraagt (vraag 27 en 28) of, indien de inwerkingtreding opschuift, u voornemens bent om de indexatie-AMvB te verlengen. In antwoord daarop geeft u aan dat daar voorsnog geen aanleiding toe ziet. De indexatie-AMvB biedt de mogelijkheid om indexatie in 2023 te verlenen op basis van de voorwaarden uit de indexatie-AMvB, mits het besluit in 2022 wordt genomen. De versoepelde indexatieregels gelden ook in de Wet toekomst pensioenen. Zodra de Wet toekomst pensioenen is aangenomen kunnen pensioenfondsen gebruik maken van het transitie-ftk.
- Er is nu geen noodzaak om iets te regelen voor de overbruggingsperiode tussen afloop indexatie-AMvB en inwerkingtreding Wtp.

Toelichting

- Ten aanzien van de beantwoording op variabele uitkeringen ontvangt u hierbij aanvullende toelichting.
- De solidaire premieregeling kent de mogelijkheid om vanuit de solidariteitsreserve variabele pensioenuitkeringen te stabiliseren. Zo heeft Ortec Finance met berekeningen laten zien dat een solidariteitsreserve met gerichte vul- en verdeelregels effectief ingezet kan worden om dalingen van pensioenuitkeringen te voorkomen. Met een relatief kleine solidariteitsreserve kunnen huidige en toekomstige gepensioneerden meer nominale zekerheid krijgen dan bij een beleid zonder solidariteitsreserve en onder bepaalde condities ook meer zekerheid krijgen dan het huidige stelsel kan bieden. Dit geeft dan weer ruimte om tijdens de uitkeringsperiode risicovoller te beleggen, waardoor er naar verwachting een substantieel hoger pensioen bereikt kan worden, terwijl de risico's beperkt blijven.

- Daarnaast kunnen financiële schokken over maximaal 10 jaar worden gespreid. Het rapport van Netspar 'Inkomenseffecten bij en na invaren in het nieuwe pensioencontract' laat in appendix 1 (vanaf pag. 39) zien dat de volatiliteit van uitkeringen met spreiding sterk kan worden teruggedrongen.
- Daarnaast zal uiteraard een passend risicoprofiel voor de uitkeringsfase moeten worden gehanteerd. Overigens is de huidige uitkeringsovereenkomst ook gevoelig voor aandelenkoersen en veranderingen in de risicovrije rente. Zo hebben veel pensioenfondsen de afgelopen jaren niet kunnen indexeren, omdat rentes tot voor kort bijna continu zijn gedaald, leidend tot dalende dekkingsgraden. In die zin is ieder kapitaalgedekt contract gevoelig voor aandelenkoersen en renteontwikkelingen. Dat geldt voor het huidige en voor het nieuwe stelsel. In het nieuwe stelsel kan echter beter met deze ontwikkelingen worden omgegaan.

Datum

5 oktober 2022

Onze referentie

Bijlagen

Volgnummer	Naam	Actie	Informatie
1	Aanbiedingsbrief TK	Verzenden aan TK	
2	Beantwoording Kamervragen	Verzenden aan TK	
3	Deze beslissing	Verzenden aan TK	