

Aan Minister van SZW

## nota

Beantwoording nadere vervolgvragen over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en het invaren

### Aanleiding

Op 22 oktober 2024 zijn er door de fracties BBB, 50PLUS en OPNL van de Eerste Kamer nadere vervolgvragen gesteld over de kamerbrief van uw ambtsvoorganger getiteld 'Transitie Pensioenstelsel en Invaren'<sup>1</sup> van 21 december 2023 en de antwoorden op eerdere Kamervragen over deze brief. In totaal zijn er 31 vragen gesteld.



### Geadviseerd besluit

U wordt geadviseerd akkoord te gaan met de schriftelijke beantwoording, en bij akkoord, de oplegbrief te ondertekenen en deze samen met de antwoorden te verzenden aan de Eerste Kamer.

### Kernpunten

- Het eerste deel van de vragen focust zich op de **mijlpalen in de Wtp** en de daarmee samenhangende **risico's voor het Herstel- en Veerkrachtplan (HVP)**.
  - Bevestigt wordt dat de mijlpalen van de transitie belangrijk zijn om te behalen om aanspraak te kunnen maken op de voor Nederland gereserveerde middelen uit het Herstel- en Veerkracht Fonds (HVF).
  - Daarbij geeft u aan dat de tweede voortgangsrapportage monitoring Wtp in januari 2025 aan de Kamer wordt verzonden. In deze rapportage staan de **actuele cijfers over het al dan niet halen van deze mijlpaal**.
  - Vooruitlopend daarop geeft u aan dat u geen signalen hebt ontvangen dat deze mijlpaal niet gehaald wordt.
- Het tweede deel van de vragen gaat over **inhaalindexatie**, waarbij de vragen veronderstellen dat eerst de indexatieachterstand moet worden opgeheven bij invaren.
  - Bij de transitie hebben **sociale partners de mogelijkheid om indexatie-achterstanden mee te nemen naast andere mogelijke doelstellingen zoals compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek en vulling van de reserves om tot een evenwichtige transitie te komen**.
  - Zij dienen ervoor te zorgen dat de transitie als geheel evenwichtig is.
- Vervolgens is een aantal vragen over de **financiële risico's van** pensioenfondsen bij invaren gesteld.
  - In de beantwoording wordt aangegeven dat in het strategisch beleggingsbeleid van pensioenfondsen keuzes worden gemaakt over de

### TER BESLISSING

Directie

Datum  
16-11-2024

Onze referentie  
2024-

Opgesteld door

Uiterlijk bij  
2 december 2024

Bijlage(n)  
2


<sup>1</sup> Kamerstukken II, 2023-2024, 36067 nr. 195

# Overzicht van opmerkingen bij Beslisnota - Antwoorden Kamervragen Transitie naar het pensioenstelsel en invaren


---

Pagina: 1

---

 Nummer: 1      Auteur: Hijum, Y.J. van      Onderwerp: (Unknown)      Datum: Onbepaald  
Akkoord

---

 Nummer: 2      Auteur: Hijum, Y.J. van      Onderwerp: Highlight      Datum: Onbepaald

mijlpalen in de Wtp en  
risico's voor het Herstel- en Veerkrachtplan (HVP).  
actuele cijfers over het al dan niet halen van deze mijlpaal.  
inhaalindexatie,  
sociale partners de mogelijkheid om indexatie-  
achterstanden mee te nemen naast andere mogelijke doelstellingen zoals  
compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek en vulling  
van de reserves om tot een evenwichtige transitie te komen.  
financiële risico's van

mate van renteafdekking en de mate waarin inflatierisico's dienen te worden mitigeert.

- Deze afwegingen zullen verschillen per pensioenfonds afhankelijk van bijvoorbeeld de situatie waarin het pensioenfonds zich bevindt en de leeftijdsbouw van de deelnemerspopulatie.
- DNB houdt toezicht op de besluitvorming rondom het strategisch beleggingsbeleid.
- Daarnaast geeft u aan dat de **regels van toekomstbestendig indexeren** er juist voor hebben gezorgd dat de pensioenen toen, maar ook in de toekomst, uitbetaald konden blijven worden.
- Het vierde deel van de vragen gaat over het **afdekken van het renterisico**.
  - Pensioenfondsen dragen zorg voor een levenslange pensioenuitkering.
  - Zij **beheersen daarom renterisico's** zowel aan de **vermogenszijde als aan de verplichtingszijde van hun balans**. Een rentestijging heeft immers niet alleen implicaties voor hun belegd vermogen, maar ook voor de **pensioenuitkeringen die zij hebben toegezegd**.
  - Pensioenfondsen kunnen zich indekken voor het renterisico door meer **staatsobligaties en andere vastrentende waarden te kopen of door rentederivaten af te sluiten tegen een dalende rente**.
  - Een positieve bijdrage aan de liquiditeit in de markt voor staatsobligaties en andere vastrentende waarden geen overweging in het toezicht.
  - DNB is een onafhankelijke toezichthouder en de toezichtfunctie is gescheiden van de centrale bank functie.
- Het vijfde deel van de vragen betreft diverse vragen over de transitie naar het nieuwe stelsel. Hierbij gaat het onder andere over het **invaren, het hoorrecht, de transitiekosten en de druk op sector**.
  - De beantwoording van de vragen zijn in lijn met de eerdere antwoorden, aangevuld met de laatste stand van zaken, bijvoorbeeld daar waar het gaat om het **flexibiliseren van de datum** voor het indienen van het implementatieplan, het onderzoek naar het hoorrecht, het recent uitgebrachte onderzoek naar de kosten, en het signaal dat u van 14 organisaties heeft ontvangen over de implementatie van de Wet toekomst pensioenen<sup>2</sup> en uw reactie daarbij.
- Daarnaast wordt u een aantal keer gevraagd uw **visie te geven op de keuzes** die in de sector, bijvoorbeeld door de sociale partners, worden gemaakt. In algemene zin geeft u bij de beantwoording aan dat het niet aan u is om hier een oordeel over te geven en geeft u aan wat het wettelijk kader is waarbinnen partijen dienen te handelen.

**Datum**  
16-11-2024

**Onze referentie**  
2024  

#### Bijlagen

Volgnummer	Naam	Actie
1	Aanbiedingsbrief: Beantwoording Kamervragen van fracties van BBB, 50PLUS en OPNL over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en het invaren.	Verzenden aan EK

<sup>2</sup> In deze brief roepen deze organisatie u op om ervoor te zorgen dat er in 2025 geen pensioenfonds of pensioenuitvoerder oude pensioenrechten zal gaan invaren.

regels van toekomstbestendig indexeren  
afdekken van het renterisco.  
beheersen daarom renterisico's  
vermogenszijde als aan  
de verplichtingszijde van hun balans. Een rentestijging heeft immers niet  
alleen implicaties voor hun belegd vermogen, maar ook voor de  
pensioenuitkeringen die zij hebben toegezegd.  
staatsobligaties en andere vastrentende waarden te kopen of door  
rentederivaten af te sluiten tegen een dalende rente.  
invaren, het  
hoorrecht, de transitiekosten en de druk op sector.  
flexibiliseren van de datum  
visie te geven op de keuzes

2	Beantwoording Kamervragen vervolg Transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en invaren.	Bijlage bij verzending	<b>Datum</b> 16-11-2024  <b>Onze referentie</b> 2024 <span style="background-color: #cccccc; display: inline-block; width: 50px; height: 1em; vertical-align: middle;"></span>
---	---	---------------------------	--