



VERTROUWELIJK

BRIEF ONDERTEKENEN

Aan Minister voor APP

Datum
29 november 2022

nota

Nota bij Kamerbrief Advies Commissie Parameters 2022

Aanleiding

Op woensdag 30 november 2022 om 16:00 zal de Commissie Parameters hun advies inzake enkele parameters, de ultimate forward rate methode (UFR-methode), de economische scenario's (P-set) en risico-neutrale scenario's (Q-set) aan u aanbieden. Het vorige advies van de Commissie Parameters is uitgebracht op 6 juni 2019. Vanwege de toentertijd nog lopende onderhandelingen over het pensioenakkoord, is in dat advies geen rekening gehouden met de veranderingen die uit het pensioenakkoord voortvloeien.

In de bijgevoegde Kamerbrief wordt het advies van de Commissie toegelicht.

Geadviseerd besluit

Versturen van de bijgevoegde Kamerbrief Advies Commissie Parameters 2022 naar de Tweede Kamer met afschrift aan Eerste Kamer op woensdag 30 november 2022

Kernpunten

- De onderdelen van het advies over de parameters en de scenariosets is aan u gericht, het advies over de UFR-methode is aan DNB gericht.
- Hieronder wordt het advies van de Commissie Parameters samengevat. DNB zal woensdag na het sluiten van de beurs een persbericht uit doen waarin staat dat zij het advies van de Commissie (aangaande punt 1 hieronder) per 1 januari 2023 zullen overnemen.
- In de kabinetsreactie wordt aangegeven dat wij de overige punten van het advies (aangaande punten 2 en 3 hieronder) per inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen zullen implementeren. Daarvoor zullen wij een algemene maatregel van bestuur opstellen die dit voorjaar ook zal worden voorgehangen bij de Kamer.
- Het advies gaat over de volgende onderwerpen:
 1. Aanpassen van de UFR-methode (rentesystematiek) op de volgende punten:
 - Startpunt van extrapolatie opschuiven van 30 jaar naar 50 jaar. Hierdoor wordt voor looptijden tot 50 jaar uitgegaan van marktdata.
 - Afstappen van de huidige extrapolatie-methode door over te gaan naar een constant-forward extrapolatiemethode van de rentetermijnstructuur. Deze methode maakt gebruik van 30- en

VERTROUWELIJK

Pagina 1 van 3

50-jaars markttrentes om de rente te extrapoleren voor looptijden vanaf 50 jaar.

- o Laten vervallen van de forward-rentes op basis van een 120-maands historisch gemiddelden, zoals dat bij de huidige UFR-methode wordt gedaan.

Omdat de rente alleen voor looptijden vanaf 30 jaar verandert, heeft het aanpassen van de UFR-methode een beperkt effect op de dekkingsgraad van een pensioenfondsen. Het exacte effect is afhankelijk van de rentestand op het moment van invoeren. Hierbij geldt dat grijze fondsen geen tot nihil effect zullen merken en groene fondsen een beperkt effect.

2. Verhogen van de minimaal te hanteren verwachte loon- en prijsinflatie voor de lange termijn met 0,1%-punt in lijn met de bijstelling van de inflatiedoelstelling door de Europese Centrale Bank. Verlagen van de maximaal te hanteren verwachte rendementen met maximaal 0,5%-punt.
 3. Momenteel wordt voor het genereren van de P-sets het Koijen-Nijman-Werker-model (KNW-model) gebruikt. De Commissie geeft aan dat dit model niet geschikt is voor de beoogde nieuwe wettelijke toepassingen en dat een uitbreiding van het huidige KNW-model nodig is. Voorheen werd namelijk alleen de P-set gegenereerd. Dit leidt tot het CP2022-model. Wat betreft het aantal te hanteren scenario's merkt de Commissie op dat het aantal te gebruiken scenario's samenhangt met de gewenste mate van nauwkeurigheid. De Commissie stelt dat de gewenste mate van nauwkeurigheid een beleidsmatige keuze is die kan verschillen per wettelijke toepassing.
- Het advies van de Commissie Parameters wordt in het huidige stelsel door pensioenfondsen gebruikt bij onder andere de begrenzing van premiedemping en toekomstbestendige indexatie, herstelplannen, waardering van kasstromen (ver in de toekomst), de bepaling van het (maximaal) in te rekenen projectierendement, communicatie richting deelnemers over (te verwachten) pensioenuitkeringen in verschillende scenario's en bij de haalbaarheidstoets.
 - In het nieuwe pensioenstelsel wordt het advies van de Commissie, naast de huidige wettelijke toepassingen, gebruikt bij nieuwe wettelijke toepassingen: het bepalen van de fiscale premiegrens, het in beeld brengen van de balans tussen de pensioendoelstelling en de premie, het vaststellen van de risicohouding, het toetsen van de aansluiting van het beleggingsbeleid op de risicohouding en het opstellen van overbruggingsplan tijdens de transitieperiode. Daarnaast zijn voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zogenoemde scenario's nodig waarmee netto profijt kan worden berekend en de vba-methode kan worden uitgevoerd.
 - Tot slot hebben de Tweede Kamerleden gevraagd om de eerder gemaakte analyses van transitie-effecten met de nieuwe scenariosets uit te voeren. In de Kamerbrief wordt aangegeven dat dit verzoek door DNB en de fondsen zal worden uitgevoerd. Wij streven ernaar deze berekeningen uiterlijk dinsdag 13 december met de Kamer te delen.

Datum

29 november 2022

Bijlagen

Volgnummer	Naam	Actie	Informatie
1	Advies Commissie Parameters 2022	Verzenden aan TK	
2	Rapport Commissie Parameters 2022	Verzenden aan TK	

Datum

29 november 2022

