Regeling van de Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen van , 2023-0000238861, tot wijziging van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling in verband met de Wet toekomst pensioenen

De Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen,

Gelet op de artikelen 95 en 150m van de Pensioenwet, de artikelen 103 en 145m van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, de artikelen 7e, 9b, 14u, 25 en 46d van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling en de artikelen 12 en 22 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen;

Besluit:

ARTIKEL I

De Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling wordt als volgt gewijzigd:

A

In hoofdstuk 1 vervalt paragraaf 1a.

B

In artikel 5, derde lid, wordt “de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid” vervangen door “Onze Minister”.

C

Artikel 14 vervalt.

D

Artikel 14a wordt als volgt gewijzigd:

1. Het eerste lid, onderdeel d, komt te luiden:
d. uitkeringsovereenkomst: uitkeringsovereenkomst als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet zoals dat artikel luidde op de dag voor het tijdstip van inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen dan wel uitkeringsregeling als bedoeld in artikel 1, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling

zoals dat artikel luidde op de dag voor het tijdstip van inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen;.

2. Het eerste lid, onderdeel f, komt te luiden:
f. kapitaalovereenkomst: kapitaalovereenkomst als bedoeld in artikel 1 van de Pensioenwet zoals dat artikel luidde op de dag voor het tijdstip van inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen dan wel kapitaalregeling als bedoeld in artikel 1, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling zoals dat artikel luidde op de dag voor het tijdstip van inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen;.

3. Er wordt een lid toegevoegd, luidende:
3. Bij toepassing van de rekenmethodes kan een scenario-analyse uitgevoerd worden met minimaal 2000 scenario's uit de scenarioset.

E

In artikel 14e, eerste lid, wordt "de beleggingsportefeuille op de berekeningsdatum en, voor een deelnemer, ook de toekomstige premies in de opbouwfase en, indien van toepassing, de uitkeringen in de uitkeringsfase in de periode van A jaren" vervangen door "een zo realistisch mogelijke doorrekening van het pensioenbeleid".

F

In hoofdstuk 2 wordt na artikel 14j een paragraaf ingevoegd, luidende:

Paragraaf 1a. Maatstaven risicohouding

Artikel 15. Berekenen risicoblootstelling maatstaven
1. Voor de toepassing van artikel 14u van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling wordt verstaan onder:
a. een mediaan scenario: het scenario van het 50e percentiel;
b. een pessimistisch scenario: het scenario van het 5e percentiel.
2. Voor de berekening van de blootstelling behorend bij de risicomaatstaf, de verwachtingsmaatstaf en de lange termijn risicomaatstaf, bedoeld in artikel 14u van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling worden de procedure, formules en symbolen in bijlage 1a gebruikt.

G

In artikel 17 wordt "artikel 25, vierde lid" vervangen door "artikel 25, eerste en vijfde lid".

H

In artikel 18, eerste lid, wordt "artikel 25, eerste lid" vervangen door "artikel 25, tweede en derde lid".

I

Artikel 20 vervalt.

J

In hoofdstuk 2 wordt na artikel 20 een paragraaf ingevoegd, luidende:

Paragraaf 2a. Standaardregel

Artikel 21 Standaardregel

1. De standaardregel, genoemd in artikel 150n, derde lid, van de Pensioenwet, artikel 145m,
derde lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling en artikel 46d van het Besluit, bestaat uit de volgende berekeningen in de hierna vermelde volgorde:
1° vaststellen van de contante waarde van alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten;
2° vaststellen van de contante waarde van de aanpassingskasstromen;
3° vaststellen van de schalingsfactor voor de aanpassingskasstroom; en
4° vaststellen persoonlijke pensioenvermogens.

2. De contante waarde van alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten CW_{voor} wordt vastgesteld door eerst de verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten $KS_{voor}(i,h)$ voor iedere deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner en pensioengerechtigde i en voor alle looptijden $h > 0$ vast te stellen. Vervolgens worden de kasstromen van alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden per looptijd gesommeerd en wordt hiervan de contante waarde vastgesteld.

3. De contante waarde van de aanpassingskasstromen CW^* wordt vastgesteld door eerst de aanpassingskasstromen $KS^*(i,h)$ voor iedere deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner en pensioengerechtigde i en voor alle looptijden $h > 0$ vast te stellen via de formule

$$KS^*(i,h) = KS_{voor}(i,h) * q(h),$$

waarbij de jaarlijks trapsgewijs stijgende functie $q(h)$ als volgt is gedefinieerd:

$$q(t) = \frac{\min\ (\lfloor h \rfloor + 1\ , N)}{N},$$

met $\lfloor h \rfloor$ de op hele jaren neerwaarts afgeronde looptijd en N de spreidingstermijn in jaren, die gelijk is aan tien jaar. In afwijking van een spreidingstermijn van tien jaar kan een pensioenfonds een kortere spreidingstermijn hanteren indien deze termijn in het belang van de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden is. Bij toepassing van een kortere spreidingstermijn, wordt bij de onderbouwing in het implementatieplan, bedoeld in artikel 46, tweede lid, onderdeel PM, in ieder geval de bestandssamenstelling van het pensioenfonds betrokken.
Vervolgens worden de aanpassingskasstromen van alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden per looptijd gesommeerd en wordt hiervan de contante waarde vastgesteld.

4. De schalingsfactor x voor de aanpassingskasstroom wordt vastgesteld via de formule

$$x\ = \frac{M - CW_{voor}}{CW^*},$$

waarbij M gelijk is aan het beschikbare vermogen van een pensioenfonds waar de standaardregel op toegepast wordt.
5. De persoonlijke pensioenvermogens worden vastgesteld door eerst de verwachte uitgaande kasstromen in de solidaire premieovereenkomst dan wel solidaire premieregeling, of flexibele premieovereenkomst dan wel flexibele premieregeling $KS_{na}(i,h)$ voor iedere deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner en pensioengerechtigde i en voor alle looptijden $h > 0$ vast te stellen via de formule

$$KS_{na}(i,h) = KS_{voor}(i,h) * (1 + q(h) * x).$$

Vervolgens is het persoonlijke pensioenvermogen in de solidaire premieovereenkomst dan wel solidaire premieregeling, of flexibele premieovereenkomst dan wel flexibele premieregeling voor iedere deelnemer, gewezen deelnemer, gewezen partner en pensioengerechtigde gelijk aan de contante waarde van deze kasstroom.
6. Het pensioenfonds waarborgt dat bij het toepassen van de standaardregel geen onderscheid gemaakt wordt tussen mannen en vrouwen.

K

In artikel 24, eerste lid, aanhef, wordt "scenariomethode" vervangen door "scenario-analyse".

L

Aan artikel 30 wordt een lid toegevoegd, luidende:
6. Een haalbaarheidstoets wordt uitgevoerd met een scenario-analyse als bedoeld in artikel 1 van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling.

M

In hoofdstuk 3 vervalt paragraaf 3.

N

Na artikel 30c wordt een hoofdstuk ingevoegd, luidende:

Hoofdstuk 4. Overgangsrecht

Artikel 31. Overgangsrecht Wet toekomst pensioenen
De artikelen 15, 17, 18 en 20 en bijlage 1a, zoals die luiden na inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen, zijn van toepassing vanaf het tijdstip dat de uitvoerder overgaat op uitvoering van een gewijzigde pensioenovereenkomst of beroepspensioenregeling maar uiterlijk vanaf 1 januari 2027.

O

Na bijlage 1 wordt een bijlage ingevoegd, luidende:

Bijlage 1a.

Bijlage als bedoeld in artikel 15

Artikel 1. De risicomaatstaf

1. Het gewogen gemiddelde van alle verwachte ouderdomspensioenuitkeringen in de uitkeringsfase van deelnemer i berekend op tijdstip t in een scenario is:

$$\overline{U}_t^i = \frac{\sum_{h>0} U_{t+h}^i \ * \ {}_{t+h}p_{l(i)}}{\sum_{h>0} {}_{t+h}p_{l(i)}}.$$

waar U_{t+h}^i wordt gedefinieerd als de reële ouderdomspensioenuitkering voor deelnemer i op tijdstip $t+h$ en ${}_{t+h}p_{l(i)}$ wordt gedefinieerd als de kans dat deelnemer i, met leeftijd $l(i)$, op tijdstip $t+h$ nog in leven is, conditioneel op tijdstip t.

2. De risicoblootstelling behorend bij de risicomaatstaf voor de opbouwfase wordt als volgt berekend:

$$\frac{P_{50}(\overline{U}_t^i) - P_5(\overline{U}_t^i)}{P_{50}(\overline{U}_t^i)},$$

waarbij P_x percentiel x aangeeft van alle gewogen gemiddelde uitkeringen in de verschillende scenario's.

3. De risicoblootstelling behorend bij de risicomaatstaf voor de uitkeringsfase, met jaar op jaar afwijking, wordt vergelijkbaar berekend als:

$$\frac{P_{50}(U_{t+1}^i) - P_5(U_{t+1}^i)}{P_{50}(U_{t+1}^i)}.$$

Artikel 2. De verwachtingsmaatstaf

1. Het gewogen gemiddelde van alle verwachte ouderdomspensioenuitkeringen in de uitkeringsfase wordt berekend op basis van een hypothetisch geheel risicomijdend reëel beleggingsbeleid in een scenario als $\overline{U}_t^{r0,i}$. Vervolgens wordt getoetst aan de verwachtingsmaatstaf door:

$$\frac{P_{50}(\overline{U}_t^i) - P_{50}(\overline{U}_t^{r0,i})}{P_{50}(\overline{U}_t^{r0,i})}.$$

2. Het hypothetisch geheel risicomijdend beleggingsbeleid, $\overline{U}_t^{r0,i}$, in de verwachtingsmaatstaf is zodanig dat het Nederlandse inflatierisico in de verwachte uitkeringsstroom door middel van reële obligaties volledig wordt afgedekt, waarbij de reële obligatieprijzen zijn afgeleid uit de uniforme scenarioset.

3. De verwachte uitkeringsstroom wordt bepaald op basis van de beschikbare vermogens en de reële rentetermijnstructuur.

4. Het reële renterisico van een uitkeringsstroom met looptijd t wordt afgedekt via een hypothetische volledige belegging in een reële obligatie met dezelfde looptijd t. De hypothetische geheel risicomijdende beleggingsportefeuille dekt het reële renterisico op de verwachte uitkeringsstromen voor iedere looptijd van alle cohorten op deze manier af. Met dit hypothetisch geheel risicomijdend beleggingsbeleid krijgt iedere deelnemer een rendement toegeschreven zodanig dat de reële waarde van zijn toekomstige uitkeringen onafhankelijk van de ontwikkeling van de reële rente is.

Artikel 3. De lange termijn risicomaatstaf in de uitkeringsfase

1. De risicoblootstelling behorend bij de lange termijn risicomaatstaf kan op eenzelfde manier worden bepaald als de risicoblootstelling behorend bij de

risicomaatstaf voor de opbouwfase, waarbij alleen wordt gekeken naar de nog resterende uitkeringen in de uitkeringsfase.

Definieer het gewogen gemiddelde van alle verwachte ouderdomspensioenuitkeringen in de uitkeringsfase van deelnemer i berekend op tijdstip t, tijdstip waarop uitkeringsfase in gaat, in een scenario als:

$$\overline{U}_t^i = \frac{\sum_{h>0} U_{t+h}^i \ {}_t p_{l(i)}}{\sum_{h>0} {}_t p_{l(i)}}.$$

De risicoblootstelling behorend bij de risicomaatstaf voor de uitkeringsfase wordt vervolgens als volgt berekend:

$$\frac{P_{50}\left(\overline{U}_t^i\right) - P_5\left(\overline{U}_t^i\right)}{P_{50}\left(\overline{U}_t^i\right)}$$

ARTIKEL II

Deze regeling treedt in werking met ingang van 1 juli 2023.

Deze regeling zal met toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

Den Haag, Klik hier om te typen
de Minister voor Armoedebeleid,
Participatie en Pensioenen,

C.J. Schouten

Toelichting

Algemeen

In deze regeling worden een aantal technische wijzigingen voorgesteld.

Artikelsgewijs

Onderdeel A
Met de Wet toekomst pensioenen is de mogelijkheid om bij ministeriele regeling regels te stellen voor een tijdelijke pensioenknip vervallen (vervallen artikel 2, negende en tiende lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 2, vierde en vijfde lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling). Paragraaf 1a met de artikelen 3a tot en met 3e, van de Regeling Pensioenwet en Wvb waarin de regeling voor de tijdelijke pensioenknip stond, vervalt dus ook.

Onderdeel B
Artikel 5, derde lid, van de Regeling Pensioenwet en Wvb is redactioneel aangepast. De verwijzing naar de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid is vervangen door een verwijzing naar Onze Minister, wat volgens de definities in de Pensioenwet en de Wvb de Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen is.

Onderdeel C
In artikel 14 van de Regeling Pensioenwet en Wvb was geregeld welke standaard opschriften, iconen en sjablonen gebruikt moesten worden bij de pensioen 1-2-3 en de pensioenvergelijker. Nu het gebruik van de standaard elementen niet meer is voorgeschreven (geregeld in het vervallen van de artikelen 2, tweede en derde lid, en 9b, eerste lid, Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling) is artikel 14 vervallen.

Onderdeel D
In artikel 14a van de Regeling Pensioenwet en Wvb wordt bij de definities van uitkeringsovereenkomst of uitkeringsregeling en kapitaalovereenkomst of kapitaalregeling verwezen naar de definities zoals die golden voor de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen. De uitkeringsovereenkomst en kapitaalovereenkomst zijn er niet meer in die zin dat er na de transitieperiode geen nieuwe opbouw meer in plaatsvindt. Omdat er wel nog sprake kan zijn van onder het oude systeem opgebouwde aanspraken en opbouw van aanspraken voor de uitvoerder overgaat op uitvoering van een gewijzigde pensioenovereenkomst is de rekenmethodiek voor weergave in scenario’s bij deze overeenkomsten ongewijzigd.
Er is een nieuw derde lid toegevoegd dat regelt dat bij de scenario-analyse met minimaal 2000 (van de 10.000) scenario’s uit de door DNB ter beschikking gestelde scenarioset kan worden gerekend.

Onderdeel E
De tekst van artikel 14e, eerste lid, is aangepast zodat ook met nieuwe elementen volgend uit de Wet toekomst pensioenen bij de berekening rekening kan worden gehouden. Omdat ook voor de toepassing van de rekenmethodiek voor de overgang naar de gewijzigde pensioenovereenkomsten met de eerder in artikel 14e, eerste lid, opgenomen omschrijving een zo realistische mogelijke

doorrekening was beoogd en er dus geen sprake is van een beleidswijziging, zal deze wijziging meteen na inwerkingtreding van toepassing zijn en is geen overgangsrecht opgenomen. Nadat de uitvoerder een gewijzigde pensioenovereenkomst uitvoert zullen ook nieuwe elementen in die doorrekening betrokken worden.

Onderdelen F en N (artikel 15 en bijlage 1a)
In artikel 15 en bijlage 1a is geregeld hoe de berekening van de maatstaven bij de risicohouding gebeurt.

Op basis van artikel 14d van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wvb toetst de pensioenuitvoerder die verantwoordelijk is voor de beleggingen jaarlijks of de risicoblootstelling binnen de grenzen van de vastgestelde risicohouding per (leeftijds)cohort valt. Als de risicoblootstelling buiten de vastgestelde grenzen valt, past de pensioenuitvoerder het beleggingsbeleid of de toedelingsregels (bij een solidaire premieovereenkomst of premieregeling) aan.

De risicoblootstelling per (leeftijds)cohort volgt uit een doorrekening van de maatstaven van de risicohouding, waarvoor gebruik wordt gemaakt van een scenario-analyse. Verschillende percentielen van (een al dan niet gewogen gemiddelde van) pensioenuitkeringen binnen deze scenarioanalyse worden omgerekend naar de risicomaatstaven. Voor de scenario-analyse maakt de pensioenuitvoerder gebruik van de door DNB beschikbaar gestelde uniforme scenarioset. Via de scenario-analyse kunnen, in jaarstappen, per scenario reële ouderdomspensioenuitkeringen per deelnemer worden berekend. Vervolgens worden de uitkeringen gewogen met de door de pensioenuitvoerder gehanteerde overlevingskansen voor de relevante populatie. Bij de risicomaatstaf in artikel 1 van bijlage 1a is er voor de opbouwfase sprake van het risico over de toekomstige uitkeringen, voor de uitkeringsfase alleen van het risico over de eerstvolgende uitkering**.** Bij de lange termijn risicomaatstaf in de uitkeringsfase in artikel 3 van bijlage 1a is er sprake van het risico over de toekomstige uitkeringen. Dit is dus anders dan de risicomaatstaf voor de uitkeringsfase in artikel 1 van bijlage 1a. De formules voor de lange termijn risicomaatstaf in de uitkeringsfase en de risicomaatstaf voor de opbouwfase gaan dus beide over alle toekomstige uitkeringen en zijn daarmee hetzelfde. Het tijdstip van deze toekomstige uitkeringen is wel anders. Voorbeeld: voor actieven in de opbouwfase betreft dit alle uitkeringen vanaf pensioenleeftijd en voor een 80-jarige in de uitkeringsfase alle uitkeringen vanaf die leeftijd.

Onderdelen G, H en I (artikelen 17, 18 en 20)
In de artikelen 17 tot en met 20 van de Regeling Pensioenwet en Wvb zijn regels gesteld die van toepassing zijn bij individuele waardeoverdracht. Deze artikelen worden aangepast aan de vernummering van de artikelen in het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wvb waar ze op gebaseerd zijn.

Onderdeel J (artikel 21)
Bij toepassing van de standaardmethode, genoemd in artikel 150n van de Pensioenwet, artikel 145m van de Wet verplichte beroepspensioenregeling en artikel 46d van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling, wordt gebruik gemaakt van een standaardregel. In artikel 21 is de voorgeschreven standaardregel nader uitgewerkt. De standaardregel rekent de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten om naar persoonlijke pensioenvermogens in de solidaire of flexibele premieregeling en deelt een deel van het vermogen van een pensioenfonds toe aan de persoonlijke pensioenvermogens. Bij de toedeling met de standaardregel worden de verhoog- en verlaagregels van het huidig financieel toetsingskader voor pensioenfondsen

benaderd door een tekort of overschot toe te delen aan iedereen in het deelnemersbestand, waarbij een spreidingstermijn van in beginsel tien jaar wordt gebruikt.

Bepalen van het beschikbare vermogen

De standaardregel wordt toegepast op het vermogen van een pensioenfonds dat hiervoor beschikbaar is (hierna: beschikbare vermogen). Het vaststellen van het beschikbare vermogen volgt uit artikel 150n van de Pensioenwet danwel artikel 145m van de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Voor de volledigheid volgt hierna een uiteenzetting daarvan. Om het beschikbare vermogen te bepalen, worden eerst drie onderdelen afgezonderd van het totale vermogen van een pensioenfonds:

1. Ten eerste betreft dit het minimum vereist eigen vermogen, zoals dat geldt voor de solidaire of flexibele premieregeling. Het vaststellen daarvan volgt uit artikel 11 Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.
2. Ten tweede betreft het de voorziening die een pensioenfonds vaststelt op basis van de contante waarde van de verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de kosten voor onder andere administratie, communicatie en het doen van uitkeringen (voorziening voor uitvoeringskosten), alsmede andere collectieve voorzieningen van een pensioenfonds, zoals de voorziening voor toekomstige schadelast voor zieke deelnemers (IBNR-voorziening).
3. Ten derde betreft het de operationele reserve van een pensioenfonds, waaronder resultaten op risicoverzekeringen en wijzigingen die met terugwerkende kracht worden doorgevoerd vallen.

Vervolgens kan een pensioenfonds, afhankelijk van de dekkingsgraad nadat bovenstaande onderdelen zijn afgezonderd, onder bepaalde voorwaarden conform artikel 150n van de Pensioenwet, een solidariteits- of risicodelingsreserve en/of een compensatiedepot initieel vullen voordat de standaardregel wordt toegepast. Als een pensioenfonds hiervoor kiest, moet dit vermogen tevens afgezonderd worden.

Na het afzonderen van bovenstaande drie onderdelen en, indien een pensioenfonds hiervoor kiest, het afzonderen van het vermogen bestemd voor initiële vulling van een reserve en/of een compensatiedepot, resteert het beschikbare vermogen M van een pensioenfonds. Hierop wordt de standaardregel toegepast.

Standaardregel

De berekeningen binnen de standaardregel zijn in lijn met het bepalen van de hoogte van de technische voorzieningen van een pensioenfonds, zoals opgenomen in artikel 2 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen. Er dient bij onderstaande stappen dan ook uitgegaan te worden van de regels zoals opgenomen in het genoemde artikel. Daarbij moet de standaardregel zo worden toegepast dat deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden (hierna: individu(en)) met een gelijke leeftijd en gelijke opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, maar een verschillend geslacht, gelijke persoonlijke pensioenvermogens in de solidaire of flexibele premieregeling toebedeeld krijgen.

In het eerste lid van artikel 21 staat dat de standaardregel uit vier stappen bestaat, die hieronder toegelicht worden.

Stap 1 is omschreven in het tweede lid: Bepalen van de contante waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten.

Allereerst worden de verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten $KS_{voor}(i,h)$ voor ieder individu i en voor alle looptijden (horizonnen) $h > 0$ bepaald. Vervolgens worden de kasstromen

van alle individuen per looptijd gesommeerd en wordt hiervan de contante waarde CW_{voor} vastgesteld.
Stap 2 is omschreven in het derde lid: Bepalen van de contante waarde van de aanpassingskasstromen.
Daarna worden de aanpassingskasstromen $KS^*(i,h)$ als volgt berekend:

$$KS^*(i,h) = KS_{voor}(i,h) * q(h),$$

waarbij de jaarlijks trapsgewijs stijgende functie $q(h)$ als volgt is gedefinieerd:

$$q(h) = \frac{\min\ (\lfloor h \rfloor + 1\ , N)}{N},$$

met $\lfloor h \rfloor$ de op hele jaren neerwaarts afgeronde looptijd en N de spreidingstermijn in jaren, die in beginsel gelijk is aan tien jaar. Indien een pensioenfonds besluit een kortere spreidingstermijn te hanteren, dient het pensioenfonds dat op te nemen en te onderbouwen in het implementatieplan waarbij minimaal de bestandssamenstelling van het pensioenfonds in de onderbouwing wordt betrokken. Een kortere spreidingstermijn is mogelijk indien deze termijn in het belang van het individu is. Net als bij de eerste stap worden vervolgens de aanpassingskasstromen van alle individuen per looptijd gesommeerd en wordt hiervan de contante waarde CW^* vastgesteld.

Stap 3 is omschreven in het vierde lid: Bepalen van de schalingsfactor voor de aanpassingskasstroom.
Vervolgens wordt een schalingsfactor x berekend volgens onderstaande formule:

$$x\ = \frac{M - CW_{voor}}{CW^*}.$$

Door voor ieder individu de aanpassingskasstroom te schalen met deze x is de som van de contante waarde van alle verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de aangepaste opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten gelijk aan het beschikbare vermogen.

Stap 4 is omschreven in het vijfde lid: Vaststellen persoonlijke pensioenvermogens.
Als laatste stap worden de verwachte uitgaande kasstromen in de solidaire of flexibele premieregeling $KS_{na}(i,h)$ voor ieder individu en voor iedere looptijd als volgt berekend:

$$KS_{na}(i,h) =\ KS_{voor}(i,h) * (1 + q(h) * x).$$

Het persoonlijke pensioenvermogen in de solidaire of flexibele premieregeling voor ieder individu is gelijk aan de contante waarde van deze kasstroom.

Op grond van het zesde lid dient bij het toepassen van de standaardregel het resultaat van de omzetting voor mannen en vrouwen gelijk te zijn.

Mogelijkheden na toepassen standaardregel
Bovenstaande stappen resulteren in het persoonlijke pensioenvermogen na toepassen van de standaardregel. De standaardmethode is breder dan alleen de standaardregel. Na toepassen van de standaardregel kan een pensioenfonds binnen de standaardmethode de uitkomsten aanpassen als dit is opgenomen in het transitieplan. Deze aanpassing is optioneel en is gebonden aan de voorschriften in artikelen 150n en 150o van de Pensioenwet.

Onderdeel K (artikel 24)
Artikel 24, eerste lid, aanhef van het Regeling Pensioenwet en Wvb is redactioneel aangepast. Het standaardmodel schrijft een scenario voor. Daarom is scenariomethode vervangen door scenario.

Onderdeel M (vervallen artikel 30d)

In artikel 30d van de Regeling Pensioenwet en Wvb was een regeling opgenomen voor onder meer de benoeming van leden van de Commissie Parameters en het secretariaat van de commissie. Die regeling was gebaseerd op artikel 23 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen. In de Wet toekomst pensioenen is de grondslag om regels te stellen voor de Commissie Parameters vervallen omdat deze commissie valt onder de Kaderwet adviescolleges en het niet nodig is om apart regels te stellen. Artikel 23 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen en artikel 30d van de Regeling Pensioenwet en Wvb zijn dus ook vervallen.

De Minister voor Armoedebeleid, Participatie
en Pensioenen,

C.J. Schouten