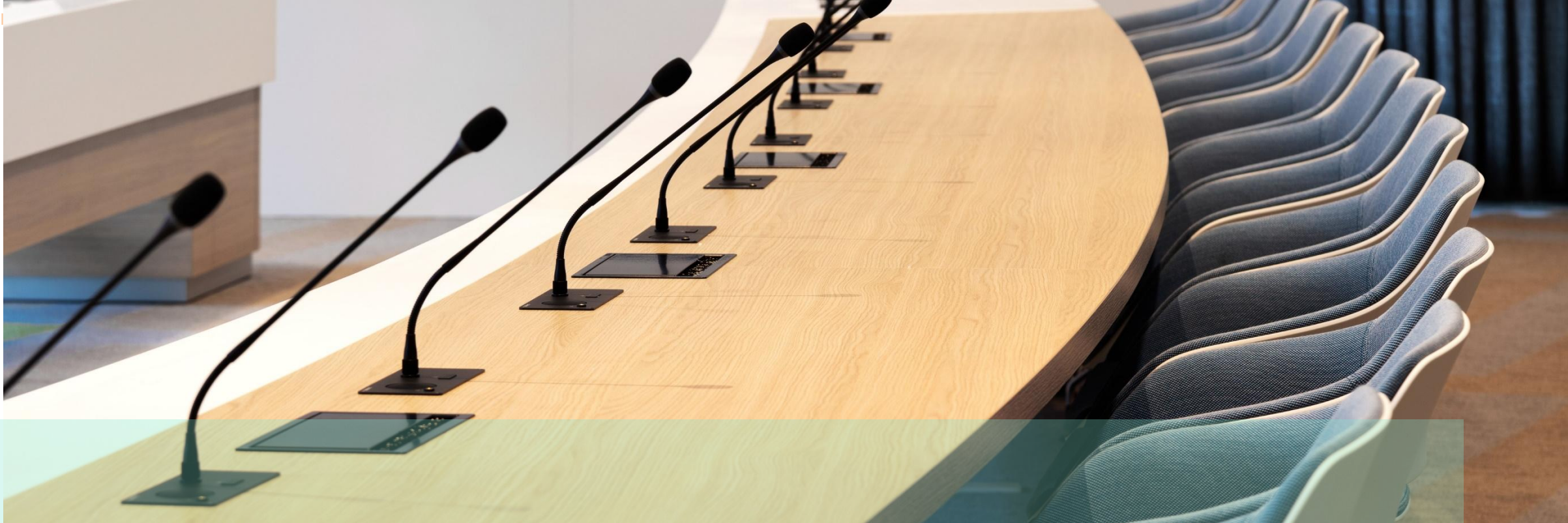




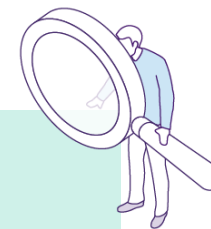
Platform Pensioentransitie

2 december 2025

Introductie



Voortgang transitie



Bespreekpunten



Vervolg





Het tiende Platform Pensioentransitie

Tijdens het tiende Platform Pensioentransitie op 2 december 2025 zijn **twee bespreekpunten behandeld** die door de brancheorganisaties zijn ingebracht. Daarnaast hebben beide toezichthouders een **update gegeven over de voortgang van de transitie**.

Omdat voor de vorige bijeenkomst geen formele bespreekpunten waren ingediend, bevat dit verslag geen terugkoppeling op het vorige Platform.

Brancheorganisaties kunnen in samenwerking met hun leden bespreekpunten voor het Platform Pensioentransitie opstellen en inbrengen. Op deze manier krijgen ook uitvoerders die geen deel uitmaken van het platform de mogelijkheid om hun sectorbrede aandachtspunten of dilemma's in te dienen.

In dit document worden de resultaten van het platform teruggekoppeld aan de gehele sector.



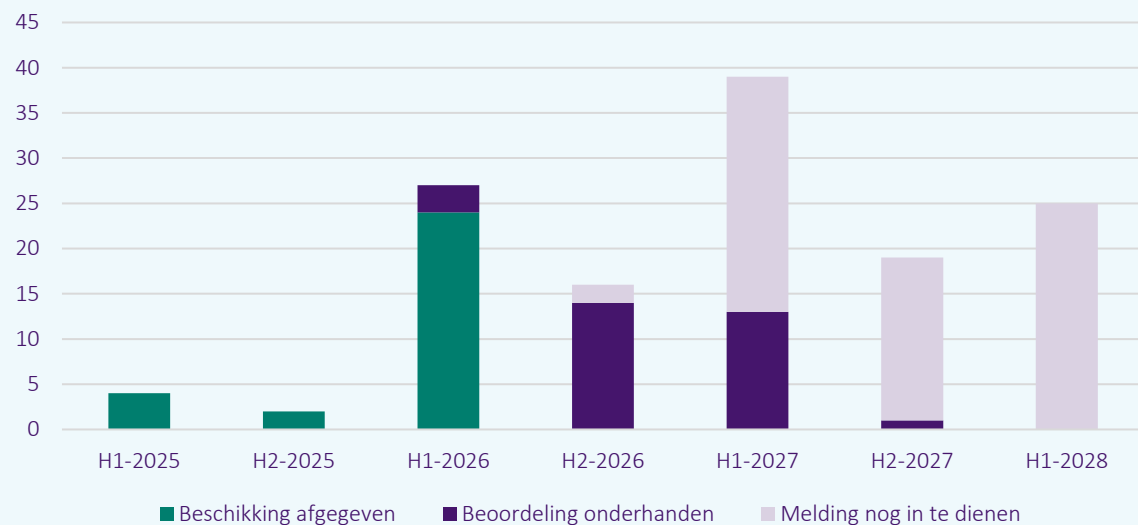
Voortgang transitie



Voortgang pensioentransitie

DNB

**Aantal pensioenfondsen per invaarmoment
(naar status invaarmelding)**



Alle 1/1/26-fondsen hebben beschikking ontvangen

- Circa 25 fondsen
- Vertegenwoordigen $\pm 50\%$ deelnemers
- Enkele fondsen hebben recent besloten tot uitstel



Op naar 2026

- Gedurende 2026 en per 1/1/27 varen naar verwachting 50 fondsen in



Recente guidance*

- Aandachtspunten bij stijgende dekkingsgraden



Verzekeraars en PPI's:

Aandachtspunt: Tijdige omzetting bestaande pensioenovereenkomsten

- Potentiële piekbelasting aan einde van de transitieperiode
- Risico dat niet alle contracten tijdig omgezet zijn, met negatieve fiscale gevolgen
- Van belang is dat alle partijen (werkgevers/werknemers, adviseurs, verzekeraars en PPI's) samenwerken om alle contracten tijdig om te zetten

* Een volledig overzicht van alle DNB-beleidsuitingen over de transitie naar de Wet toekomst pensioenen vindt u [hier](#)



Voortgang pensioentransitie

AFM



Communicatieplannen: 75 ●

Eindejaarspiek van 1-1-2027 fondsen

- We verwachten in december nog zo'n 25 tot 30 nieuwe plannen van de pensioenfondsen die per 1-1-2027 invaren
- Pensioenfondsen die nog bezig zijn met hun communicatieplan kunnen hun voordeel doen met onze [terugkoppelingsbrief met aandachtspunten](#)



Transitieoverzichten

Pensioenfondsen

- 1-1-'26 fondsen hebben terugkoppeling ontvangen op (concept) prognose TO
- [Lessons learned](#) gepubliceerd
- Aandachtspunt: voorkom onrealistische verwachtingen
- Beoordeling definitieve overzichten koplopers loopt

Verzekeraars en PPI's

- Onderzoek afgerond: individuele terugkoppeling en guidance aan alle partijen
- [Lessons learned](#) gepubliceerd
- Aandachtspunt: beheerst en tijdig transitieproces bij verzekeraars en PPI's



Lopende onderzoeken

- Nalevingsonderzoek informatieverstrekking over nabestaandenpensioen in het nieuwe stelsel; deadline naar achter geschoven vanwege opvang piek communicatieplannen
- Nalevingsonderzoek keuzebegeleiding



Behandeling bespreekpunten



Invaren en collectieve waardeoverdracht

DNB

Bespreekpunt

- Fondsen die bij invaren direct een collectieve waardeoverdracht willen doen, bijvoorbeeld om twee fondsen of APF-kringen samen te voegen, hebben behoefte aan meer duidelijkheid welke onderbouwing hiervoor nodig is.

Analyse bespreekpunt

- De sector heeft aangegeven dat de eisen voor invaren en collectieve waardeoverdracht voldoende duidelijk zijn maar **niet voor de combinatie** hiervan.
- DNB ziet **complexiteit** bij het combineren van invaren en een CWO.
- Om tot adequate guidance te kunnen komen, is DNB afhankelijk van **input vanuit de sector**. Enkel op grond van voldoende praktijkvoorbeelden kan DNB beoordelen of adequate guidance met voldoende diepgang kan worden opgesteld.

Vervolgstappen

- Afgesproken is om **op expertniveau verder te spreken** om zo knelpunten scherp te hebben en benodigde informatie uit te wisselen.



Spanning tussen tijdig en correct informeren (1/2)

AFM

Bespreekpunt

- Pensioenfondsen ervaren bij invaren spanning tussen de eisen om tijdig te informeren en om correct te informeren. De vraag is hoe om te gaan met de onzekerheid over de transitiedatum en de finale toedeling van het vermogen. In de laatste maand kan de toedeling van het fondsvermogen nog wijzigen, bijvoorbeeld wegens veranderingen in de dekkingsgraad of de rente. De transitie kan ook nog uitgesteld worden, bijvoorbeeld om meer zekerheid te hebben over de gereedheid van de IT.

Analyse bespreekpunt AFM (1/2)

- De AFM verwacht dat dat pensioenfondsen hun deelnemers minstens een maand van tevoren en correct informeren over de transitie-effecten. Tijdig én correct informeren is geen keuze, maar een **gezamenlijke opgave**. Voor deelnemers is het vanzelfsprekend dat beide eisen gelden. De AFM zal dan ook niet de afweging maken dat correct belangrijker is dan tijdig: alle normen gelden.
- Het bestuur van een pensioenfonds moet zelf bepalen of zij **voldoende comfort** heeft dat de informatie aan deelnemers kan worden verstrekt. Een go/no-go besluit op kritieke processen ná verzending van het prognose transitieoverzicht creëert communicatierisico's waar het fonds zich bewust van moet zijn.
- Bij een go/no-go moment ná verzending van het prognose transitieoverzicht verwacht de AFM dan ook dat fondsen:
 - In het prognose transitieoverzicht duidelijk maken dat invaren op datum X nog onzeker is. **Vermijd suggesties dat de transitiedatum vaststaat** zolang dit niet zeker is, gebruik hiervoor eenvoudige bewoordingen. Als hulpmiddel kan het [addendum bij het Servicedocument Transitiecommunicatie](#) van de Pensioenfederatie (paragraaf 1.3) worden geraadpleegd, waarin een concepttekst is opgenomen.
 - Een **communicatieplan** klaar hebben waarin staat hoe deelnemers worden geïnformeerd als het invaren wordt uitgesteld.





Spanning tussen tijdig en correct informeren (2/2)

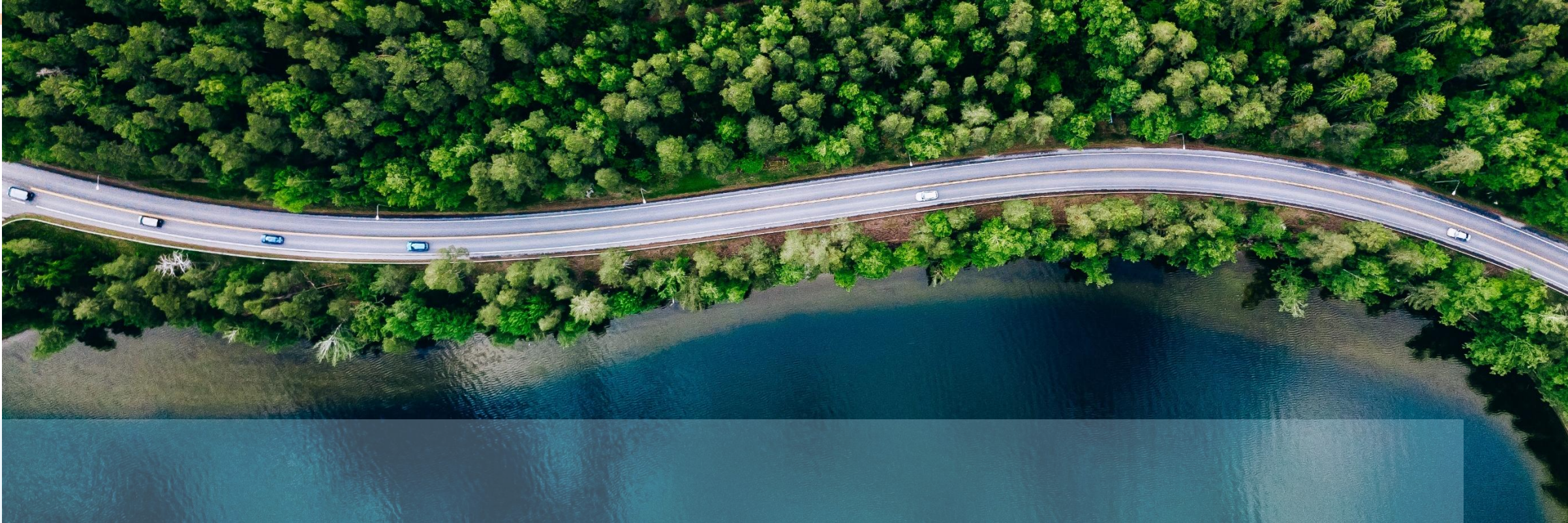
AFM

Analyse bespreekpunt AFM (2/2)

- De AFM begrijpt dat er na verzending van het prognose transitieoverzicht nog wijzigingen kunnen optreden. Fondsen kunnen hier als volgt mee omgaan:
 - Wijzigingen die het gevolg zijn van **externe omstandigheden**, zoals een veranderde dekkingsgraad, kunnen achteraf worden toegelicht in het definitieve transitieoverzicht. Dit soort wijzigingen zien deelnemers terug in de pensioencijfers, en kunnen uitgelegd worden met een kwalitatieve toelichting. Doe in dit geval wel een sanity check: worden bepaalde groepen niet disproportioneel geraakt, bijvoorbeeld doordat zij een sterk afwijkende uitkering ontvangen ten opzichte van wat op het prognose transitieoverzicht is vermeld? Zo ja, overweeg dan om eerder dan het definitieve transitieoverzicht toelichting te geven.
 - Als wijzigingen voortkomen uit **aangepaste besluitvorming**, dan verwacht de AFM dat een impactanalyse wordt uitgevoerd op basis waarvan wordt bepaald of aanvullende communicatie nodig is (gericht op specifieke groepen of breder), of dat een toelichting in het definitieve transitieoverzicht volstaat.

Vervolgstappen

- We zullen dit ook onder de aandacht brengen in ons transitiebulletin en blijven met de Pensioenfederatie in contact over dit onderwerp.



Vervolg



Vervolgstappen Platform Pensioentransitie

Evaluatie

Voortgang op ingebrachte dilemma's worden door de brancheorganisaties gemonitord



Bespreken

In Q2 2026 vindt het volgende Platform Pensioentransitie plaats



Inbrengen

Brancheorganisaties verzamelen input onder hun leden voor het volgende platform en stemmen definitieve inbreng af met de toezichthouders



Terugkoppelen

De resultaten van het platform worden door de toezichthouders teruggekoppeld aan de sector

