

急报！

养老金计划法案已获皇家批准，现成为2026年养老金计划法（法案）。虽然该法案涵盖了许多不同主题，但它主要构成一个授权制定规章的框架。法案中包含的措施细节将在相关规章中阐明。

在这份公告中，我们重点介绍了该法案的一些关键措施。敬请关注我们将发布的更详细出版物。

地方养老金计划 (LGPS)

在2024年8月，政府启动了其养老金投资审查，其中包括了地方养老金计划 (LGPS)。在进一步咨询了LGPS措施之后，政府宣布该机构将采取前置措施，涉及资产整合、本地投资和加强基金治理。

这些措施包括在法案中，包括制定法规指导计划经理参与或停止参与特定资产池的权力。这与政府将资产池数量从八个减少到六个的政策相符。

Defined Benefit (DB) Surplus 发布

《2004年养老金法》(PA04)在许多确定福利 (DB) 计划出现赤字时颁布。PA04规定，DB计划的受托人必须在2011年4月前（后来延至2016年4月）通过一项决议，以便有权从计划中向资助雇主支付款项。自那以后，计划资金状况整体上有所改善。

该法案授予了受托人根据法定权力修改方案规则，以允许超额提取。受托人有权自行决定是否使用这项权力。如果方案规则不允许，则没有任何法定权力可以超越规则进行支付。

I've provisions of 修订案旨在取消对PA04和《1995年养老金法案》(PA95)的限制。

如果计划已经开始清算，则不能使用新权力，也不能让受托人通过一项决议授予在未来计划清算期间使用此类权力的能力。

更详细的说明将在草案法规中列出，该法规将是咨询的对象。

法规是 预计将在2027年期间到位，并得到养老金监管局 (TPR) 的指导。

维珍媒体解决方案

法案包括了人们常说的“Virgin Media补救措施”。这项补救措施适用于英格兰、威尔士、苏格兰和北爱尔兰的计划，并解决了以下情况：当某个计划在参考方案测试基础上原本被外包时，没有证据表明在修改方案时遵循了正确的程序。

广泛来说，该法案规定，在满足某些条件的情况下，某些类型的修正可以被视为始终有效。这些条件包括从方案精算师那里获得书面确认，认为在假定其有效制定的情况下，该变更不会阻止方案继续满足法定标准。

补救措施；某些类型的修正被排除在外，例如，当受托人已将修正视为无效时，或者当在2025年6月5日或之前开始了与修正相关的法律诉讼时。

治疗方案现已生效（自2026年4月29日起生效）。更多详细信息将包含在我们的详细出版物中。



超级基金

他法案规定了授权和 T 监管 DB 商业整合商，在法案中被称为“超级基金”。

- TPR 的批准是进行转移至超级基金的前置条件。法规将明确批准的条件。法规还将包含超级基金必须维持的资本缓冲的详细情况，以及如果超级基金陷入财务困境或违反监管要求时将适用的程序详情。

- 该法案规定，未经 TPR 批准向超基金进行转账或接收转账属于犯罪行为。

- 《规定》以及新的 TPR 指导预计将于 2028 年开始实施。

养老金保护基金 (PPF) 和财务援助计划 (FAS)

截至 2025 年 3 月 31 日，PPF 的资产规模为 管理资金 310 亿英镑，负债 170 亿英镑，导致储备资金 140 亿英镑。这促使政府和 PPF 重新思考其资金来源方式以及 PPF 和 FAS 支付的福利水平。

- 《法案》引入了针对 1997 年前积累的 PPF 和 FAS 补偿的指数化，无论方案规则是否提供了指数化，或者方案规则是否提供指数化尚不明确。指数化措施提供消费者价格指数 (CPI) 的上限为 2.5%，仅面向未来。我们理解，这些措施将于 2027 年 1 月 1 日起生效。

- 当前立法防止 PPF 每年超过 25% 增加 PPF 税率，这限制了 PPF 在未来几年需要显著提高税率时，它认为谨慎降低税率的金额。尤其是，PPF 不能将税率设定为零，因为这意味着它永远不能再次提高税率。该法案引入了应对这一限制的措施。为此，PPF 已将 2026 至 2027 年的税率设定为零。

- 《法案》还修正了现行立法，规定 PPF 及 PPF 监察专员的管理和其他费用将从 PPF 基金中支付，而不是由 TPR 征收的一般税收中支付。这些措施自 2026 年 4 月 1 日起生效，具有追溯力。

养老监察专员 (TPO)

现行法律规定，在养老金过度支付后，关于应从受益人处收回的金额存在任何争议的情况下，养老金受托人在从未来的养老金支付中抵扣过度支付之前，必须从“有管辖权的法院”获得执行令。案例法已确定，TPO 不构成这些目的的有管辖权的法院，并且需要县法院的执行令。该法案解决了这一问题。从 2026 年 6 月 29 日起，如果受托人已经就过度支付获得 TPO 的决定，则他们不再需要获得县法院的执行令来抵扣过度支付的养老金。

物有所值

《法案》赋予广泛的制定法规权力给 国务卿将实施一套新的性价比 (VFM) 框架。

- 法规将包括哪些方案和安排 R 在范围内，并规定受托人执行 VFM 评估、分配评级、公布特定信息和向 TPR 及其他指定人员发出通知的新职责。法规将包含有关 VFM 数据指标、评估以及如何与其他计划或基准进行比较的更多细节。计划受托人或管理人员可能需要执行会员满意度调查。法规将涵盖计划未完全实现 VFM 的后果。

- 他英国金融监管局 (FCA) 的磋商 发布 2026 年 1 月 8 日提出，VFM 要求最初将适用于自动加入计划使用的默认安排 (以及自动加入之前建立的计划的准默认安排)。咨询还提出了如何进行 VFM 评估、可以分配的四个评级以及 VFM 失败的后果。TPR 的概述 VFM 框架 2 026 年 1 月发布的是一个对受托人有用的简短背景阅读材料。

- 预计将在 2026/27 年实施监管，首个 VFM 将在此之后。R 评估将于 2028 年到期。这是一个非常具有挑战性的时间表。



整合小型休眠养老基金

他法案建立了自动的框架。• T将价值最高为1000英镑的明确贡献（DC）养老金账户进行整合，前提是成员至少12个月没有做出任何贡献或投资决策。该法规将适用于用于自动登记的方案。

- 受托人将承担与合格小型DC账户相关的新职责，包括发布成员通知和实施解决方案。一个全新的中央平台将匹配休眠账户与合并计划。成员可以选择不采取任何措施合并其小型账户。

- 详细要求将在法规中列出，这些法规预计将于2027/28年出台。在满足规定的条件且受托人认为合并不符合会员最佳利益的情况下，法规将允许豁免。

- 专业信托和基于合同的安排，如果符合法规中规定的标准，可以申请作为小型资金池整合者的授权。政府预计将会有多个获授权的整合者计划。

- 小型容器的税费预计将于2030年生效。

扩大直流基金规模

该法案引入了英国授权主的要求。• T相信，并计划到2030年，在主要规模违约安排中管理至少250亿英镑的资产（AUM）。主要规模违约安排代表未主动作出投资选择的成员的默认投资提案。

- 过渡性安排可能适用于到2030年资产管理规模（AUM）达到100亿英镑且具有可信扩大到250亿英镑计划的方案，以及提供真正创新提议的新进入者。具体规定将提供详细信息。

- 《2008年养老金法》的修正案实施了规模要求。一旦生效，相关主信托（即主要行政在英国的授权主信托）和团体养老金计划必须分别获得TPR或FCA的批准，以满足作为自动注册计划的运营质量要求。

- 规定可能免除某些类型的受托人信托的规模要求（例如，为受保护特征提供服务的违约安排，如宗教）。它们还必须考虑供应商之间的竞争，以及设计和运营的创新（这样某些小型计划可能可以有效地免除规模要求）。此外，政府表示，集体确定贡献（CDC）计划将免除规模要求。

- 在同一提供者运营的方案采用共同的投资策略并满足相关立法条件时，该法案允许它们持有合并的主规模违约安排以满足规模要求。具体内容将在法规中规定。



资产配置（亦称指令）

最具成效的资产配置规定证明是。• 法案中包含了一些有争议的措施。这些措施赋予政府权力规定，相关主受托人或GPP的大都会默认基金中必须投资一定比例于某些类型的资产。

- 资产可能符合资产配置要求的是政府一直将其归类为“生产性金融”，即私募股权、私募信贷、风险资本、基础设施、土地使用权及其他未上市证券。法案（当时还是法案）的一次后期修订意味着，一种资产类别可以直接或间接持有，以便被视为符合资格的资产。

- 如果行使强制权力，政府将获得对养老金主默认基金中最多10%的资金进行资产配置的权力，其中至少5%的总资金将分配给英国生产性金融。

- 他的强制权力必须在2032年之前使用。T只能由政府使用一次，无论是否使用权力，整个体制将在2035年底结束。

- 资产配置规定在存在冲突的情况下优于信托契约或计划的规则。然而请注意，资产配置要求不优于受托人和提供者的受托义务——如果在两者之间存在冲突，受托人和提供者必须找到一种方式来管理这一冲突。

- 鉴于受托职责优先的原则，该法案在非常晚的阶段纳入了一项地役权。这将为相关主信托或GPP的受托人或管理人员提供向TPR或FCA（根据适用情况）提出申请的机会，说明他们已得出结论，认为满足资产配置要求可能不符合该计划成员的最佳利益，并阐述他们得出该结论的基础。如果申请符合必要的要求，并且TPR/FCA（根据适用情况）认为申请人对结论的得出是合理的，TPR/FCA将根据资产配置规定颁发豁免。

- 细节将在规定中列出。

默认安排和FCA契约性优先

- 在阶段的1，它的 [养老金投资审查](#) 政府表示，它依然致力于解决DC职场市场内的碎片化问题，以便实现规模带来的效益。
- 该法案规定了预防提供者在满足某些标准的情况下运营新的非规模默认安排的框架，并要求将现有的非规模默认安排合并为经批准的主规模默认安排，但需遵守某些豁免规定。
- 该法案还引入了针对受FCA监管的养老金计划中表现不佳和遗留安排的合同优先权制度。这允许提供商在不经会员同意的情况下修改计划的条款或将养老金转移到一个表现更好的安排中。该制度使用的详细规则将由FCA与行业协商制定。



如果您想讨论上述任何内容，请联系您的常用公司联系人，或养老金部门负责人马修·吉尔斯。请留意我们的更详细出版物，其中包含后续步骤和2026年养老金计划法案引入的措施预计生效的时间表。

引导式退休

- 该法案规定了受托人或经理的新职责，即为符合条件的DC计划成员设计并提供一个或多个默认养老金福利解决方案（“默认方案”）。默认方案必须旨在提供定期退休收入（但也可以提供其他福利），并需考虑成员的需求和利益。
- 如果受托人在其自身计划中提供默认解决方案不合理可行，或者如果受托人认定通过将成员转移至另一计划可取得更好的成员结果，受托人可以与另一计划合作提供默认解决方案，并将成员（经其同意）转移至合作计划。
- 规定将包括哪些计划和成员在要求范围内，受托人对成员需求和利益的评估，转移条件，以及成员沟通。规定还可能要求主受托人或小基金合并方案同意在受托人无法与其他方案合作以解决违约情况时接受转移。
- 受托人或管理者需要准备、发布并审查一项养老金福利策略，该策略涵盖识别和实施了解成员需求、设计或确定默认解决方案以及与成员有效沟通的步骤。
- 该法规还要求英国审慎监管局（FCA）为符合条件的FCA监管计划制定相应的规定。
- 根据当前政府计划，预计将在2026-27年出台相关规定。受托管理机构将于2027年需遵守，此规定将在2028年扩展到单一雇主受托机构和基于合同的通用采购协议。