

# Nieuwsbrief

## Pensioenen

De Nederlandsche Bank

februari 2011

### Evaluatie herstelplannen

Pensioenfondsen evalueren jaarlijks de voortgang van het herstel en rapporteren hierover aan DNB. Binnenkort zal DNB zoals bekend starten met de beoordeling van de ingediende evaluaties van herstelplannen over 2010. De kwartaalstaten, waaronder K501 en eventueel K502, moeten uiterlijk binnen 30 werkdagen na afloop van het vierde kwartaal 2010, te weten 11 februari 2011, via e-Line DNB bij DNB ingediend worden.

In de in december verzonden instructiebrief en de bijbehorende bijlage is ingegaan op de belangrijke aandachtspunten uit de evaluatie: de invulling van staat K502 bij dekkingstekort of gewijzigd beleid, het haalbare tijdspad en een eventueel voorgenomen korting, de technische grondslagen, het premiebeleid en de kwaliteit van de ingediende rapportage. In de instructiebrief is tevens aangegeven dat uit de evaluatie moet blijken dat er nog steeds sprake is van een concreet en haalbaar herstelplan waardoor het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en het vereist eigen vermogen (VEV) binnen de gestelde termijnen worden bereikt.

Bij beoordeling van de ingediende evaluaties wordt enerzijds sectorbreed naar een aantal speerpunten gekeken. Denk hierbij aan de gehanteerde sterftegrondslagen en rendementen. Anderzijds vindt ook specifieke analyse op de ingediende evaluaties plaats, waarbij ook nadrukkelijk individuele fonstkaracteristieken en risicoprofielen worden meegenomen in de afweging. Het proces bij DNB is zo ingericht dat de beoordeling op een zo efficiënt mogelijke wijze plaatsvindt en tegelijkertijd consistentie in de beoordelingen is geborgd.

Na de beoordeling door DNB van de ingediende evaluaties vindt in april 2011 met de fondsen afstemming plaats die een voorgenomen kortingsbesluit per 1 april 2012 in de evaluatie hebben opgenomen. Uiteraard zal er, indien daar aanleiding toe is, ook interactie zijn tussen toezichthouder en fondsen die geen dergelijk besluit hebben opgenomen. De financiële positie ultimo 2011 is uiteindelijk bepalend of een voorgenomen korting per 1 april 2012 daadwerkelijk moet worden doorgevoerd. Op deze wijze wordt voorkomen dat de noodzaak van een korting wordt gebaseerd op één meetmoment. Verder geldt dat een pensioenfonds niet verplicht is meer te korten dan de voorgenomen

korting; het staat fondsen uiteraard wel vrij een hogere korting door te voeren indien de financiële positie daartoe aanleiding geeft. Evenzo geldt dat de uiteindelijk te implementeren korting per 1 april 2012 ook lager dan de voorgenomen korting of zelfs nihil kan zijn als de financiële positie sterk is verbeterd.

### Toepassen discretionaire bevoegdheid toeslagverlening in de evaluatie

Bij het doorrekenen van het dekkingsgraadsjabloon blijkt een aantal pensioenfondsen het lange termijnherstel niet binnen 15 jaar te halen of vlak na herstel weer terug te vallen in reservetekort, waardoor er geen sprake is van een robuust herstel. Hoewel er veelal in de eerste 10 tot 12 jaar sprake is van een gestaag verwacht herstel, valt dit herstel bij een aantal fondsen na deze periode terug. Deze terugval wordt voornamelijk veroorzaakt door het onverkort toepassen van de toeslagstaffel, terwijl het verwachte rendement onvoldoende is om de toeslag en/of het verlies op de inkoop van nieuwe rechten te financieren. Een aantal fondsen heeft gevraagd hoe zij met deze problematiek kunnen omgaan: mogen zij bij de evaluatie hun discretionaire bevoegdheid gebruiken voor het niet toekennen van toeslagen?

Ja, dat kan. DNB verwacht dat pensioenfondsen hun sturingsmiddelen inzetten om binnen de gestelde 15 jaar aan het vereist eigen vermogen te voldoen. In dat kader kunnen pensioenfondsen besluiten toeslagen niet toe te kennen. Als een fondsbestuur de discretionaire bevoegdheid heeft om af te wijken van een toeslagenstaffel (zoals opgenomen in het herstelplan en in de abtn) dan kan de inzet van deze maatregel in de evaluatierapportage worden opgenomen. Als een fonds van deze mogelijkheid gebruik maakt, moet dat in de evaluatie worden toegelicht. Biedt deze oplossing onvoldoende herstel, dan moet het fondsbestuur nagaan of de financiële opzet nog voldoende robuust en consistent is.

DNB verwacht van deze fondsbesturen dat zij na het indienen van de evaluatie in contact treden met hun toezichthouder bij DNB. Deze fondsen worden vervolgens behandeld in lijn met de fondsen die gebruik maken van de adempauze van 1 november.

Zij moeten vanaf 2012 in ieder geval een sluitende financiële opzet hebben.

Voor meer informatie:

<http://www.dnb.nl/nieuws-en-publicaties/nieuwsoverzicht-en-archief/nieuws-2010/dnb241212.jsp>

## Premiepensioeninstelling sinds begin dit jaar mogelijk

Eind 2010 is de Eerste Kamer akkoord gegaan met het wetsvoorstel Introductie Premiepensioeninstellingen (PPI). De wet is op 1 januari 2011 in werking getreden.

De PPI is een pensioenvehikel dat ook op de Nederlandse pensioenmarkt actief mag zijn, maar dat vooral gericht is op grensoverschrijdende mogelijkheden: het ontplooiën van pensioenactiviteiten in andere lidstaten van de EU. Met deze wetswijziging PPI komt Nederland tegemoet aan ontwikkelingen binnen de Europese Unie bij de uitvoering van pensioenregelingen, conform de Europese Pensioenrichtlijn (2003/41/EG).

Kenmerkend voor de PPI is dat zij weliswaar pensioenregelingen mag uitvoeren, maar daarbij geen risico's mag verzekeren (zoals lang leven, nabestaanden en arbeidsongeschiktheid) en geen garanties mag geven omtrent het rendement en daarmee de hoogte van de toekomstige uitkeringen. De PPI is louter bedoeld voor de uitvoering van de zogeheten beschikbare premieregelingen (DC: defined contribution) en dan ook alleen maar tijdens de opbouwfase. Onder Nederlands sociaal en arbeidsrecht dient 'pensioen' namelijk een levenslange uitkering te zijn, zodat de PPI voor de uitkeringsfase de opgebouwde waarde moet overdragen aan een pensioenuitvoerder die wél risico's mag verzekeren. Omdat een PPI zelf dus relatief weinig risico's loopt en geen verzekeringsproduct biedt, kunnen de solvabiliteitseisen beperkt blijven. Met het midden vorig jaar geïntroduceerde multi-ondernemingspensioenfonds en nu met de PPI wordt het keuzepalet qua pensioeninstututen uitgebreid.

Van diverse kanten uit het financiële veld wordt verzocht om PPI aanvraagformulieren, om een toelichting op DNB's toezichtaanpak of om een verkennend gesprek.

Voor meer informatie:

<http://www.dnb.nl/openboek/extern/id/nl/all/40-200261.html>

## Ingangsdatum nieuwe parameters

Met het besluit van 24 juli 2010 tot wijziging van het Besluit FTK zijn nieuwe parameters vastgesteld. Deze gelden vanaf 1 januari 2012. Alle berekeningen die de fondsen na 1 januari 2012 voor toezichtdoeleinden maken, moeten zijn gebaseerd op de nieuwe parameters.

In een aantal situaties moet al voor 1 januari 2012 met nieuwe parameters worden gerekend. Zo dienen fondsen die in 2011 in een dekkings- of reservetekort terechtkomen, voor het opstellen van een herstelplan al rekenen met de nieuwe parameters. Ook fondsen die in 2011 van een reservetekort in een dekkingstekort terechtkomen, zijn verplicht zowel voor het korte-termijnherstelplan als voor het nieuwe lange termijnherstelplan te rekenen met de nieuwe parameters. Fondsen waarvan het tekort in 2010 is ontstaan en een herstelplan inleveren in 2011 mogen daarentegen nog wel rekenen met de oude parameters.

Ook fondsen die verplicht zijn een aangepast herstelplan in te dienen in 2011 moeten rekenen met de nieuwe parameters. Een verplichting tot het indienen van een aangepast herstelplan ontstaat bij fondsen waarbij de in het herstelplan opgenomen herstelmaatregelen niet meer uitvoerbaar zijn. Dit kan bijvoorbeeld worden veroorzaakt door een faillissement van de sponsor, waardoor deze zijn verplichtingen rondom premiebetaling en bijstortingen niet meer kan nakomen. De verplichting tot het indienen van een aangepast herstelplan kan ook ontstaan bij fondsen waarbij sprake is van een ingrijpende wijziging in de technische voorzieningen of beleggingen. Een pensioenfonds moet melding doen van een dergelijke ingrijpende wijziging. Deze melding kan voor DNB aanleiding zijn van het pensioenfonds een aangepast herstelplan te vragen.

## Pensioendag 2011

Op woensdag 21 september 2011 vindt de jaarlijkse DNB pensioendag plaats in 't Spant in Bussum. Er is ook dit jaar een ochtendprogramma voor nieuwe pensioenfondsbestuurders en een middagprogramma voor alle pensioenfondsbestuurders. Nadere informatie volgt medio juni.

Voor meer informatie:

<http://www.dnb.nl/nieuws/nieuwsoverzicht-en-archief/nieuws-2011/dnb246767.jsp>

## Herverzekerde fondsen niet langer verplicht kredietrisico te adresseren

Vanaf 1 februari 2011 zijn herverzekerde fondsen niet langer verplicht het kredietrisico dat ze lopen op de verzekeraar te adresseren. Dat volgt uit een door de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) op 26 januari 2011 in het Staatsblad gepubliceerde wijziging van het Besluit FTK. Herverzekerde fondsen hoeven daarom niet langer een afslag op de vordering van de verzekeraar toe te passen en een extra buffer aan te houden bij verminderde kredietwaardigheid van de verzekeraar. Wel moeten zij vanaf nu te allen tijde een Minimum Vereist Eigen Vermogen (MVEV) aanhouden.

Het uit 2007 stammende document van DNB Toepassing van het FTK op volledig herverzekerde fondsen is in verband met het besluit van de minister van SZW vervangen. Wat in ieder geval blijft gelden zijn de criteria aan de hand waarvan DNB toetst of bij een contract sprake is van complete overdracht van de risico's bij herverzekering. Nu herverzekerde fondsen niet langer verplicht zijn het kredietrisico te adresseren, stopt DNB met het publiceren van credit spreads die gebruikt konden worden in de door DNB in het document Toepassing van het FTK op volledig herverzekerde fondsen aangereikte methode ter bepaling van de omvang van het kredietrisico.

Voor meer informatie:

<http://www.dnb.nl/openboek/extern/id/nl/all/40-158346.html>

## Aanscherping beleid over collectieve waardeoverdracht bij liquidatie

Het beleid inzake het al dan niet opleggen van een verbod bij een collectieve waardeoverdracht vanuit een liquiderend pensioenfonds is aangescherpt. Deze aanscherping houdt in dat DNB een verbod op collectieve waardeoverdracht zal opleggen, indien niet zeker gesteld is dat in de overdracht alle pensioenaanspraken en –rechten zijn betrokken, inclusief eventuele aanspraken en rechten die op het moment van de overdracht nog niet bij de overdragende pensioenuitvoerder bekend zijn. Aanleiding hiervoor is dat DNB het risico wil uitsluiten dat (gewezen) deelnemers van wie de aanspraken niet (goed) waren geadmistreerd bij de overdragende pensioenuitvoerder, mogelijk niet de pensioenaanspraken verkrijgen waar ze recht op hebben.

Een nadere uitwerking van dit aangescherpte beleid kunt u vinden op Open Boek bij het onderwerp Collectieve waardeoverdracht pensioenen, onder de kop "Beoordeling van een voornemen tot collectieve waardeoverdracht" via de volgende link: <http://www.dnb.nl/openboek/extern/id/nl/pf/40-141465.html>

## Onderzoek naar kwaliteit pensioenadministratie

Onlangs heeft DNB een onderzoek afgerond naar de kwaliteit van de administratie van pensioenverzekeringen bij pensioenverzekeraars. Met de komst van het Nationaal Pensioenregister ([www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl)) hebben transparantie en nauwkeurigheid van pensioengegevens nog meer aan belang gewonnen. Een vergelijkbaar onderzoek naar de administratie van pensioenaanspraken bij pensioenfondsen wordt in de loop van het voorjaar gestart.

Voor meer informatie:

<http://www.dnb.nl/nieuws/nieuwsoverzicht-en-archief/nieuws-2011/dnb246767.jsp>

## Relevante publicaties

[Open Boek Toezicht](#)

[Speech directeur Kellermann: 'Evenwichtige pensioenvoorzieningen](#)

[Speech directeur Hoogduin: 'Pensioenen vanuit macro-economisch perspectief](#)

[Brief DNB aan Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid](#)

Nieuwsbrief pensioenen is een uitgave van De Nederlandsche Bank. Pensioenfondsen kunnen bij vragen naar aanleiding van deze nieuwsbrief contact opnemen met hun toezichthouder. Overige vragen kunnen worden gesteld aan de infodesk van DNB, te bereiken via 0800 020 1068

Deze nieuwsbrief is geen vervanging van de reguliere informatievoorziening richting de pensioensector. Aan de inhoud van deze nieuwsbrief kunnen dan ook geen rechten worden ontleend.

U kunt zich abonneren op deze nieuwsbrief. Op het moment dat er een nieuwe nieuwsbrief verschijnt, ontvangt u hierover een emailbericht. [Klik hier om u aan te melden.](#)