

Nieuwsbrief

Pensioenen

De Nederlandsche Bank

oktober 2011

Informatie over DNB Pensioenseminar op speciale site

Op 21 september 2011 organiseerde DNB het jaarlijkse seminar voor bestuurders van pensioenfondsen. DNB heeft een speciale site ontwikkeld waar alle informatie over het seminar te vinden is zoals presentaties, speeches en videos.

Kijk voor informatie over het pensioenseminar op www.dnbpensioenseminar.nl.

Beter vermogensbeheer door pensioenfondsen

Onder de noemer beter vermogensbeheer door pensioenfondsen organiseerde DNB eind september een informatieve bijeenkomst voor adviseurs en vermogensbeheerders van pensioenfondsen. Het doel van deze bijeenkomst was de aanwezigen te informeren over hoe DNB in de praktijk toezicht houdt op het beleggingsbeleid en risicomanagement van pensioenfondsen. Er is uitleg gegeven over het gewenste niveau van het financiële risicomanagement en de risico- en performance rapportages van pensioenfondsen. Tevens is ingegaan op de spelregels die gelden voor vermogensbeheer door pensioenfondsen. Ook zijn de belangrijkste bevindingen van het DNB beleggingsonderzoek in 2010 toegelicht.

[Via deze link](#) vindt u de presentaties van de sprekers.

Geen premiebetaling, toch recht op pensioenverwerving

Pensioenfondsen mogen de verwerving van pensioenen niet afhankelijk stellen van de betaling van de premie. DNB heeft getoetst of de pensioenreglementen en uitvoeringsreglementen van een aantal

verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen aan dit vereiste voldoen. Aanleiding voor de toetsing was een melding van de AFM, die bij het themaonderzoek UPO's een pensioenreglement had aangetroffen dat niet aan deze eis voldeed.

DNB heeft bij een aantal bedrijfstakpensioenfondsen de pensioenreglementen en uitvoeringsreglementen onderzocht, waarvan een aantal fondsen een pensioenreglement bleken te hebben, waarin de verwerving van pensioenaanspraken afhankelijk was gesteld van de betaling van de premie.

De betreffende fondsen zijn door DNB aangeschreven met het verzoek om:

- Het pensioenreglement en de uitvoeringsreglement of -overeenkomst aan te passen;
- Eventueel ook aanpassing van het incassotraject van de premieontvangsten;
- De pensioenverwerving zodig aan te vullen, zodat de hoogte van de verworven aanspraken in overeenstemming is met de Pensioenwet (Pw).

Komende tijd zal DNB wederom juridische documenten bij een aantal pensioenfondsen toetsen. DNB verwacht dat alle pensioenfondsen de wet naleven en dat pensioenreglementen en de uitvoeringsreglementen of -overeenkomsten voldoen aan de Pw, dus ook aan het vereiste dat de verwerving van pensioen niet afhankelijk is gesteld van de betaling van de premie.

Evaluatie stand van zaken herstelplannen eind 2011

Alle fondsen met een herstelplan moeten de voortgang van het herstelplan begin 2012 evalueren. Daarbij moeten deze fondsen op basis van hun dekkingsgraad per 31 december 2011 beoordelen of de ontwikkeling nog conform het beoogde herstelpad is en zo niet, welke consequenties dat heeft. Fondsen zijn verantwoordelijk voor de keuze welke instrumenten zij inzetten om het herstel te realiseren. Mocht daarbij tot een kortingsmaatregel worden besloten, dan hoeven deze fondsen deze niet direct door te voeren, maar uiterlijk per 1 april 2013.

Bij het besluit om deze maatregel al of niet door te voeren mag rekening worden gehouden met de stand van zaken ultimo 2012. DNB toetst deze plannen op haalbaarheid. DNB informeert de pensioenfondsen die een herstelplan hebben ingediend tijdig over het evaluatieproces en hetgeen in dat kader van de fondsen wordt verwacht.

Duidelijkheid over 'adempauze'

Op korte termijn worden pensioenfondsen nader geïnformeerd over de zogenoemde follow-up van de 'adempauze' met betrekking tot de kostendekkende premie. Dit gebeurt tijdig voor de vaststelling van de premie 2012

Risicobeheer van vermogen: DNB vraagt bijzondere aandacht voor het invullen van derivaten en normwelingen in de vermogensbeheerrapportage

Bij de analyse van de vermogensbeheerrapportage (kwartaalstaten beleggingen) is aan het licht gekomen dat met name het invullen van derivaten in de beleggingsstaten niet op een uniforme wijze gebeurt. Mede aan de hand van de kwartaalstaten beleggingen bepaalt DNB het actuele risicoprofiel van de pensioenfondsen. Daarvoor is het voor zowel het inzicht van

pensioenfondsen als voor DNB van groot belang dat de beleggingen en de derivaten op een correcte manier gerapporteerd worden.

Als handreiking is de '[frequently asked questions](#)' (FAQ) voor het invullen van de staten uitgebreid met voorbeelden voor het invullen van derivaten.

DNB verzoekt de pensioenfondsen hun kwartaalstaten in lijn met de voorbeelden in te (laten) vullen. DNB benadrukt dat het de verantwoordelijkheid is van de fondsen dat de rapportages correct worden ingevuld.

Uitkomsten themaonderzoeken

DNB informeert de pensioensector over de resultaten van de themaonderzoeken. In de onderstaande artikelen zijn de resultaten van een drietal themaonderzoeken opgenomen. Het betreft de thema's crisisplannen, integraal risicomanagement en governance.

Beleidsregel financieel crisisplan pensioenfondsen

In de vorige nieuwsbrief heeft DNB aangekondigd met een normenkader voor het financieel crisisplan te komen. DNB heeft in overleg met het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid besloten dit normenkader in de vorm van een beleidsregel te geven, de Beleidsregel financieel crisisplan pensioenfondsen.

[De Beleidsregel](#) staat ter consultatie op de website van DNB. U kunt tot 1 november 2011 reageren.

DNB wil dat alle pensioenfondsen, met uitzondering van volledig verzekerde pensioenfondsen en pensioenfondsen in liquidatie, een financieel crisisplan opstellen. Met een financieel crisisplan zijn besturen voorbereid op crisissituaties en zijn belanghebbenden vooraf geïnformeerd over consequenties van de maatregelen. Met een financieel crisisplan heeft en geeft het bestuur dus duidelijkheid.

In de Beleidsregel zijn de elementen uitgewerkt waar een financieel crisisplan ten minste aan moet voldoen. Voordat de Beleidsregel tot stand kwam, heeft DNB een themaonderzoek

crisisplannen uitgevoerd bij een aantal pensioenfondsen. Door dat onderzoek in de praktijk heeft DNB de elementen nader kunnen expliciteren. Tevens heeft het onderzoek een aantal good practices opgeleverd die met de sector gedeeld worden.

In november 2011 ontvangen de pensioenfondsen een brief van DNB met het verzoek uiterlijk 1 mei 2012 een financieel crisisplan op te stellen en op te nemen in de abtn. Bij deze brief zal DNB ook de good practices voegen uit het themaonderzoek crisisplannen.

Integraal Risicomanagement: Q&A Integraal Risicomanagement

Op het Pensioenseminar van 21 september heeft DNB naast het beoordelingskader ook de bevindingen uit het themaonderzoek integraal risicomanagement aan de sector bekend gemaakt.

[De presentaties](#) van DNB en het Rabobank pensioenfonds op het seminar zijn hier te vinden. Het beoordelingskader zal binnenkort op openboek worden geplaatst.

Governance: Artikel 'Besturen is vooruitzien'
In het augustusnummer van het Tijdschrift voor Pensioenvraagstukken schrijven DNB-medewerkers Ingeborg Rademakers en Thijs Hinskens over de bevindingen uit de themaonderzoeken governance.

Geïllustreerd met voorbeelden uit de praktijk van het onderzoek, noemen de auteurs drie pijlers voor goede besluitvorming: Pensioenfondsbesturen moeten bij belangrijke beslissingen steeds nagaan welke belangen op het spel staan, welke normen van toepassing zijn en welke risico's aan de beslissing verbonden zijn. Door aandacht te besteden aan deze drie pijlers, werkt het bestuur aan de beheersing en integriteit van de bedrijfsvoering en het waarborgen van goed bestuur.

[Het artikel beschrijft](#) een aantal valkuilen en good practices die als handvatten kunnen dienen voor goed pensioenfondsbestuur.

Linda Hobbelt afdelingshoofd Toezicht middelgrote en kleine pensioenfondsen

Per 1 oktober 2011 is Linda Hobbelt begonnen als afdelingshoofd van de afdeling Toezicht middelgrote en kleine pensioenfondsen. Linda is bedrijfseconoom en registeraccountant en heeft hiervoor gewerkt als sectiehoofd bij risico- en procesmanagement, bij de interne accountantsdienst van DNB en bij PWC.

Wat valt je op nu je net begonnen bent?

Op het Pensioenseminar zag ik veel betrokken bestuursleden die met passie voor het fonds hun werk aan het doen zijn. Wat me wel opviel is dat er relatief weinig vrouwen, allochtonen en jongeren waren. Ik vind dat jammer, want diversiteit kan een bestuur alleen maar versterken.

Wat is jouw motivatie om in de pensioensector aan de slag te gaan?

De grote maatschappelijke betrokkenheid in de pensioenwereld, zowel bij de fondsen als bij de toezichthouder, spreekt mij erg aan. Allemaal doen we het voor de deelnemer. Tegelijkertijd is het een sector in beweging, door de crisis, de vergrijzing en het pensioenakkoord. Ik wil graag deel uitmaken van de veranderingen in de sector. Hier speelt voor mij ook een persoonlijk belang. Ik wil dat mijn kinderen het later minstens net zo goed hebben als de huidige generatie deelnemers en pensioengerechtigden.

Wat kunnen middelgrote en kleine pensioenfondsen verwachten?

Het toezicht op middelgrote en kleine pensioenfondsen richt zich steeds meer op de risico's en minder op de relatie. Kort gezegd: Wij komen langs als het mis gaat. Ik verwacht dat themaonderzoeken en sectorbrede analyses steeds meer inzichten gaan opleveren, waardoor DNB beter zicht krijgt op de pensioenfondsen. Wat ik wil bereiken is dat pensioenfondsen krachtig, proportioneel, tijdig en consistent toezicht ervaren, met een duidelijke focus op identificatie en mitigatie van risico's.

Accountsdagen en actuarissendag

Op 3 november 2011 en 22 december 2011 bespreken certificerend accountants van pensioenfondsen en DNB de actualiteiten en activiteiten. Op 15 december 2011 is een bijeenkomst gepland voor certificerend actuarissen.

Wederzijds begrip en versterking van het inzicht in de risico's bij pensioenfondsen en de beheersing daarvan zijn het uitgangspunt van deze regelmatig terugkerende bijeenkomsten. In de nieuwsbrief van januari 2012 wordt verslag gedaan van de bijeenkomsten.

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.](#)

Links

- [Position paper DNB pensioenakkoord: zachte contracten vragen om een stevig toezichtkader](#)
- [Position paper AFM: Pensioenakkoord vraagt om duidelijkheid over risico's.](#)
- [Stand van het land \(overzicht economische kengetallen zoals de inflatie\)](#)
- [Te nemen stappen door pensioenfondsen die \(opnieuw\) in een dekkingstekort of reservetekort zijn beland:.](#)