

Beoordelingsraamwerk invaren

Juli 2024

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Inleiding

DNB toetst de vijf aspecten a t/m e van Besluit Uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling artikel 46b lid 1 door na te gaan of het pensioenfonds voldoet aan de in deze context relevante wettelijke eisen.

Voor een gerichte beoordeling van deze wettelijke eisen maakt DNB gebruik van het **beoordelingsraamwerk invaren**.

Het raamwerk specificceert:

- i) de samenhang tussen de vijf te toetsen aspecten;
- ii) focuspunten op basis van de bij invaren meest relevante wettelijke eisen.

Omdat de omstandigheden per pensioenfonds variëren, kan de feitelijke focus bij een specifieke invarbeoordeling afwijken van dit raamwerk.

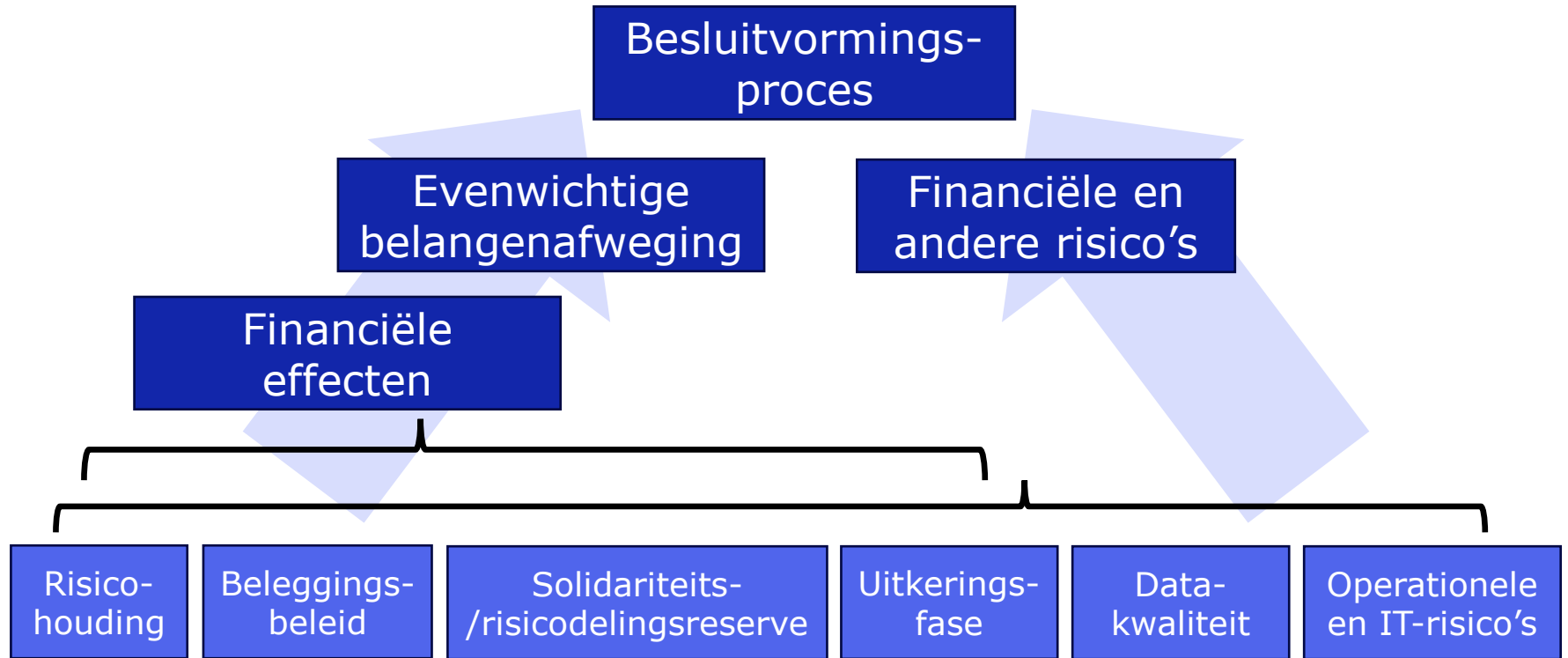
Te toetsen aspecten

Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling artikel 46b lid 1

DNB beoordeelt het voornemen tot invaren op de volgende aspecten:

- a) Het besluitvormingsproces
- b) Financiële en andere risico's
- c) De financiële effecten
- d) De collectieve actuariële gelijkwaardigheid
- e) De evenwichtige belangenafweging door het pensioenfonds

Samenhang te toetsen aspecten



Toelichting samenhang te toetsen aspecten

De beoordeling van het besluitvormingsproces betreft zowel de adequaatheid van de onderbouwing van de besluitvorming door het bestuur als ook de wijze waarop fondsorganen zijn betrokken en hoe met hun zienswijze is omgegaan.

Het gaat daarbij om de gevolgen en de effecten voor deelnemers van invaren:

- De evenwichtige belangenafweging
- De adequate analyse en beheersing van risico's

De financiële effecten van invaren en de beleidsmatige keuzes daarbij, waaronder hoe het pensioenfonds invulling geeft aan de collectieve actuariële gelijkwaardigheid, vormen input voor de evenwichtige belangenafweging. De transitie-effecten van invaren hangen mede af van de besluitvorming over de vormgeving van de toekomstige pensioenregeling (in het bijzonder de risicohouding, het beleggingsbeleid, de solidariteits-/risicodelingsreserve, de uitkeringsfase).

De vormgeving van de nieuwe pensioenregeling vormt samen met de beheersing van datakwaliteit en operationele en IT-risico's input voor de adequate beheersing van risico's bij invaren.

De volgende slides tonen focuspunten van de invaarbeoordeling.

Besluitvormingsproces (46b lid 1a)



Focuspunten

Betrokkenheid intern toezicht

Betrokkenheid verantwoordingsorgaan (indien van toepassing)

Betrokkenheid belanghebbendenorgaan (indien van toepassing)

Betrokkenheid sleutelfuncties

De oordeelsvorming over de bevindingen van de externe accountant/IT-auditor inzake datakwaliteit

Evenwichtige belangenafweging (46b lid 1e)



Focuspunten

“Geen sprake van onevenwichtig nadeel” en “transitie als geheel evenwichtig” is adequaat onderbouwd

Doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes borgen een zo robuust mogelijk besluit over een evenwichtige transitie

Vertaling van doelstellingen naar concrete vormgeving van de transitie

Een zo robuust mogelijk besluit voor redelijkerwijs voorzienbare omstandigheden

Financiële effecten (46b lid 1c)

– zie slide 9

Financiële en andere risico's (46b lid 1b)



Focuspunten

Risicohouding	– zie slide 10
Beleggingsbeleid	– zie slide 11
Solidariteitsreserve/risicodelingsreserve	– zie slide 12
Uitkeringsfase	– zie slide 13
Datakwaliteit	– zie slide 14
Operationele en IT-risico's	– zie slide 15

Financiële effecten (46b lid 1c)



Focuspunten

Berekening transitie-effecten (o.a. bruto/netto-profijt, pensioenverwachtingen)

Omrekenmethoden (standaardmethode of vba-methode)

Collectief actuariële gelijkwaardigheid (46b lid 1d)



Focuspunten

Vertaling van individuele risicopreferenties naar cohortniveau

De weging van risicopreferentie-onderzoek, wetenschappelijke inzichten en deelnemerskenmerken

Vertaling per (leeftijds)cohort naar risicomaatstaf, verwachtingsmaatstaf en – indien van toepassing – de lange termijn risicomaatstaf in de uitkeringsfase



Focuspunten

Het strategische beleggingsbeleid en de toedelingsregels zijn vormgegeven op basis van de vastgestelde risicohouding door een ALM analyse

De toedelingsregels leiden niet tot ex-ante herverdeling

Inrichting bescherming voor het renterisico is adequaat onderbouwd

Opheffen leenrestrictie is adequaat onderbouwd (indien van toepassing)

Enmalige aanpassing beleggingsbeleid vóór invaren is adequaat onderbouwd (indien van toepassing)

Solidariteitsreserve/risicodelingsreserve



Focuspunten

De pensioenuitvoerder stelt regels vast voor de doelstellingen van de solidariteitsreserve/risicodelingsreserve en het vullen en uitdelen uit de solidariteitsreserve/risicodelingsreserve

De pensioenuitvoerder stelt kwantitatieve maatstaven vast om de aansluiting bij de doelstellingen te beoordelen

De pensioenuitvoerder stelt kwantitatieve maatstaven vast om de evenwichtige inrichting van de reserve te beoordelen

Aansluiting inrichting (qua doelstellingen en evenwichtigheid) is onderbouwd met kwantitatieve scenario-analyse of stochastische ALM-analyse



Focuspunten

Het financieel resultaat wordt ten minste eenmaal per jaar vastgesteld en verwerkt

Begrenzungen projectierendement, vaste daling/stijging

Collectief toedelingsmechanisme

Bij spreiden: financiële resultaten worden in maximaal 10 jaar in de uitkeringen verwerkt

Bij gelijke aanpassingen: eventuele herverdeling op voorhand volgt uitsluitend voor zo ver dat nodig is om gelijke aanpassingen te realiseren



Focuspunten

Risicoanalyse en –beheersing datakwaliteit vóór, tijdens en na de transitie

Het fonds heeft zich een oordeel gevormd over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor de transitie

Het fonds heeft een opdracht verstrekt aan een accountant of externe IT auditor voor het uitvoeren van specifiek overeengekomen werkzaamheden resulterend in een AUP of ander type assurance rapport

Bevindingen die wijzen op materiële tekortkomingen in de data zijn vóór het nemen van het invaarbesluit opgelost.

Overige bevindingen worden vóór de beoogde invaardatum opgelost.



Focuspunten

Risicoanalyse en -beheersing operationele en IT-risico's vóór, tijdens en na de transitie

Risicoanalyse en -beheersing uitbestedingsrisico's vóór, tijdens en na de transitie

Technische uitvoerbaarheid van de pensioenovereenkomst

Reeds genomen en nog te nemen (besluitvormings)stappen in de implementatiefase en uitvoeringsfase t.a.v. operationele en IT-risico's

Disclaimer

Dit document is geen beleidsuiting. Voor het van toepassing zijnde beleid wordt verwezen naar de toezichthouderregelingen, beleidsregels, Q&A's en/of good practices zoals terug te vinden op Open Boek Toezicht.