



Het nieuwe pensioencontract en de transitie daar naar toe: keuzes, besluiten en risico's

Hans de Boer

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

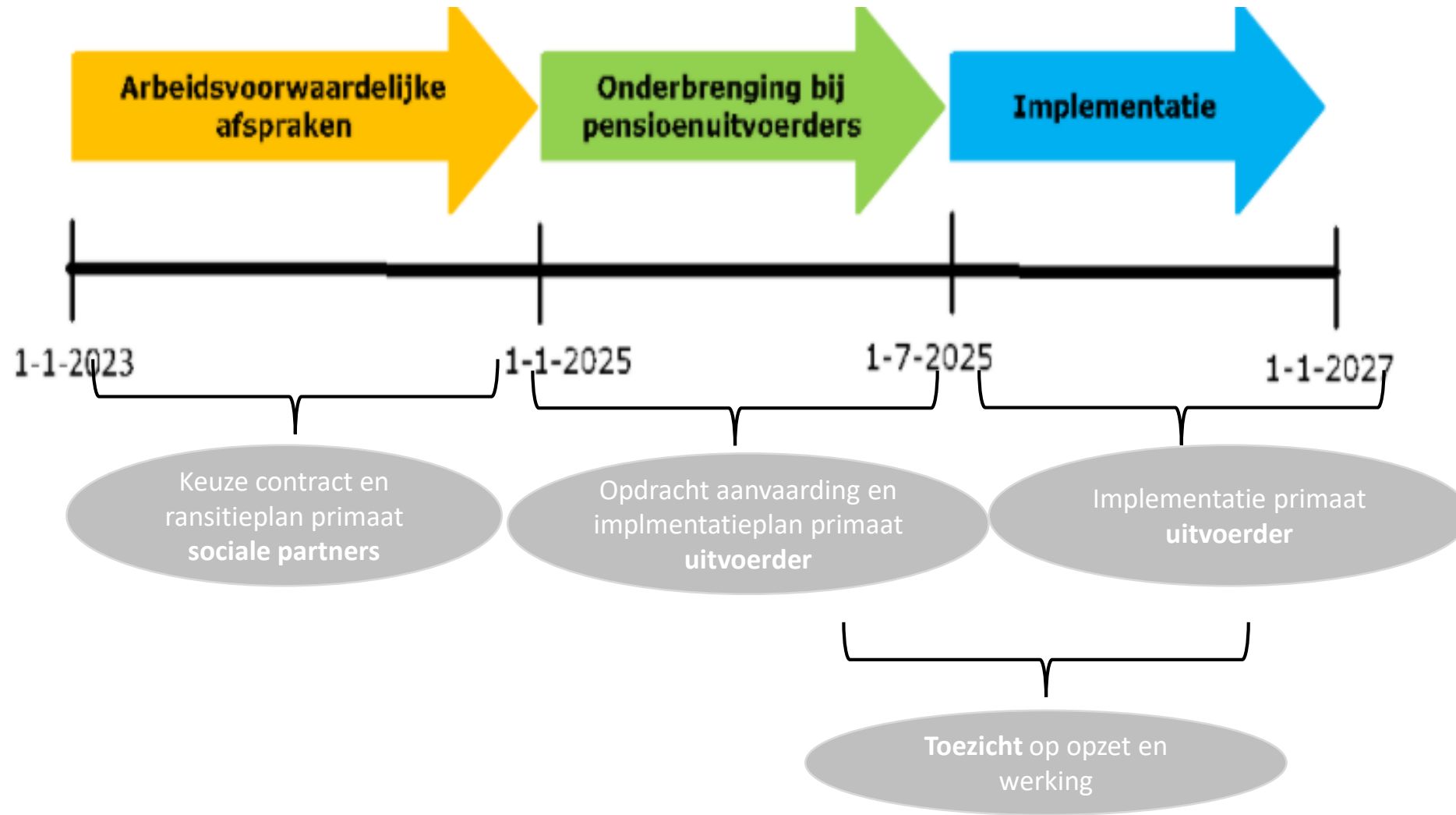
Inhoudsopgave

1. Wie is waar verantwoordelijk voor?
2. Wat bedoelen we met “nieuw pensioencontract” en “de transitie hier naar toe”?
3. Wat wordt er van besturen en toezichthouder gevraagd bij transitiebesluiten?
4. Wat zijn mogelijke risico's bij de overstap op een ander pensioencontract?

Hoofdboodschappen

1. De keuze van contract en voor invaren ligt bij sociale partners, uitvoerders moeten bepalen of zij deze opdracht evenwichtig, prudent en beheerst uit kunnen voeren binnen de kaders die de wet daaraan stelt. Het toezicht richt zich op de acceptatie van deze opdracht en de uitvoering daarvan.
2. De transitie naar een ander contract is een omvangrijk, onomkeerbaar en complex proces dat de komende jaren veel vraagt van sociale partners, pensioenfondsen en toezichthouders, zowel ten aanzien van een evenwichtige afweging van belangen als ten aanzien van een beheerste bedrijfsvoering
3. De transitie naar een andere contract gaat gepaard met een grote verscheidenheid aan risico's, waarvan de kans en impact per instelling verschilt. Het is daarom cruciaal om **nu** de kans in impact van deze risico's in beeld en te bepalen of en zo ja wanneer beheersmaatregelen nodig zijn om een beheerste transitie te waarborgen.

Rol en taakverdeling tussen sociale partners, fonds en toezichthouder



De solidaire premieregeling en WVP+ kennen verschillen en overeenkomsten

Premieregelingen met persoonlijke vermogens, geen uitkeringstoezeggingen

Premies leeftijdsonafhankelijk

Risicohouding leeftijdsafhankelijk

Solidaire premieregeling (NPC)

Flexibele premieregeling (Wvp)

Toedeelregels voor rendement & optioneel langlevens

Beleggingen individueel (in opbouwfase)

Geen keuze beleggingsprofiel

Keuze beleggingsprofiel optioneel

Verplichte solidariteitsreserve

Optionele risicodelingsreserve

Uitkeringsfase integraal onderdeel

Opbouw en uitkeringsfase gesplitst
(keuze vast/variabel)

De transitie naar een nieuw contract bestaat feitelijk uit drie transities

Afschaffing DSS

- In het huidige stelsel worden oudere deelnemers gesubsidieerd door jongere deelnemers

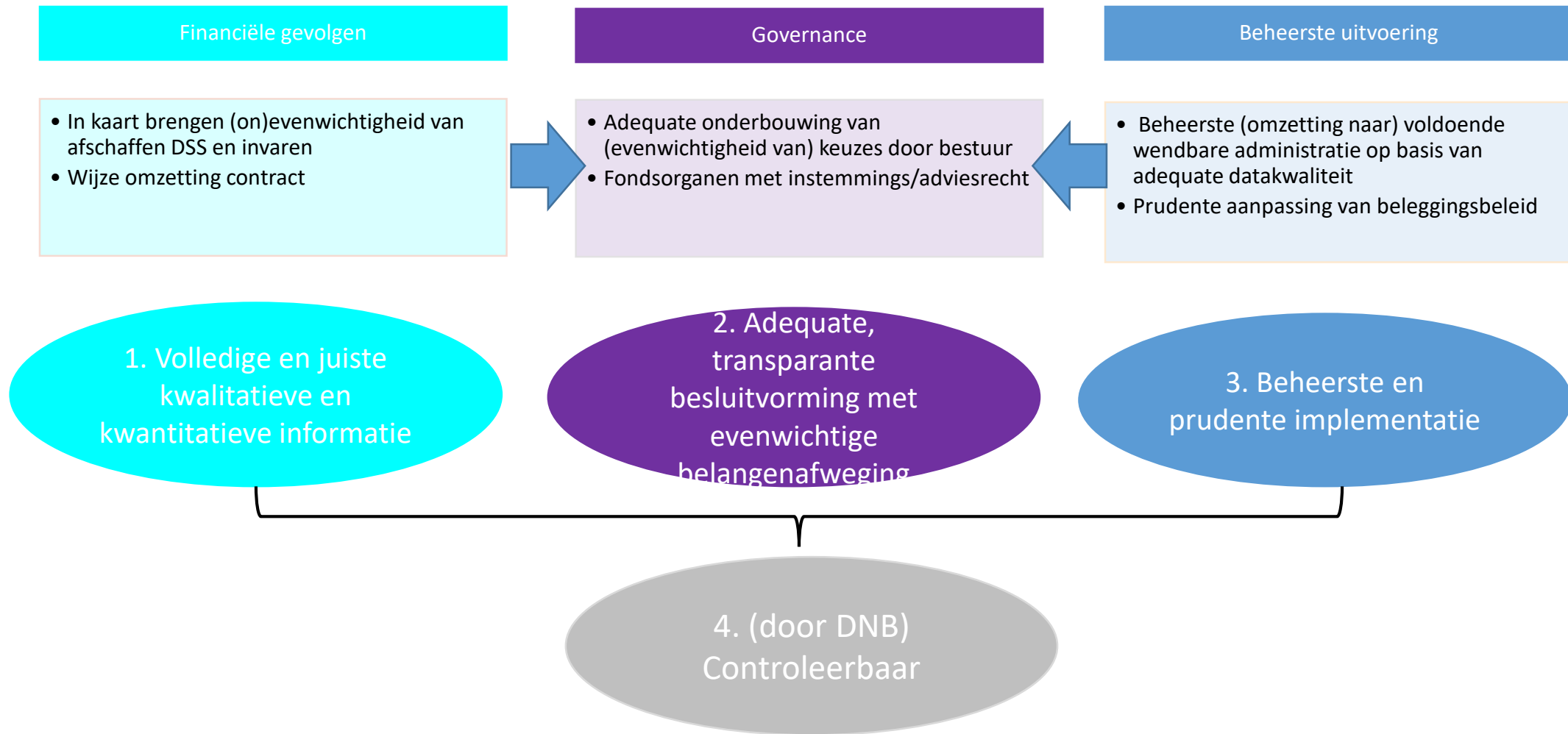
Omzetten naar nieuwe contractvorm

- Van aanspraken naar individuele vermogens

Transitie FTK

- Impact van aangepaste kortings- en indexatieregels in overgangsfase.

De transitie vraagt van uitvoerder een evenwichtige afweging van belangen en een beheerste aanpassing van de bedrijfsvoering



De transitie naar een andere contract gaat gepaard met een grote verscheidenheid aan risico's

Financiële opzet

- (te) lage DG op moment van omzetting belemmert besluitvorming
- Meer of minder risico nemen dan de deelnemer kan en wil dragen door onvoldoende helder vastgestelde risicohouding per cohort
- Onduidelijke vastlegging van toedelingsregels buffer

Governance

- Onvoldoende tijd/kennis/kunde bij bestuur en/of fondsorganen, inhuur hiervan kan in praktijk lastig blijken
- Onvoldoende regievoering: stakeholders wachten op elkaar
- Onvoldoende verander- cq executievermogen
- Fondsorganen onvoldoende betrokken

Bedrijfsvoering

- Onvoldoende wendbare cq passende IT-systemen om nieuwe contract te administreren
- Datakwaliteit onvoldoende
- Risico op in juridische procedures
- Onvoldoende aansluiting tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer
- Complexe, moeilijk uitvoerbare regelingen

Communicatie

- Onrealistische verwachtingen van nieuwe pensioencontract
- Onvoldoende begeleiding bij keuzes waar van toepassing