



# Vorbereiding transitie pensioencontract

IIR Seminar “Nieuw pensioencontract”

Annelies Verhoeven (AFM)  
Peter Hoopman (DNB)

18 september 2013

# Agenda

- Introductie kernproblematiek
- Keuzes en misvattingen
- Transitieproces
- Rol sociale partners en pensioenfondsen bij transitie
- Toezicht op het transitieproces
- Welke deelgebieden worden door de transitie geraakt?
- Communicatie
- Deelnemerspeiling risicobereidheid
- Waar staat de sector?
- Vragen?

# Introductie kernproblematiek

- Sociale partners en pensioenfondsen moeten goed onderbouwd een besluit nemen voor welk pensioencontract zij kiezen.
- Het pensioenfonds is vervolgens verantwoordelijk voor een succesvolle en beheerste transitie naar een ander contract. Hiervoor is een planmatige aanpak noodzakelijk (opstellen van een transitieplan).
- Aandachtspunten hierbij zijn o.a. een evenwichtige belangenafweging, al dan niet meewerken aan verzoek sociale partners tot invaren, communicatie naar de deelnemer, een gedegen transitie projectmanagement, zorgvuldige besluitvorming, de uitvoerbaarheid (administratief) en beoordelen van de financiële haalbaarheid.

# Tijd voor keuzes

- Opdracht is het vinden van een nieuw evenwicht tussen
  - Financiering (premie)
  - Niveau van de toezegging of ambitie (hoogte en koopkrachtbehoud)
  - Onzekerheid rond het te verwachten pensioenresultaat (risicoprofiel)
- Houdbaarheid wordt bepaald door wetmatigheden – niet door wet- en regelgeving.
  - Financiële markten (risico, rendement, tijdswaarde van geld)
  - Actuarieel (demografie, bestandsontwikkeling)
- Het goede nieuws is dat wij dus niet afhankelijk zijn van een volledig ingevuld wettelijk kader om onze keuzes te maken.
- Een nieuwe regeling moet niet alleen houdbaar maar ook uitlegbaar en operationeel uitvoerbaar zijn...

# Een aantal misvattingen om nog niets te doen!

In het nieuwe nominale contract blijven wij doen wat wij nu doen...

! Nee, in het nieuwe nominale kader worden andere eisen gesteld dan in het huidige kader, waaronder hogere buffereisen. Dit heeft consequenties voor de financiële opzet van een fonds.

Keuze voor het reële kader betekent meer risico...

! Nee, het risicoprofiel is in te vullen door het fonds en/of sociale partners.

Sociale partners zijn verantwoordelijk voor een beheerste transitie...

! Nee, het fonds heeft de contactuele relatie met de deelnemer (en dus de zorgplicht) en is bovendien de onder toezicht staande partij.

Wij weten nog onvoldoende om een afgewogen keuze te kunnen maken...

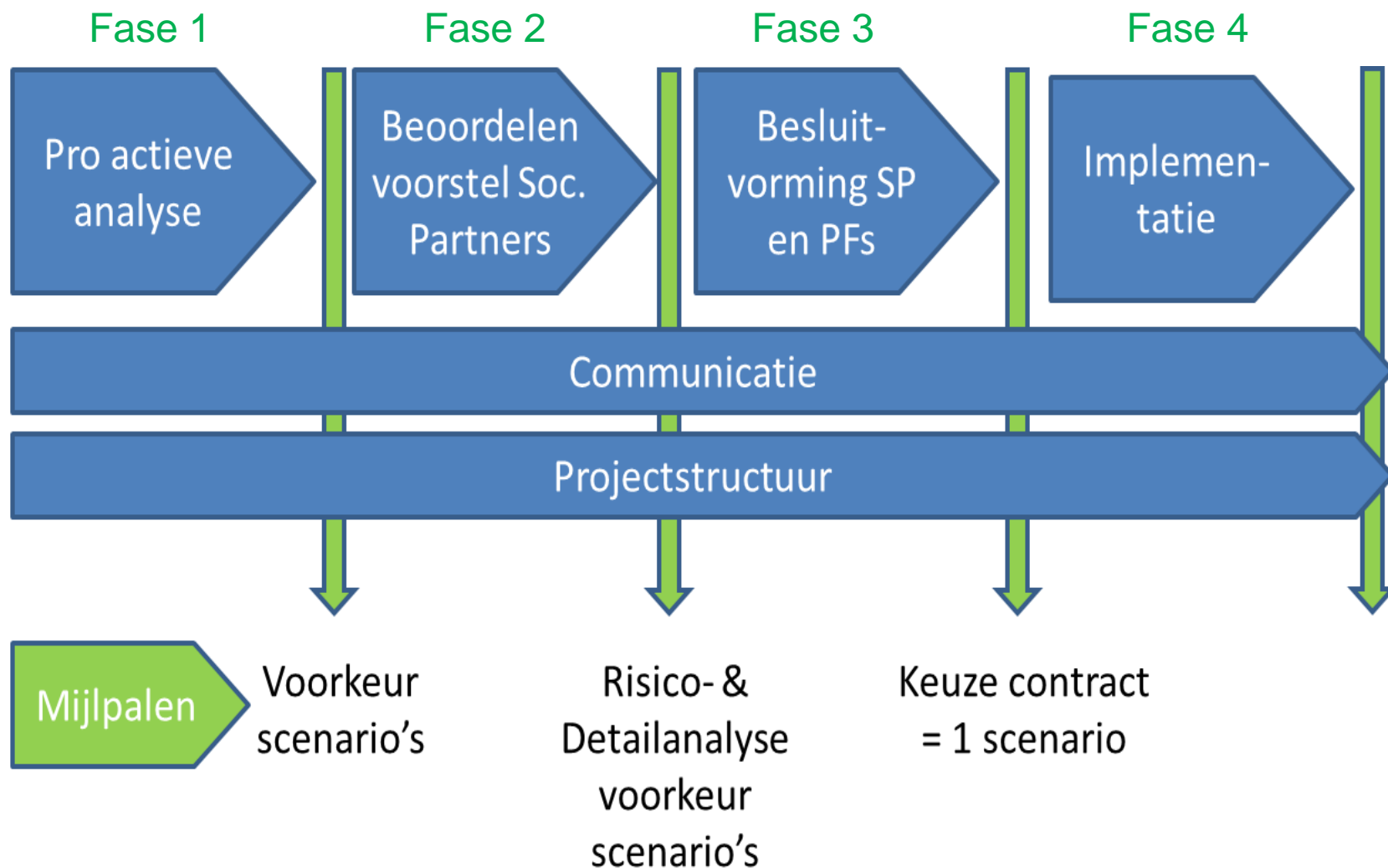
! Nee hoor, de contouren van het nieuwe kader zijn ook op dit moment voldoende bekend om te komen tot een voorkeur van het bestuur en om de consequenties hiervan te onderzoeken.

Wij hebben nog alle tijd van de wereld...

! Hmm,  
! Doorlooptijd van operationele invoering wordt geschat op 6-12 maanden;  
! Daar gaat een lang besluitvormingstraject aan vooraf:

***Te lang wachten betekent dat het bestuur elementaire keuzes op voorhand uitsluit.***

# Transitie: Een stappenplan voor fondsen



# Rol sociale partners bij transitie

- Peilen van de voorkeuren van werknemers. De sociale partners kunnen dit eventueel samen met het pensioenfonds doen. (fase 1)
- Mede aan de hand daarvan een ambitieniveau (hoogte-risico) formuleren. (fase 1-2)
- Vaststellen wat een passend contract is bij de gekozen ambitie (bijvoorbeeld aan de hand van een ALM studie). (fase 2-3)
- Indien van toepassing: verzoek tot invaren bestaande aanspraken (een interne collectieve waardeoverdracht). (fase 3)
- Vastlegging besluitvorming en keuze met argumentatie overdragen aan pensioenfondsbestuur (fase 2-3)

# Rol pensioenfondsen bij transitie

- Opstellen transitieplan (inclusief haalbare detailplanning en risicoparagraaf) dat er in voorziet dat begin 2014 (uitgaande van een aangepast FTK per 1.1.2015) met implementatie kan worden gestart. (fase 1 opstellen, fase 2 t/m 3 bijstellen)
- Zorgen voor een passende pension fund governance. Onderzoeken of aanpassingen nodig zijn in PFG en zo ja, deze (tijdig) realiseren. (fase 1 - 2).
- Nagaan of sociale partners de voorkeuren van de werknemers goed hebben onderzocht of deze voorkeuren samen met sociale partners vaststellen. (fase 1)
- Peilen van de voorkeuren van gewezen deelnemers en gepensioneerden. (fase 1)



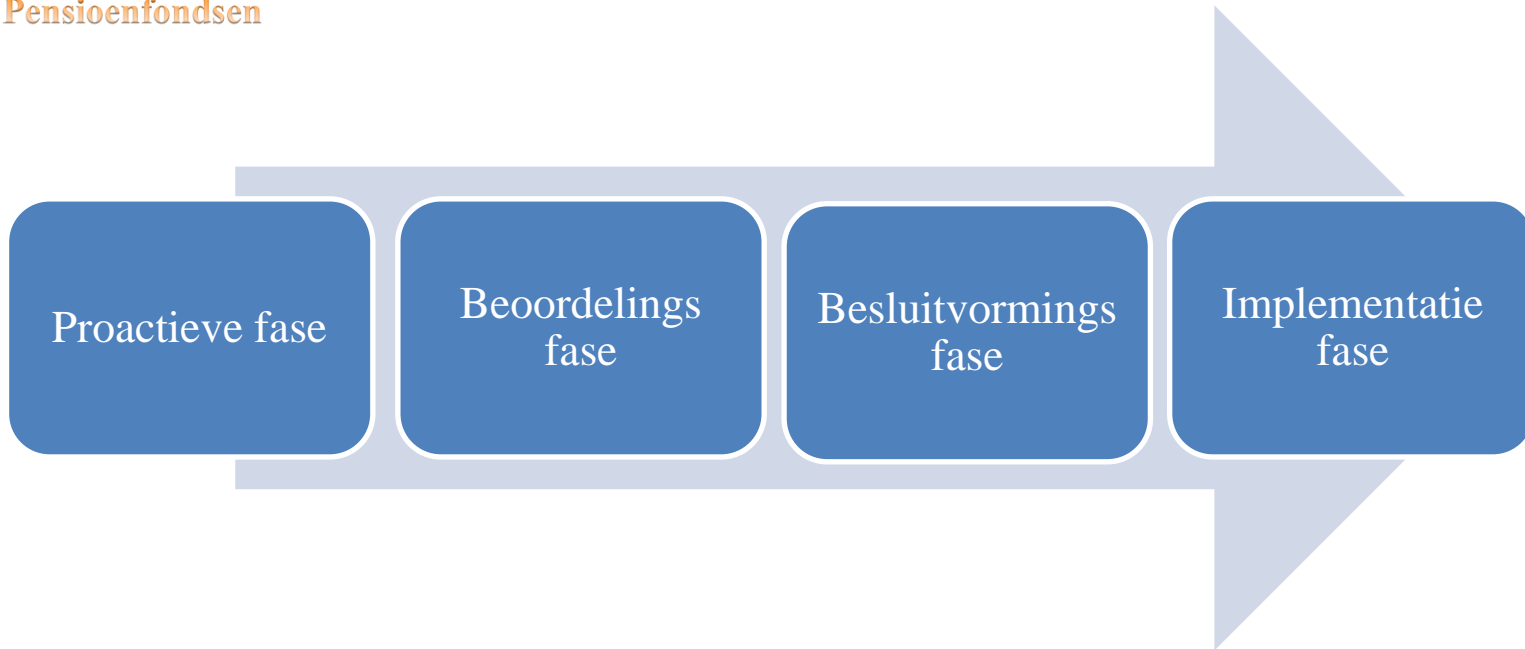
# Rol pensioenfondsen bij transitie

- Vaststellen of het door sociale partners gekozen contract past bij de door hen geformuleerde ambitie (onder meer toetsen of contract financieel haalbaar is aan de hand van haalbaarheidstoets). (fase 2)
- Vaststellen dat er geen andere belemmeringen zijn om het gekozen contract uit te voeren (o.a. toetsen op uitvoerbaarheid, communiceerbaarheid, evenwichtige belangenafweging). (fase 2)
- Goed gemotiveerd besluiten over al dan niet meewerken aan invaren. (fase 3)
- Zorgen voor een beheerste bedrijfsvoering bij implementatie, zodat ook structureel van een beheerste bedrijfsvoering sprake is. (fase 4)
- Communiceren met stakeholders. (gedurende de verschillende fases)

Niet klaar zijn op 1-1-2015 betekent dat een fonds (onbewust) in het nieuwe nominale FTK terecht komt!

# Toezicht op het transitieproces

## Pensioenfondsen

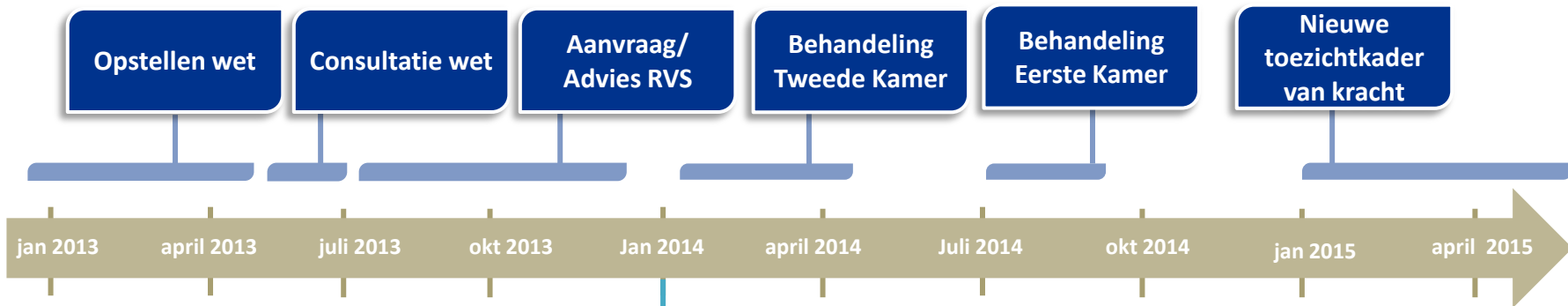


## Toezichthouders



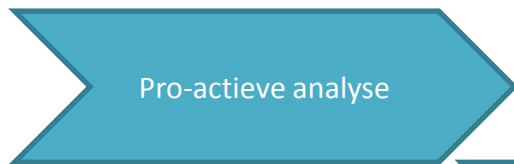
# Planningswijzer

## Wetgeving



## Pensioenfondsen

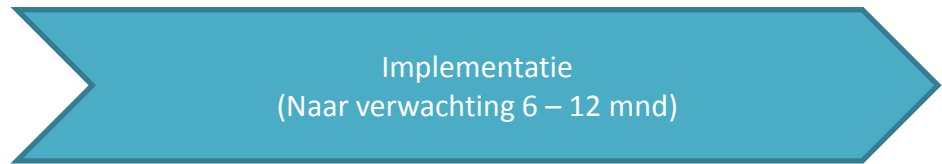
Wat kunt u doen?



- Stel randvoorwaarden vast waaraan een nieuwe regeling moet voldoen;
- Toets de risicopreferentie van de pensioen- en aanspraak; gerechtigden (voldoet het huidige beleggingsbeleid hieraan?);
- Treed in overleg met sociale partners over type contract;
- Voorzie sociale partners van informatie over de mogelijkheden.



- Start een onderzoek naar de gevolgen van de keuzes van de sociale partners;
- Maak afspraken met uw administrateur over aanpassingen.



## Toezichtaanpak

Voorlichten & Monitoren

Norm overdragen

Handhaving

# Welke deelgebieden worden door de transitie geraakt?



# Aandachtspunten communicatie

## Communicatie

Een goede voorbereiding: maak een communicatieplan.

Aandacht voor koopkracht

Communicatie over risico's

Transitie en bestaande communicatie-instrumenten

# Deelnemerspeiling risicobereidheid

## Waarom onderzoek naar risicobereidheid?

Commissie Frijns: “De risicobereidheid en het risicodraagvlak van de deelnemers van het fonds dienen te worden vastgesteld en zijn uitgangspunt voor het na te streven beleggingsbeleid.”.

## Timing: wanneer een peiling?

## Aandachtspunten voor een goede deelnemerspeiling

# Waar staat de sector?

Toelichting op resultaten éénmeting

# Vragen?

