

Reactieformulier

Door middel van dit reactieformulier kunt u reageren op de openbare consultatie door De Nederlandsche Bank (DNB) van het concept invaarsjabloon en de bijbehorende invulinstructie voor pensioenfondsen. **U kunt reageren tot en met 4 september 2023.**

DNB verzoekt u uw reactie in dit formulier in te vullen en in te sturen via **consultatie@dnb.nl** onder vermelding van 'Reactie consultatie invaarsjabloon WTP'. U kunt uw reactie geven op de tabbladen "Opmerkingen invaarsjabloon" en "Opmerkingen invulinstructie". Hierdoor kan DNB de consultatiereacties gestructureerd verwerken.

Gegevens indiener

Naam

Organisatie

Achmea Investment Management & Achmea
Pensioenservices

Anoniem?

nee

Functie

Datum

30-10-23

Consultatiereacties worden na afloop van de consultatieperiode openbaar gepubliceerd op de website van DNB onder vermelding van naam en/of organisatie of, indien u dit aangeeft, in geanonimiseerde vorm.

Concept Invaarsjabloon

Hieronder kunt u uw (eventuele) reacties op het **concept invaarsjabloon** plaatsen.

Wij verzoeken u bij iedere opmerking aan te geven op welk tabblad uw opmerking betrekking heeft (via het pull-down menu) en op welke vraag van dat tabblad.

Consultatiereacties worden na afloop van de consultatieperiode openbaar gepubliceerd op de website van DNB onder vermelding van naam en/of organisatie of, indien u dit aangeeft (zie voorblad), in geanonimiseerde vorm.

Reactie(s)

Algemene opmerkingen over het invaarsjabloon

AIM en APS zijn blij dat met een gestructureerd invaarsjabloon. Op een aantal punten is de vraagstelling echter erg gedetailleerd. Met name voor

Opmerking 1

Tabblad: *Datakwaliteit*

Vraag: *2.1*

Welke data verwacht u dat het pensioenfondsbestuur analyseert? Gaat het bijvoorbeeld om beleggingsinformatie of om data over deelnemers? En wanneer is aangetoond dat de data op de juiste manier gecontroleerd is?

Opmerking 2

Tabblad: *Risicohouding*

Vraag: *1.5*

Bedoelt u in vraag 1.5 dat als er meerdere regelingen zijn, er altijd per regeling een risicohouding per leeftijdscohort moet zijn? Een fonds kan echter meerdere premiereregelingen uitvoeren, die toch allen vallen onder één collectiviteit. In dat geval is denken wij dat 1 set risicohouding per leeftijdscohort wettelijk voldoende. Is het mogelijk om de formulering van de vraag op dat punt te verhelderen?

Opmerking 3

Tabblad: *Risicohouding*

Vraag: *1.6*

In de invulinstructie bij vraag 1.6 vraagt u aan het fonds om toe te lichten hoe zij het beleggingsbeleid en de toedeelregels heeft getoetst aan de risicohouding. Op welke punten verwacht u dat pensioenfondsen een toelichting geven op hoe zij deze toetsing doen?

Opmerking 4

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: *1.4b*

In artikel 10a lid 5 PW staat dat gelijke aanpassingen van de uitkeringen en aanspraken in de uitkeringsfase zijn toegestaan. De wetgeving vraagt niet om mitigerende maatregelen om vermogensherverdeling te beperken. Deze vraag is daarom naar onze mening overbodig.

Opmerking 5

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: *2.1*

Als het pensioenfonds de indirecte methode hanteert, kan de mate van rente-afdekking slechts op 1 manier worden gedefinieerd. Namelijk met de verandering van de latente uitkering door een wijziging van de DNB RTS voor pensioenfondsen. Het kan op 1 manier, we zijn daarom benieuwd naar de gedachte van DNB achter het opnemen van een vraag naar definities van de mate van renteafdekking.

Opmerking 6

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: *2.2*

Een pensioenfonds zal proberen, ongeacht de methode, zowel het beoogde beschermingsrendement als het beoogde overrendement zo exact mogelijk te behalen. Deze vraag is daarom naar onze mening overbodig.

Opmerking 7

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: 2.2 & 3.4

Is dit binair? Welke beleggingen doen wel/niet mee en/of biedt dit ruimte voor nuance?

Opmerking 8

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: 3.4

Wat verstaat u onder 'hoe een beleggingscategorie bijdraagt aan de bescherming tegen renterisico'? Welke gedachte heeft u bij de vraag aan het pensioenfonds om dit te onderbouwen?

Opmerking 9

Tabblad: *SPR contract*

Vraag: 5.1

Welke definitie gebruikt u hier? Kan het zijn dat hier leverage / leenrestrictie door elkaar gebruikt wordt? Wij zien het zo: Leenrestrictie > 100% zakelijke waarden, leverage > 100% exposure

Opmerking 10

Tabblad: *Toedeelregels SPR*

Vraag:

Is in dit formulier straks elk blok met dezelfde toedeelregels een cohort? Of moet het pensioenfonds cohortdefinities, zoals gebruikt bij een toets op risicohouding, nog op andere manier inzichtelijk maken?

Opmerking 11

Tabblad: *Toedeelregels SPR*

Vraag:

Over de solidariteitsreserve: De zin bij dit veld doet vermoeden dat er toch ook nog andere manieren zijn om invulling te geven aan beleggingsbeleid. Operationeel circuit? Separate Portefeuille?

Opmerking 12

Tabblad: *SAA SPR*

Vraag:

Het is niet duidelijk wat er wordt verstaan onder 'Feitelijke blootstelling'. Het contract is immers nog niet ingegaan.

Opmerking 13

Tabblad: *SAA SPR*

Vraag:

Het beleggingsbeleid is in de SPR een resultante van de toedeelregels. Het beoogde beleid is direct afhankelijk van de samenstelling van het deelnemersbestand van het fonds. Dit geldt ook voor de renteafdekking. Deze manier van inrichten van het tabblad lijkt vanwege deze drijvende benchmarck niet erg handig.

Opmerking 14

Tabblad: *FPR contract*

Vraag: 1.3

Bij deze vraag moet een getal worden ingevuld. Het antwoord op de vraag is geen getal.

Opmerking 15

Tabblad: *FPR contract*

Vraag: 1.5

In de FPR heeft zijn de kapitalen van de deelnemers 1 op 1 gekoppeld aan de beleggingen. Een negatief kapitaal kan in principe niet, tenzij er gebruik gemaakt wordt van opties/futures.

Opmerking 16

Tabblad: *FPR contract*

Vraag: 2.2

In artikel 10a lid5 PW staat al dat gelijke aanpassingen van de uitkeringen en aanspraken in de uitkeringsfase zijn toegestaan. Deze vraag is daarom overbodig. Er wordt niet gevraagd om mitigerende maatregelen om vermogensherverdeling te beperken.

Opmerking 17

Tabblad: *SAA FPR*

Vraag:

Het is niet duidelijk wat er wordt verstaan onder 'Feitelijke blootstelling'. Het contract is immers nog niet ingegaan. De onder- en bovengrens hebben niets te maken met invaren.

Opmerking 18

Tabblad: *SAA FPR*

Vraag:

Niet een prettige manier om dit in te vullen, vereist veel tijd en detailniveau. Fondsen die werken met modules hebben geen bandbreedte voor de verschillende assetclasses per leeftijdscohort. De bandbreedtes zijn gedefinieerd in de module.

Opmerking 19

Tabblad: *SAA FPR*

Vraag:

Bij FPR is er geen sturing op renteafdekking in de opbouwfase maar opbouw van duratie.

Opmerking 20

Tabblad: *Transitie beleggingsbeleid*

Vraag:

De vragen op dit tabblad verwijzen naar artikel 46 lid 3 BUPW. Dit artikel gaat over een risico-analyse in het implementatieplan. De wijziging van het strategisch beleggingsbeleid komt hierin niet terug.

Opmerking 21

Tabblad: *Omrekenmethoden*

Vraag: 1.8

Wat wordt hier verwacht met betrekking tot de onderbouwing van de omrekenmethode?

Opmerking 22

Tabblad: *Basis-scenario netto profijt*

Vraag:

Een deelnemer moet conform artikel 150n tenminste 95% van de standaardmethode mee krijgen. Onze interpretatie is dat deze 95% gedefinieerd is in termen van kapitaal niet in termen van netto profijt. In termen van netto profijt is dit niet instantaan te controleren en niet transparant. De berekening onder 2 is overbodig.

Opmerking 23

Tabblad:	<i>Basis-scenario netto profijt</i>
Vraag:	
Het zou makkelijker zijn als getallen die volgen uit andere invoer als formule zouden worden berekend	

Opmerking 24

Tabblad:	<i>Basis-scenario netto profijt</i>
Vraag:	
De formule (netto profijt ongewijzigd voortzetten van de pensioenovereenkomst minus netto profijt wijzigen pensioenovereenkomst) / marktwaarde van de uitkeringen is tegen intuïtief. Dit toont namelijk het netto profijt van de huidige regeling ten opzichte van de nieuwe regeling in plaats van andersom.	

Opmerking 25

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 26

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 27

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 28

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 29

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 30

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

--

Opmerking 31

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 32

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 33

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 34

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 35

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 36

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 37

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 38

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 39

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 40

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 41

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 42

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 43

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 44

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 45

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 46

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 47

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 48

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 49

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 50

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Als u meer opmerkingen heeft over het invaarsjabloon dan u in dit reactieformulier kwijt kunt, dan verzoeken wij u voor de resterende opmerkingen een nieuw reactieformulier in te sturen.

Concept Invulinstructie

Hieronder kunt u uw (eventuele) reacties op de **concept invulinstructie** plaatsen.

Wij verzoeken u bij iedere opmerking aan te geven op welk tabblad uw opmerking betrekking heeft (via het pull-down menu) en op welke vraag van dat tabblad.

Consultatiereacties worden na afloop van de consultatieperiode openbaar gepubliceerd op de website van DNB onder vermelding van naam en/of organisatie of, indien u dit aangeeft (zie voorblad), in geanonimiseerde vorm.

Reactie(s)

Algemene opmerkingen over de invulinstructie

--

Opmerking 1

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 2

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 3

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 4

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 5

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 6

Tabblad:	Selecteer
----------	-----------

Vraag:	
--------	--

--

Opmerking 7

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 8

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 9

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 10

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 11

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 12

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 13

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 14

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 15

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 16

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 17

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 18

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 19

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 20

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 21

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 22

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 23

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 24

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 25

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 26

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 27

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 28

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 29

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 30

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 31

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 32

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 33

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 34

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 35

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 36

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 37

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

Opmerking 38

Tabblad:	Selecteer
Vraag:	

--

Opmerking 39

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 40

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 41

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 42

Tabblad:	<i>Besluitvorming</i>
Vraag:	

Opmerking 43

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 44

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 45

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 46

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

--

Opmerking 47

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 48

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 49

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Opmerking 50

Tabblad:	<i>Selecteer</i>
Vraag:	

Als u meer opmerkingen heeft over de invulinstructie dan u in dit reactieformulier kwijt kunt, dan verzoeken wij u voor de resterende opmerkingen een nieuw reactieformulier in te sturen.