

Algemene opmerkingen

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
1	ITS Trust	De formulieren inclusief de toelichtingen geven een beknopt beeld van de opzet en wijzigingen die zullen worden doorgevoerd in de staten. Echter om het geheel goed te kunnen doorgronden, is een uitgebreidere, technische uitwerking van de staten wenselijk. Dit om te voorkomen dat er in de transitiefase verschil qua interpretatie zou kunnen ontstaan. We constateren dat er veel complexiteit zit in de nieuwe formulierenset. Vanwege de complexiteit van de formulieren verwachten wij dat pensioenfondsen nadere specificaties verwachten per formulier om de getallen te kunnen duiden. In de praktijk zal dit betekenen dat wij onze klanten voorzien van een gedetailleerde “bespoke” file. Ons advies is dan ook om de specificatie naar beleggingscategorieën in de diverse formulieren zoveel als mogelijk te handhaven.
2	ITS Trust	Het opstellen van de staten zal ieder kwartaal een nauwe samenwerking vergen tussen pensioenfonds, deelnemers(pensioen)administrateur, beleggingsadministrateur en de FTK rapporteur. Naar verwachting zal de regie bij de pensioenadministrateur komen te liggen. Anders dan bij de huidige FTK rapportage, waar de staten een optelling zijn van de onderliggende delen (bottom-up), zal voor de staten 2024 een top-down / bottom-up proces ingeregeld moeten worden. Immers voor de attributie van de beleggingsportefeuille / look-through naar leeftijdscohorten en lifecycles is een NAV berekening per participatie per account / mandaat per maand noodzakelijk. Dit is een proces wat nu nog niet bestaat en wat begint bij de deelnemers(pensioen)administrateur en de beleggingsadministrateur. Naar verwachting zal er een aanpassing plaats gaan vinden in de structuur van de portefeuille en de werkwijze van de beleggingsadministrateur waarmee het mogelijk wordt een NAV per maand te berekenen
3	ITS Trust	De complexiteit van de rapportage vereist doorlooptijd in het rapportageproces en zal daarmee druk leggen op de tijdslijnen. Uitgaande van een maandelijkse frequentie van toe- en uittreden is een maandelijkse NAV berekening nodig per mandaat om daarmee de resultaten juist te kunnen toerekenen aan leeftijdscohorten. De toerekening van resultaten aan leeftijdscohorten betekent een verzwarende van het rapportageproces. Feitelijk moet een deel van de rapportage per maand worden opgesteld om vervolgens per kwartaal te kunnen consolideren. Uitgangspunt is dat er een zuivere toerekening van beleggingsresultaten aan leeftijdscohorten/lifecycles moet gaan plaatsvinden.
4	Caceis	<i>Over WTP-BEL</i> Huidige opzet geeft ruimte om Cohort/Leefijd varianten onder te brengen. Deze flexibiliteit zal toch naar een standaardisatie moeten leiden en wij horen graag hoe daar invulling aan gegeven gaat worden. Denk hierbij aan verschuivingen van deelnemers van ene leeftijdsklasse naar andere leeftijdsklassen, maar ook gevolgen vwb rendement toedelingen. Graag willen we hierover nader met u overleg voeren.
5	ISIN2LEI	We juichen de gedeeltelijke verkorting van een aantal staten, zoals de K201 toe. Ook de aansluiting tussen de ‘traditionele’ K-staten en de line-by-line templates wordt positief ontvangen. Naar onze mening verdienen beide initiatieven een meer consistente uitwerking. Aan de hand van een aantal bevindingen die we hieronder opsommen, zal dit verder worden toegelicht. <ul style="list-style-type: none"> a. In K208/K209 wordt een aansluiting gemaakt met K201 classificatie, maar aansluiting met classificatie in K203 ontbreekt b. In K204 wordt in de classificaties een koppeling gemaakt met de CIC code uit K210, maar in K210 word er geen extra veld opgenomen om de aansluiting te maken.

		<p>c. Er wordt aangegeven dat er is getracht om tot een uniformering in classificatie te komen, maar of dit ook betekent dat er een volledige aansluiting moet zijn op marktwaarde tussen bijvoorbeeld K208/K209 vs K201 en K210 vs K204 wordt niet direct duidelijk.</p>
6	ISIN2LEI	<p>De aansluitingen tussen de K-staten en line-by-line items kunnen scherper en consistenten. Nu is er nog sprake van een 'gedeeltelijk tweerichtingsverkeer'. Wij zouden hier graag een eenduidige manier zien om de aansluiting te maken en stellen het volgende voor:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. Neem de toevoeging van extra veld(en) in K208/K209 als uitgangspunt ii. Zorg voor een identieke classificatie tussen K201 en K203 iii. Neem een extra veld (ratingcategorie) in K208/K209 op waarmee aansluiting met K203 kan worden gemaakt iv. Neem een extra veld (derivatencategorie) op in K210 waarmee aansluiting met K204 kan worden gemaakt v. Vermeld specifiek of en zo ja waar er ook rekenkundig (bijvoorbeeld op marktwaarde) een aansluiting wordt verwacht tussen K201 t/m K206 enerzijds en K208 t/m K210 anderzijds.
7	ISIN2LEI	<p>Met de aansluiting tussen de traditionele K-staten en de line by line templates wordt het belang van consistente reference data alleen maar groter. Met name in de aanlevering van look through data zien we vanwege het groot aantal aanleverende partijen inconsistenties ontstaan in classificaties (CIC, emittenten, naamgeving etc) van dezelfde financiële instrumenten (ISINs). Deze inconsistenties werken ook door in onder meer K201 en zullen met het toevoegen van het extra veld 'beleggingscategorie' zichtbaarder worden.</p> <p>DNB geeft in de toelichting aan dat het verbeteren van de datakwaliteit een van de beoogde doelen is. Op dit punt verwachten we aanvullende validatieregels. Om hier tijdig op te kunnen anticiperen is het wenselijk dat aanvullende en aangescherpte validatieregels ruimschoots voor de effectuering ervan met de sector worden gedeeld.</p>
8	BNP Paribas	<p>De FTK staten worden gevuld vanuit een bottom-up benadering vanuit individuele beleggingen vanwaar naar totaal niveau toegerekend wordt. In de nieuwe opzet is daarnaast een top-down benadering nodig om van totaalniveau met units door te rekenen naar life cycles en beleggingspools.</p> <p>Voor deze top-down benadering is additionele informatie nodig vanuit de deelnemersadministratie (bijvoorbeeld voor verdeling over leeftijden en toedelingsregels).</p> <p>Wij voorzien hierbij enkele operationele uitdagingen door:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het mogelijk toepassen van consistentiecontroles; - tijdslijnen van de beschikbaarheid data; - additionele coördinerende taken voor het pensioenfonds. <p>Dit kan zorgen voor extra kosten voor de pensioenfondsen en voor een langere implementatietijd bij alle betrokken partijen.</p>

		Op basis van de gedeelde informatie is nog niet duidelijk hoe consistentiecontroles plaats gaan vinden tussen de verschillende staten en rapportages. Het zou wat ons betreft waarde toevoegen als hier meer over gedeeld kan worden, evenals over de tijdslijnen voor implementatie en eventuele consultaties van andere toezichthouderrapportages.
9	BNP Paribas	Wat zijn de verwachte tijdslijnen van opvolging van de consultatie en implementatie?
10	BNP Paribas	Komt er tevens een publieke consultatie van de jaarstaten en van de MER/MESRAP?
11	BNP Paribas	Hoe weerhoudt de additioneel gevraagde data in de kwartaalstaten zich tot de reeds gevraagde informatie over PPI's? Is dit een voorbode van het uitbreiden van de PPI kwartaalstaten?
12	BNP Paribas	In de Wtp staten is informatie nodig vanuit zowel de assets als de liabilities (bijvoorbeeld voor de verdeling over leeftijden) en dient deze informatie gecombineerd te worden. Wij voorzien operationele uitdagingen door additionele coördinerende taken voor de verantwoordelijke partij die de informatie samenvoegt en door de tijdslijnen van de beschikbaarheid van data. Dit kan zorgen voor additionele kosten voor het pensioenfonds voor het opmaken van de rapportages.
13	BNP Paribas	Kan het controle model inclusief consistentie checks van de staten gedeeld worden?
14	Pensioen- fonds Philips	De rapportage-vereisten zijn op onderdelen complex. Data aanwezig bij de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) moet gekoppeld worden met de beleggingsdata (aanwezig bij de custodian of vermogensbeheerder) en gerapporteerd worden op een laag niveau. Dit vraagt veel van de partijen en het pensioenfonds. In het algemeen is niet altijd duidelijk wat precies wordt verwacht. Dit kan liggen aan het ontbreken van goede definities van bepaalde terminologie, een uitgebreide set aanwijzingen, dat de wet nog niet volledig is uitgewerkt en de rapportage nog in ontwikkeling is.
15	Achmea Pensioen- services	In de 'Toelichtende nota bij de wijzigingen in de kwartaal-verslagstaten' wordt gesteld dat de DNB de concept kwartaal-verslagstaten vanaf boekjaar 2024 wil gaan hanteren voor pensioenfondsen. Daarbij lijkt geen onderscheid gemaakt te worden tussen fondsen die wel of niet naar het nieuwe pensioenstelsel zijn overgegaan wat zou kunnen betekenen dat voor alle fondsen deze staten van toepassing zijn vanaf 1-1-2024. Vraag 1: Klopt het dat de verplichting om de uitsplitsing van het vereist eigen vermogen te ieder kwartaal te rapporteren vervalt in 2024, ook voor de fondsen die in 2027 pas zullen overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel? Als reden hiervoor wordt gegeven in het 'Besluit tot wijziging van de regeling verslagstaten 2015' dat de toegevoegde waarde van deze gegevens niet meer opweegt tegen de last om deze cijfers te berekenen en te rapporteren. Vraag 2: Betekent dit dat ook de last van de berekening niet meer opweegt tegen de toegevoegde waarde en dat een berekening enkel noodzakelijk is in de uitvraag van de jaarstaat J502? (dus dan een jaarlijkse actualisatie volstaat?)
16	Achmea Investment Manage- ment	DNB geeft aan dat een flink aantal velden is komen te vervallen: <i>"Verder is er ook een flink aantal velden komen te vervallen (bijv. in K201-indeling), omdat deze informatie ook uit de line-by-line staten kan worden verkregen of DNB deze informatie niet langer noodzakelijk acht"</i> . Dit lijkt niet juist, want er komen juist velden bij: <ul style="list-style-type: none"> ○ De segmentatie van asset classes van de K201 wordt in een nieuwe kwartaalstaat (K201-3 en K201-4) opgevraagd.

		<ul style="list-style-type: none"> ○ De K201-4 vraagt een andere segmentatie (subcategorieën en regio) dan de bestaande regeling in de K201 waardoor meer wijzigingen nodig zijn. Bovendien moet onder WTP-BEL de beleggingen nu naar leeftijd én naar life-cycle worden ingevuld. Voor elke life-cycle moet dus een K201-3 worden ingevuld waarbij voor elke life-cycle een specificatie nodig is per leeftijd van de deelnemers in het pensioenvermogen. ○ De gegevens waarvan de DNB aangeeft dat ze komen te vervallen worden voor een deel ook in de line-by-line data gerapporteerd. Het is meer ontdoen van doublures dan dat data komt te vervallen. ○ Als het fonds niet invaart, maar wel een nieuwe SPR- en/of FPR-regeling start dan blijft de oude regeling (FTK-BEL) bestaan en komt de nieuwe regeling (WTP-BEL) erbij. In dit geval vervalt er niets maar komt er een extra rapportage bij.
17	Anoniem	De opsplitsing van de K208, K209 en K210 in A en B is contraproductief en de reden ervan is niet duidelijk. Kunnen deze s.v.p. worden samengevoegd tot 208, 209 en 210? (Er zijn immers ook wijzigingen die geen direct verband houden met de WTP.)
18	Pensioen-federatie	De eerste vraag die opkomt bij de bestudering van de staten is op welke wijze DNB zijn toezichtrol wil gaan vervullen in de nieuwe situatie van WTP. In zijn algemeenheid valt ons op dat de staten worden hergebruikt vanuit de huidige risico pensioenfondsen-staten en niet de risico deelnemer-staten, deze laatste staten zijn veel simpeler en compacter. In de nieuwe situatie zitten we (vrijwel) volledig in een risico deelnemer-situatie, zouden deze simpelere staten dan niet logischer zijn en daarmee ook meer aansluiten op de rapportage situatie van bijvoorbeeld een PPI?
19	Pensioen-federatie	Daarnaast valt ons op dat er een mix zit tussen informatie bedoeld voor het toezicht en die voor statistische doeleinden. In het verleden is vaker aangegeven bij de fondsen dat er geen mix tussen deze twee zaken plaatsvindt. Wij adviseren dit dan ook niet te doen in de nieuwe situatie van Wtp. Dit om niet meer informatie te vragen dan nodig om het toezicht te kunnen uitoefenen, en daarmee tevens de rapportagedruk bij fondsen niet onnodig te hoog te houden, dan wel te vergroten.
20	Pensioen-federatie	Wat ons betreft verdient het overigens niet de voorkeur om “reguliere” taxonomiewijzigingen en de wijzigingen vanuit de Wtp te combineren. Hiermee gaan namelijk twee veranderingen door elkaar lopen waardoor het risico bestaat dat begin 2024 wijzigingen worden doorgevoerd (bijvoorbeeld de benodigde doorkijk) die in de nieuwe Wtp-situatie niet of minder relevant zijn. Voor de uitvraag van gegevens, zoals diverse uitsplitsingen die nog maar eens per jaar worden uitgevraagd, gaat onze voorkeur ernaar uit om dit met de jaarstaten te combineren en niet met de FTK kwartaalstaat van Q4. Dit is mede van belang om een aansluiting met jaarrekening processen te behouden.
21	Pensioen-federatie	<p>Mocht DNB een volledige aansluiting willen bewerkstelligen tussen FTK detail en FTK regulier (K201) dan zijn onder meer de volgende aandachtspunten aan de orde:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uitgaande van een doorkijk in de beleggingsfondsen voor de K201 dienen de participaties in de beleggingsfondsen in K208 als aparte beleggingscategorie te worden gedefinieerd ter voorkoming van dubbelstellingen met de details van de doorkijk in K209. • De schulden worden in de K208 en K209 niet gerapporteerd wat leidt tot NAV verschillen in de aansluiting met K201. • In FTK detail wordt geen onderscheid gemaakt in liquide middelen aangehouden voor derivaten en vrij beschikbare liquide middelen. • Voor de derivaten K210 wordt geen FTK classificatie gevraagd, dit zal ook leiden tot verschillen. • Leverage van vastgoed wordt niet meegenomen in FTK detail. Indien de rapportage hierover van toepassing blijft zal dit leiden tot een verschil. • De definitie van de modified duration in de K208/K209 en K210 verschilt van regulier FTK.

K050

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
22	Caceis	Bij verslagstaat K050 geeft u aan dat er geen wijzigingen zijn, echter regel 20 (maakt het fonds gebruik van overlay-beleggingen) is verwijderd.
23	Pensioen-fonds Philips	Regel 60, hoeveel verschillende life cycles. Bedoelt DNB hiermee het aantal risicoprofielen dat het Pensioenfonds binnen FPR aanbiedt (default, hoog risico, laag risico, etc.)?
24	Pensioen-fonds Philips	Regel 070. Wat is de definitie van een afgescheiden beleggingspool? Is dit een juridisch afgescheiden vermogen of ook een administratief afgescheiden vermogen?
25	Anoniem	Is het juist dat in staat K050 het item 020 is komen te vervallen? (Maakt het fonds gebruik van overlay-beleggingen (m.u.v. currency overlay binnen mandaatbeleggingen)?)

K101/K101-1B

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
26	PNO Media	Ook in de versie voor het nieuwe stelsel wordt er over 'Technische voorzieningen' en het onderscheid 'risico fonds' en 'risico deelnemer' gesproken. Als je de staat invult voor de nieuwe regeling, zijn die zaken niet meer relevant lijkt ons. En voor rechten die nog onder het oude FTK vallen, vul je ook de oude versie van de staat in.
27	PNO Media	Verder valt op dat er een separate regel voor het compensatiedepot is, maar voor een operationele reserve niet. Die laatste verwachten we eigenlijk bij alle fondsen, een compensatiedepot niet (maar wel bij een groot deel).
28	PNO Media	In de WTP-versie wordt ook de dekkingsgraad opgevraagd, deze is in het nieuwe stelsel niet meer van toepassing
29	PNO Media	In de bijlage in de toelichting is aangegeven dat we over regelingen in het nieuwe stelsel voor het eerst over boekjaar 2024 jaarstaten hoeven in te dienen. Stel dat er fondsen zijn die in 2023 al een FPR en/of SPR-regeling gaan uitvoeren, hoe moet dan over het boekjaar 2023 worden gerapporteerd? Dezelfde vraag geldt voor de kwartaalstaten 2023-Q3 en 2023-Q4. De eerste kwartaalstaten nieuwe stijl gaan namelijk pas in 2024-Q1 in.
30	Caceis	Bij verslagstaat K101-1 wordt aangegeven dat de Vereiste dekkingsgraad nog wel uitgevraagd wordt. Deze heeft voor zover wij kunnen beoordelen geen toegevoegde waarde meer en deze kan dan ook vervallen
31	Caceis	Verslagstaat K101-1B; Wat is de definitie van dekkingsgraden in de WTP variant?
32	Caceis	Bij K101-1B wordt de vereiste dekkingsgraad op basis van strategische mix uitgevraagd, is deze alleen van toepassing op de beleggingen voor risico fonds
33	BNP Paribas	K101-1B: Met welke intentie is de dekkingsgraad en het VEV model nog opgenomen voor zowel SPR als FPR?
34	BNP Paribas	K101-1B: Kan er gedeeld worden hoe de dekkingsgraad berekend dient te worden?
35	BNP Paribas	K101-1B: Wordt het VEV op identieke wijze berekend bij Wtp zoals dat het geval was bij het FTK of zullen er wijzigingen in de methodiek plaatsvinden? Zo ja, welke wijzigingen?
36	Pensioen-fonds Philips	K101-1B: zijn regel 250 en 270 van toepassing in WTP, wat verwacht DNB dat pensioenfondsen op deze velden rapporteren?
37	BNY Mellon	K101-1B: What is the reason to ask for the solvability ratios also for SPR and FPR arrangements on top level given the solvability risk is moving from pension fund to participants? The diversity of investment policies likely to be introduced under especially the FPR model likely leads to different perspectives for cohorts. What does a generic funding ratio bring in such situation?
38	BNY Mellon	K101-1B: Whilst the individual stress tests (S-toetsen) no longer have to be reported, they would need to be computed still as they contribute to the overall Solvability ratio. Is DNB introducing a new computation for the solvability different from the FTK regime for SPR or FPR arrangements?

K101-2

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
39	Caceis	Het vervallen van de K101-2 (VEV)-staat in FTK kwartaal begrijpen we enerzijds, anderzijds vragen we ons af wat dan de toegevoegde waarde is van de Jaarstaat J502. Indien dit één maal per jaar uitgevraagd wordt, wat gaat DNB met deze één maal per jaar uitgevraagde gegevens doen?
40	BNP Paribas	Deze staat vervalt met de opmerking dat de toegevoegde waarde van de gegevens niet opweegt tegen de last om de cijfers te berekenen en te rapporteren., Dit is alleen nodig op jaarbasis in de J502. In de K101 zien we wel een berekend VEV resultaat terug. Is dit het jaarlijkse cijfer uit J502 of dient het toch te worden berekend op kwartaalbasis? Zo ja, waarom is dit nodig als in de toelichting staat dat de last van de berekening niet opweegt tegen de toegevoegde waarde?

K101-3

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
41	ITS Trust	<p>In K101-3 wordt een onderverdeling gevraagd van het rendement per kwartaal in Euro's naar leeftijdscohorten. Het totale rendement zal worden berekend o.b.v. aantal participaties begin (per fonds/mandaat) x NAV mutatie met een uitsplitsing naar het beschermingsrendement en het overrendement (zowel werkelijk als berekend) om daarmee het mismatchrisico te bepalen.</p> <p>Feitelijk moet deze staat per maand worden gemaakt en vervolgens voor het kwartaalrapport worden getotaliseerd. De sleutel (het aantal participaties) muteert namelijk per maand.</p> <p>Correcties verdienen hierbij extra aandacht. Die raken het werkelijke rendement en theoretisch gezien zouden deze correctie dan aan de juiste periode / cohorten toegerekend moeten worden (aan de deelnemers die in die periode participeerden).</p> <p>Het is te overwegen om voor correcties een apart formulier te maken zodat correcties juist, tijdig en volledig aan leeftijdscohorten kunnen worden toegerekend en gerapporteerd. Dit zou dan een zogenaamd ytd formulier moeten zijn waar correcties gedurende het jaar gerapporteerd kunnen worden. Het zuiver toerekenen van correcties zal een significante verzwarende van het administratieve proces betekenen.</p>
42	PNO Media	<p>K101-3: het aanleveren van deze mate van detail per leeftijdsgroep (jaar). Dit betekent dat rendementsdata vanuit de <i>beleggingsadministratie</i> moet worden gekoppeld aan detailinformatie uit de <i>pensioenadministratie</i>. Het rendementsuitkeringseffect lijkt bijzonder lastig in te vullen omdat de data eerst geschoond zal moeten worden voor spreiding en SR-bijdragen. De mate van detail zal met de huidige inrichting slechts bij benadering kunnen worden vastgesteld.</p>
43	Caceis	<p>Verslagstaat 101-3; graag ontvangen we nadere specificaties ten aanzien van leeftijd mutaties (per kwartaal verschuivingen?) en nadere specificatie rendementen.</p>
44	BNP Paribas	<p>Hier dient informatie vanuit de beleggingsadministratie gecombineerd te worden met informatie vanuit de deelnemersadministratie, wat voor operationele complexiteit voor het pensioenfonds kan zorgen. Wij voorzien operationele uitdagingen door additionele coördinerende taken voor de verantwoordelijke partij die de informatie samenvoegt en door de tijdslijnen van beschikbaarheid van data. Dit kan zorgen voor additionele kosten voor het pensioenfonds voor het opmaken van de rapportages.</p>
45	BNP Paribas	<p>Wij zouden verwachten dat de solidariteitsreserve net als de leeftijdscohorten mee deelt in het beschermingsrendement en het overrendement. Waarom worden de rendementen van de solidariteitsreserve niet gerapporteerd?</p>
46	BNP Paribas	<p>Wij zouden verwachten dat de vul- en uitdeelregels horende bij de solidariteitsreserve ook separaat worden uitgevraagd over de jaarlagen en de solidariteitsreserve. Waarom worden vul- en uitdeelregels naar/vanuit de solidariteitsreserve niet gerapporteerd?</p>
47	BNP Paribas	<p>Kan er additionele toelichting gegeven worden op de definities van de kolommen en de verdeling van de netto beleggingsopbrengsten?</p>
48	BNP Paribas	<p>Hoe dient om gegaan te worden met correcties na balansdatum? Rendementen zijn doorgaans berekend op IBOR basis, inconsistenties kunnen ontstaan indien correcties na balansdatum in de ABOR administratie verwerkt worden.</p>
49	Pensioen-fonds Philips	<p>Kolom 010-060, wij vermoeden dat hier euro-bedragen ingevuld moeten worden. Percentages lijken niet vergelijkbaar? De kleur van de velden doet namelijk vermoeden dat het om percentages gaat.</p>
50	Pensioen-fonds Philips	<p>Kolom 040:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> - Waarom start deze bij leeftijd 70? Als het gaat om ingegaan pensioen dan zouden wij verwachten dat die ook start bij leeftijd 20 (bijvoorbeeld een ingegaan NP). - In het document 'Besluit van wijziging regeling staten pensioenfondsen' is vervolgens beschreven dat <i>“in kolom 040 wordt aangegeven wat het effect is van het rendement op de aanpassing van de uitkering (alleen bij variabele uitkering, exclusief spreiding of compensatie uit solidariteitsreserve)”</i> à Dat zou betekenen dat de PUO elk kwartaal iets extra's moet berekenen, namelijk wat de impact is van gerealiseerd rendement <u>exclusief</u> spreiding of vul- en uitdeelregels van de solidariteitsreserve. Is dat inderdaad wat DNB beoogt? In de wetteksten is overigens opgenomen dat <i>“Bij toepassing van toedelingsregels in de solidaire premieovereenkomst wordt het financiële resultaat ten minste een maal per jaar vastgesteld en verwerkt”</i>. Hoe verhoudt dat zich met de eis om hier op kwartaalbasis over te rapporteren?
51	Pensioen-fonds Philips	Kolom 050 en 060: Lastig. Wij beogen een combinatie van de directe en indirecte methode (namelijk de indirecte methode, gecorrigeerd voor werkelijk behaald (zoals bedoeld met de directe methode). Voor ons zou kolom 050 dan het beste passen, omdat we de mismatch buiten het overrendement houden. Omdat wij voornemens zijn expliciet onderscheid te maken tussen de return portefeuille en de LDI-portefeuille zouden wij (=pensioenuitvoerder) dit eenvoudig moeten kunnen invullen. Maar dan ga ik er wel vanuit dat wij kolom 050 kunnen invullen.
52	Pensioen-fonds Philips	Voor pensioenfondsen die gebruik willen maken van de indirecte methode lijkt mij dit erg lastig in te vullen. Pensioenfondsen die de indirecte methode kiezen zouden, op basis van deze kwartaalstaat, een uitsplitsing moeten (kunnen) maken tussen het beoogde overrendement en het behaalde overrendement. Dat betekent dat zij in de portefeuille ook een expliciete splitsing moeten kunnen maken tussen de beleggingen die zijn bedoeld voor het realiseren van de renteafdekking en overrendement. Dat lijkt mij verstrekkende gevolgen te hebben voor de portefeuille inrichting. Ik vraag me af of DNB zich dat realiseert.
53	Achmea Pensioen-services	In het 'Besluit tot wijziging van de Regeling verslagstaten 2015' wordt een aantal belangrijke vragen gesteld bij de toebedeelde rendementen. Echter, deze vragen komen niet terug in de staten. Mogelijk dat deze in de aanwijzing behoren de bij de staten worden gesteld en dat deze beantwoording in de toelichting (regel 810) moeten komen, maar dat lijkt ons dan geen plek die recht doen aan de relevantie van de vragen. Vraag 3: Komen de gestelde vragen terug in de verslagstaten en dienen deze door fondsen beantwoord te worden? Of worden deze enkel gebruikt om de relevantie van de rendementen aan te geven?
54	Achmea Pensioen-services	Vraag 4: Kunnen jullie aangeven hoe jullie het gevraagde rendement willen zien? (Als bedrag of als een percentage?) In het 'Besluit tot wijziging van de Regeling verslagstaten 2015' wordt gesteld dat fondsen die het rendement toebedelen aan leeftijdscohorten voor alle leeftijden binnen dat cohort hetzelfde rendement moeten rapporteren, dat kan dan niet anders dan een percentage zijn. Echter, in de het flexibele contract zal het rendement binnen één leeftijd (kunnen) verschillen afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en dan lijkt een percentage niet logisch.
55	Achmea Pensioen-services	Vraag 5: Worden onder kolom D : Beschermingsrendement (010) alle beschermingsrendementen verstaan (dus incl. eventuele bescherming micro en macro -langlevens). Hoe wordt omgegaan met categorie 90 waar de toegekende rendementen sterk verschillen.
56	Achmea Pensioen-services	Vraag 6: Worden onder kolom E : Overrendementen (020) alle overrendementen verstaan (dus incl. eventuele overrendementen micro en macro -langlevens).

57	Achmea Pensioen-services	Vraag 7: kolom 040 : Lijkt te starten bij leeftijd 70. Onder pensioengerechtigde vallen ook ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen, wezen en partnerpensioenen. Ook hier de vraag betreft dit een percentage of een bedrag. Bij het eerste is indien sprake is van een collectieve uitkeringsfase en gelijke aanpassingen betreft het 1 percentage voor alle pensioengerechtigden.
58	APG	Dit is een nieuwe staat. Het gaat hier om de "Specificatie toedeling van beleggingsopbrengsten en renterisico NPR". Het gaat hierbij om de toedeling van het rendement aan het Persoonlijk Pensioen Vermogen. De optie van per leeftijd roept bij ons een aantal vragen op. De gegevens komen uit de polis- en kapitaal administratie maar de vraag is hoe je de leeftijd bepaalt: naar de stand aan het begin of einde van een kwartaal? Daarnaast is de vraag hoe deze staat gaat aansluiten met de overige staten als daar een rapportage per cohort wordt uitgevraagd. Een andere optie zou kunnen zijn om niet op basis van leeftijd maar op basis van geboortjaar te rapporteren. Hiermee voorkom je eventuele problemen met leeftijdsovergangen gedurende het jaar.
59	APG	Ten aanzien van de uitvraag op dit detailniveau is onze vraag wel of daarmee de rapportage niet onhanteerbaar wordt door de enorme omvang van de tabellen. Een rapportage op cohortniveau lijkt ons meer aan te sluiten op de daadwerkelijke uitvoering en inrichting en maakt een rapportage eenvoudiger voor de fondsen.
60	Pensioen-federatie	Dit is een nieuwe staat. Het gaat hier om de "Specificatie toedeling van beleggingsopbrengsten en renterisico NPR". Het gaat hierbij om de toedeling van het rendement aan het Persoonlijk Pensioen Vermogen. De optie van per leeftijd roept bij ons een aantal vragen op. De gegevens komen uit de polis- en kapitaaladministratie, maar de vraag is hoe je de leeftijd bepaalt: naar de stand aan het begin of einde van een kwartaal?
61	Pensioen-federatie	Daarnaast is de vraag hoe deze staat gaat aansluiten met de overige staten als daar een rapportage per cohort wordt uitgevraagd. Een andere optie zou kunnen zijn om niet op basis van leeftijd maar op basis van geboortjaar te rapporteren. Hiermee voorkom je eventuele problemen met leeftijdsovergangen gedurende het jaar.
62	Pensioen-federatie	Ten aanzien van de uitvraag op dit detailniveau is onze vraag wel of daarmee de rapportage niet onhanteerbaar wordt door de enorme omvang van de tabellen. Een rapportage op cohortniveau lijkt ons meer aan te sluiten op de daadwerkelijke uitvoering en inrichting en maakt een rapportage eenvoudiger voor de fondsen. In hoeverre is het mogelijk om met rendementspercentages te werken i.p.v. euro-bedragen bij de rendementen? Bij gebruik van euro-bedragen zal nooit volledig aansluiting mogelijk zijn vanwege migratie van de ene cohort/leeftijd naar de andere.

K201-1/ K201-1B / K201-1C

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
63	Caceis	Bij verslagstaat K201-1 is kolom Exposure mandaat verwijderd. Geen onderscheid meer tussen overlay- en mandaat exposure?
64	Caceis	Verslagstaat 201-B (SPR), K201-1C en K201-3 (FPR); huidige opdeling biedt ruimte voor verschillende varianten van leeftijdscohorten en daarmee rapportage invullingen. Deze staten zullen veelal maatwerk rapportages gaan worden en daarmee kostbaar
65	BNP Paribas	K201-1B: Het formulier heet "Beleggingen solidaire pensioenregeling". Zijn dit alleen "Beleggingen voor risico deelnemers" vanuit K101-1B of ook andere posten?
66	BNP Paribas	K201-1C: Het formulier heet "Beleggingen flexibele premiereregeling totaal". Zijn dit alleen "Beleggingen voor risico deelnemers" vanuit K101-1B of ook andere posten?
67	Pensioen-fonds Philips	K201-1B: Wij denken dat rendement en mutaties in het deelnemersbestand in principe op maandbasis kunnen zorgen voor een theoretisch nieuwe cumulatieve normweging (de som van de normgewichten gewogen naar aanwezig kapitaal per cohort). Als het Pensioenfonds ervoor kiest om met maandelijkse frequentie deze theoretische normweging toe te passen dan rapporteert het Fons ieder kwartaal een gewijzigde normweging. Het is een moving target geworden. Herkent DNB deze denkwijze?
68	APG	K201-1: In zijn algemeenheid zien wij geen versimpeling terug op deze staat, terwijl wij dit wel zouden verwachten conform de referentie naar EIOPA informatie. In het verleden is al vaker door DNB aangegeven dat de 'oude' FTK staten grotendeels zouden komen te vervallen doordat via de EIOPA staten zelf aggregatie door DNB mogelijk moet zijn (bijvoorbeeld obv CIC code).
69	APG	K201-1: Is een gedetailleerde splitsing van VRW nog noodzakelijk en met welk doeleinde wordt deze informatie gevraagd?
70	APG	K201-1: Is het rapporteren van exposures /delta Rho en de leverage bij vastgoed nog noodzakelijk? Dit had een link met het VEV in het verleden wat nu niet meer van toepassing is. De leverage van vastgoed komt ook niet tot uitdrukking in de FTK detail.
71	APG	K201-1: Is zo'n optelling wel wenselijk? Inzicht per leeftijdscohort lijkt ons veel zinvoller dan het totaalniveau
72	APG	K201-1: In welke mate is doorkijk nog noodzakelijk. Dient aansluiting te worden gezocht bij de K208 exclusief de fondsen en de K209 (doorkijk fondsen) en de K210 derivaten. Dit betekent dat de participatie in beleggingsfondsen (met doorkijk) in de K208 niet gerelateerd kunnen worden aan de K201.
73	BNY Mellon	K201-1C/K201-3: Under what category/categories does DNB require Pension Funds to report Short Term Investments & Cash as well as Overlay on these reports?
74	Pensioen-federatie	In zijn algemeenheid zien wij geen versimpeling terug op deze staat, terwijl wij dit wel zouden verwachten conform de referentie naar EIOPA informatie.
75	Pensioen-federatie	Is een gedetailleerde splitsing van VRW nog noodzakelijk en met welk doeleinde wordt deze informatie gevraagd?
76	Pensioen-federatie	Is het rapporteren van exposures /delta Rho en de leverage bij vastgoed nog noodzakelijk? Dit had een link met het VEV in het verleden wat nu niet meer van toepassing is. De leverage van vastgoed komt ook niet tot uitdrukking in de FTK detail.
77	Pensioen-federatie	Is zo'n optelling wel wenselijk? Inzicht per leeftijdscohort lijkt veel zinvoller dan het totaalniveau.

78	Pensioen- federatie	In welke mate is doorkijk nog noodzakelijk. Dient aansluiting te worden gezocht bij de K208 exclusief de fondsen en de K209 (doorkijk fondsen) en de K210 derivaten. Dit betekent dat de participatie in beleggingsfondsen (met doorkijk) in de K208 niet gerelateerd kunnen worden aan de K201.
----	------------------------	--

K201-3

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
79	ITS Trust	<p>De gevraagde uitsplitsing naar asset class in K201 is op look-through basis. Kortom, dit vereist een koppeling tussen de deelnemersadministratie, beleggingsadministratie en look-through administratie.</p> <p>Deze allocatie kan gemaakt worden op basis van de NAV per mandaat / fonds.</p> <p>Echter koppeling aan look-through is nodig om de NAV verder te attribueren naar asset classes.</p> <p>De beleggingsadministrateur bepaalt de marktwaarde per mandaat / fonds en de NAV per participatie (per mandaat / fonds / lifecycle).</p> <p>Verondersteld wordt dat het hier de netto NAV betreft, na aftrek van kosten / kostenreserveringen. Die zouden dan op de post liquide middelen / kortlopende schulden gerapporteerd moeten worden. Liquide middelen kunnen echter nu niet worden gespecificeerd in K201-3. M.a.w. K201-3 specificeert niet het totale FPR vermogen.</p>
80	ITS Trust	<p>In K201-3 is kolom "120 – Renteafdekking" opgenomen. De toelichting geeft onvoldoende duidelijkheid over of hier de "producten waarvan voor rente-afdekking TV" gerapporteerd moeten worden. Betekent dit dat staatsobligaties in een mandaat bedoeld voor rente-afdekking in de kolom renteafdekking gerapporteerd moeten worden of onder staatsobligaties? Of betreft de kolom 120 een "waarvan kolom" en dat daarmee staatsobligaties die tevens onderdeel uitmaken van de renteafdekking dubbel worden gerapporteerd?</p>
81	ITS Trust	<p>Conclusie is dat de kwaliteit van de look-through van nog groter belang wordt en men moet zich beseffen dat de allocatie maar een momentopname is. Bij herallocaties, transities, kan de look-through er van periode naar periode zomaar anders uit gaan zien. Eigenlijk dezelfde conclusie als die we ook al eerder trokken bij de K206. Het is niet zo dat de 20-jarigen in lifecycle "offensief" daadwerkelijk een x bedrag aan vastrentende waarden bezitten. Nee, hij heeft een participatie in een fonds/ mandaat/lifecycle en het mandaat belegt in titels die een bepaalde exposure naar asset classes vertegenwoordigen. Het is het dan ook cruciaal dat stortingen en onttrekkingen op het juiste moment worden verwerkt (op exposure date).</p>
82	PNO Media	<p>K201-3: het aanleveren van deze mate van detail per leeftijdsgroep (per jaar). De verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën vanuit de beleggingsadministratie moet verder worden uitgesplitst naar leeftijden. Ook hier geldt dat er data vanuit de beleggingsadministratie zal moeten worden gekoppeld aan data vanuit de pensioenadministratie. Ook hier geldt dat de mate van detail zal met de huidige inrichting slechts bij benadering kunnen worden vastgesteld.</p> <p>Het lijkt ons niet haalbaar om de gevraagde informatie in staten K101-3 en K201-3 op tijd aan te kunnen leveren. Het gaat immers om informatie die op dit moment nergens beschikbaar is. Als dit al in 2024 opgeleverd moet worden, zullen er nieuwe interfaces / administraties moeten worden opgezet om deze informatie boven water te krijgen. Dit terwijl het nog niet duidelijk is hoe de administratie zelf ingericht gaat worden en op dit moment ook nog niet alle (lagere) regelgeving bekend en/of definitief is.</p>
83	BNP Paribas	<p>Wat wordt bedoeld met de kolom "Renteafdekking"?</p>
84	BNP Paribas	<p>Dient deze staat gevuld te worden op basis van look through data? De categorie voor liquide middelen ontbreekt, waardoor in dat geval de NAV niet zal aansluiten.</p>
85	Pensioen-fonds Philips	<p>De feitelijke weging is de optelsom van alle kapitalen per leeftijd naar beleggingscategorie. Binnen FPR zet het Pensioenfonds beleggingspools op waarin meerdere beleggingscategorieën aanwezig zijn. Bijvoorbeeld een return beleggingspool met daarin o.a. aandelen, high Yield en EMD. De</p>

		staat vereist een doorkijk van een kapitaal per leeftijd naar de uiteindelijke beleggingscategorieën binnen een beleggingspool. Deze gelaagdheid geeft een extra uitdaging (Feitelijk kapitaal binnen beleggingspool * feitelijk gewicht van beleggingscategorie in beleggingspool).
86	Pensioen-fonds Philips	Het totaal van de normweging en feitelijke weging op een regel moet tellen tot 100%? Dit betekent dat op FPR niveau moet worden vastgesteld wat de weging per beleggingscategorie is. Dit is niet logisch aangezien per beleggingspool wegingen worden vastgesteld. De beleggingspools staan los van elkaar. Ligt het niet voor de hand om deze staat per beleggingspool uit te vragen?
87	Pensioen-fonds Philips	Binnen mandaten kan een vervuiling aanwezig zijn van beleggingscategorieën (Reits in een aandelenmandaat of staatsobligaties binnen een creditmandaat). Kan de staat worden gevuld op mandaatniveau?
88	Pensioen-fonds Philips	Is er consistentie tussen K201-3 en K201 op niveau van beleggingscategorieën?
89	Pensioen-fonds Philips	Klopt het dat alleen de risicodelingsreserve apart moet worden gerapporteerd? Hoe zit dat voor andere collectieve vermogens (bijv. compensatiedepot)?
90	Pensioen-fonds Philips	Voor welk type deelnemer moet dit ingevuld worden? <ul style="list-style-type: none"> - Een 65-jarige kan actief zijn, maar ook gepensioneerd. Het beleggingsbeleid zal doorgaans verschillend zijn voor een actieve of gepensioneerde deelnemer. - Dezelfde vraag geldt ook bijvoorbeeld voor een 30-jarige. Bij een 30-jarige kan het bijv. ook gaan om een ingegaan NP. - Pensioenfondsen kunnen in de FPR ook kiezen voor een uitkeringscollectief met één collectief beleggingsbeleid. Het zou logisch kunnen zijn om daar een aparte categorie voor te introduceren, in lijn met de solidariteitsreserve.
91	Pensioen-fonds Philips	Hoe dient omgegaan te worden met een verschil in het beleggingsbeleid als sprake is van tijdsevenredig toetreden in combinatie met een uitkeringscollectief? In dat geval is er immers voor een deelnemer sprake van twee beleggingsmixen
92	Pensioen-federatie	deze staat wordt gesproken over exposure. De exposure is volgens ons dan gelijk aan de net asset value van de beleggingen van de betreffende "participaties" in de fondsen. Dus geen toepassing meer van delta rho.

K201-4

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
93	ITS Trust	Het is in de praktijk lastig om bepaalde data alleen voor het 4de kwartaal te leveren en andere informatie elk kwartaal. ITS zou ervoor pleiten om de rapportage elk kwartaal precies gelijk te stellen.
94	ITS Trust	DNB stelt dat de uitsplitsing van PE beleggingen in K208/K209 onvoldoende inzicht geeft qua verdeling waarvoor DNB formulier K201-4 toevoegt. K201-4 vraagt om een regio-verdeling en een sectoren verdeling. Bij de praktische invulling van die verdeling zou ITS op basis van huidige inzichten de regio-verdeling verdelen op basis van de landencode en de sectoren-verdeling op basis van de NACE-code (Sector van de emittent). Beide parameters zijn nu reeds onderdeel van de dataset in K208/K209. ITS vraagt zich dan ook af wat de toegevoegde waarde van K201-4 is ten opzichte van deze line-by-line informatie beschikbaar in K208/K209. Ons advies is om indien er een verdere look-through op illiquide beleggingen wordt uitgevraagd in formulier K201-4 om deze ook in K209 op te nemen, zodat de rapportage consistent blijft.
95	Caceis	Bij verslagstaat K201-4 (eens per jaar); Voor Private Equity en Hypotheken is geen categorie overig, is de aanname dat de bovenstaande opgave volledig is of zou er toch een categorie overig toegevoegd moeten worden?
96	BNP Paribas	Wat is het verschil tussen Vastgoedbeleggingen en Vastgoed onder Private Equity? Zit hier overlap in en zo ja, hoe kan worden aangesloten met Vastgoedbeleggingen en Private Equity in K201?
97	BNP Paribas	Is de beschikbaarheid van de data bij met name externe fondsen meegenomen in de opzet van dit formulier? Zo is er in het huidige FTK sprake van vrijstelling van oplevering additionele data van Private Equity wegens beperkte beschikbaarheid van data. Blijft dit van kracht?
98	BNP Paribas	De K201-4 wordt ingevuld op basis van de K208 en K209 staten welke op kwartaalbasis gerapporteerd worden, waarom is ervoor gekozen om een andere frequentie voor deze staat te hanteren?
99	APG	In deze staat wordt gesproken over exposure. De exposure is volgens ons dan gelijk aan de net asset value van de beleggingen van de betreffende "participaties" in de fondsen. Dus geen toepassing meer van delta rho.
100	BNY Mellon	How does DNB seek to get consistency on the quality of the reporting of the new detailed asset categorization for these illiquid investments?
101	BNY Mellon	Exposure is often created via (international orientated) investment funds which may lead to different interpretations by those funds of the Dutch reporting guidelines when providing look through information. We recommend to leverage an international standard where possible.
102	Shell Asset Management Company	Illiquide (fonds)beleggingen kennen vaak een late afsluiting. Kan bij het indienen van de kwartaalstaat uitgegaan worden van de laatst bekende exposure? Niet alle recente exposures zijn altijd al bekend bij het indienen van de staten.
103	Pensioen-federatie	Deze informatie is ook terug te vinden op FTK detail K208-K210. Is het de bedoeling dat voor de vastgoedbeleggingen, private equity, etc per investering een doorkijk (slicing) wordt toegepast naar sector en regio? Meerdere sectoren en regio's kunnen namelijk voorkomen bij één belegging.

104	Pensioen-federatie	Is het de bedoeling dat in de exposure ook de leverage van vastgoed, de exposure van TBA's van hypothecaire leningen en de exposure van de commodity derivaten worden meegenomen? Indien dit gewenst is kan dit namelijk tot problemen leiden omdat bijvoorbeeld leverage binnen vastgoed doorgaans niet per land wordt afgesloten en een toerekening daarmee lang niet altijd mogelijk is.
105	APG	Deze informatie is ook terug te vinden op FTK detail K208-K210.
106	APG	Is het de bedoeling dat voor de vastgoedbeleggingen, private equity, etc per investering een doorkijk (slicing) wordt toegepast naar sector en regio? Meerdere sectoren en regio's kunnen namelijk voorkomen bij één belegging.
107	APG	Is het de bedoeling dat in de exposure ook de leverage van vastgoed, de exposure van TBA's van hypothecaire leningen en de exposure van de commodity derivaten worden meegenomen? Indien dit gewenst is kan dit namelijk tot problemen leiden omdat bijvoorbeeld leverage binnen vastgoed doorgaans niet per land wordt afgesloten en een toerekening daarmee lang niet altijd mogelijk is.

K202

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
108	ITS Trust	In de toelichting refereert men aan een uitbreiding van K202 met de categorieën “private equity” en “infrastructuur”. In de concept tabellen is K202 juist ingeperkt tot slechts een valuta-verdeling op “totaal beleggingen” niveau. Er zit een inconsistentie tussen het formulier en de toelichting.
109	Pensioen-fonds Philips	In geval van FPR stelt het Pensioenfonds op totaal belegd vermogen geen strategisch beleggingsbeleid (meer) vast. Hierdoor wordt op niveau van totaal belegd vermogen geen strategisch valuta afdeckingspercentage gedefinieerd. Wat verwacht DNB dat Pensioenfondsen rapporteren?
110	Achmea Investment Management	In het besluit staat het volgende: “Staat K202 “Beleggingen (exclusief derivaten): Valuta uitsplitsing”: <i>Geen significante wijzigingen, anders dan het toevoegen van de categorieën private equity en infrastructuur (in lijn met de taxonomie aanpassingen in de K201-staten).</i> ” Echter in bijlage i staan alleen de totaal regel, de overlay en het strategische afdeckingspercentage. Is de bijlage wel correct?
111	APG	De details van valuta zijn af te leiden uit K208-K210. Ons voorstel zou zijn enkel totalen te rapporteren op deze staat.

K203

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
112	ITS Trust	De formulieren en toelichting zijn onvoldoende duidelijk over of de solidariteitsreserve, de risicoverdelingsreserve en de liquidity pools in de verdeling naar creditrating en de berekening van spread duration en modified duration meegenomen moeten worden.
113	Caceis	Bij verslagstaat K203 willen wij graag een definitie van Private schuld ontvangen.
114	Anoniem	Bij de K203 is meer aanwijzing nodig bij Credits. Wat valt hier onder private schuld en wat onder overig?
115	APG	Is kredietrisico nog relevant, er is geen link meer met VEV? Daarnaast zijn de details zijn ook te halen uit K208-K210.
116	APG	De definitie van de modified duration van FTK regulier en FTK detail verschilt. Als het uitgangspunt is dat de K203 kan komen te vervallen omdat de FTK detail al de rating en duration cijfers bevatten dient dan niet sprake te zijn van eenzelfde definitie?
117	APG	Ook behoeven de durations van de renteswaps in FTK detail niet gerapporteerd te worden. Blijft dit aan de orde?
118	Shell Asset Management Company	Nav de toelichting: Niet alle elementen in deze staat zijn nieuw; er zijn ook datavelden die nu onderdeel uitmaken van de huidige K201-1 en verplaatst zijn naar deze staat en straks nog slechts eens per jaar gerapporteerd hoeven te worden (in huidige verslagstaten ieder kwartaal) Uitsplitsingen welke onder de kwartaalijkse K201 zijn vervallen (en terugkomen in de jaarlijkse K201-4) komen op kwartaalbasis toch terug in de K203. Kan de K203 aangesloten worden op de kwartaalijkse K201?
119	Pensioenfederatie	Is kredietrisico nog relevant, er is geen link meer met VEV? Daarnaast zijn de details zijn ook te halen uit K208-K210.
120	Pensioenfederatie	De definitie van de modified duration van FTK regulier en FTK detail verschilt. Als het uitgangspunt is dat de K203 kan komen te vervallen omdat de FTK detail al de rating en duration cijfers bevatten dient dan niet sprake te zijn van eenzelfde definitie?
121	Pensioenfederatie	Ook behoeven de durations van de renteswaps in FTK detail niet gerapporteerd te worden. Blijft dit aan de orde?

K204

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
122	Caceis	Bij verslagstaat K204 gaan wij ervan uit dat schokdefinities (requirements) gelijk zijn aan huidige definities.
123	Anoniem	Bij de K204 (derivatenposities) wordt nu aansluiting gevraagd bij de CIC-indeling. Komt er ook een validatie tussen de K204 en de K210 voor de aansluiting van de marktwaarden per CIC-categorie?
124	APG	Het doel van deze staat is ons niet duidelijk. Aangezien we overgaan naar risico deelnemer is de vraag welke informatie DNB in het nieuwe stelsel wil halen uit de schokken?
125	Pensioen-federatie	Het doel van deze staat is ons niet duidelijk. Aangezien we overgaan naar risico deelnemer is de vraag welke informatie DNB in het nieuwe stelsel wil halen uit de schokken?

K205/K205B

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
126	ITS Trust	In K205 wordt een uitsplitsing van de performance gevraagd per subcategorie aangaande vastrentende waarden (staatsobligaties, hypothecaire leningen, credits, etc). In de praktijk bepaalt een pensioenfonds de performance per mandaat of per mandaat groep. Nu wordt gevraagd: "Voor beleggingen voor risico fonds is het rendement op vastrentende waarden uitgesplitst naar subcategorie zoals die ook op K201-1 wordt gehanteerd." Hier wordt gevraagd de vastrentende waarden te specificeren (w.v.) naar de asset classes zoals gespecificeerd in K201. Dit is niet mogelijk. K201 is immers op look-through basis en de K205 op z'n hoogst op fonds / discretionaire titel.
127	ITS Trust	De onderverdeling naar life cycles, leeftijdscohorten en asset classes moet gaan plaatsvinden op basis van NAV's per mandaat. Een NAV is all-in (na kosten / accruals). Om de consistentie tussen de formulieren te behouden zal ook K201 de NAV na kosten moeten omvatten. Voor het vergelijk met een benchmark wordt het werkelijke rendement in K205 nu gebaseerd op bruto resultaten. K205 zal dan niet aansluiten op de totale NAV na kosten. Deze opmerkingen gelden ook voor K205B.
128	Caceis	Bij verslagstaat K205 is de uitsplitsing van rendementen een nieuwe requirement (extra werkzaamheden)
129	Caceis	Verslagstaat K205B; waar en hoe wordt overrendement van de SPR Fixed Income gerapporteerd? En worden hier alleen rendementen op totaalniveau gerapporteerd?
130	BNP Paribas	K205B: Om de staat consistent te maken met de K201, is additionele uitsplitsing nodig op look through basis. Echter is TWR toerekening niet beschikbaar op regelniveau in de look through data van externe fondsen.
131	Pensioen-fonds Philips	K205/K205B: Het rendement op vastrentende waarden wordt opgesplitst naar regel 041 – 045. Het berekende rendement komt voort uit de beheerde mandaten, deze mandaten zijn nooit 100% zuiver naar asset class. Rendementen op niveau van de look through op basis waarvan K201 wordt opgesteld zijn voor K205 niet mogelijk. Rendementen per asset class obv mandaten is wel mogelijk.
132	Pensioen-fonds Philips	K205B: In geval van FPR, hoe verwacht DNB dat het Pensioenfondsen een totaal rendement (regel 090) bepalen? Zoals ook aangegeven bij K202 is voor het totaal belegd vermogen geen strategisch beleggingsbeleid vastgesteld. De beleggingspools functioneren als afzonderlijke onderdelen. Om inzicht te krijgen in de beleggingsmix op pensioenfondsniveau zijn de individuele beleggingen voor alle deelnemers bij elkaar opgeteld (gewogen met het pensioenvermogen wat deelnemers in hun individuele potjes meekrijgen). In tegenstelling tot de huidige CDC-praktijk, wordt niet op deze beleggingsmix gestuurd.
133	APG	Ons voorstel zou zijn om hier aan te sluiten bij rendementsberekeningen die aansluiten op de manier waarop het fonds de rendementen berekend. Dat is niet o.b.v. de categorieën die wij kennen op de K201. De nieuwe uitsplitsing voor VRW sluit ook niet aan op de huidige systemen waarmee het berekenen van de performance cijfers voor de deel-componenten van VRW (Staat, inflation linked bonds, hypothecaire leningen, credits en kortlopende vorderingen en liquide middelen).
134	APG	De kortlopende vorderingen en liquide middelen zijn in het huidig FTK gebaseerd op alle repo's, deposito's, money market funds, treasury bills en liquide middelen (niet aangehouden voor derivaten) die betrekking (kunnen) hebben op diverse asset categorieën (waaronder vastgoed, aandelen, enz.). Hiervoor kan dus niet afzonderlijk de performance worden berekend.

135	BNY Mellon	<p>What is the motivation for DNB to ask for investment returns on this new more detailed level?</p> <p>Investment portfolios, mandates are often constructed with the FTK requirements in mind. To date it was still reasonably manageable for investment managers to operate with performance computations on portfolio level for K205. Introducing alignment with the more detailed K201 for the performance returns too is burdensome, and will bring in an extra effort and cost to pension funds to have to compute security level performance onwards instead of portfolio level. It is not practical for investment mandates and managers to have to manage portfolios in line with this more detailed reporting requirement; and it will add unnecessary inefficiencies and costs on the front office side, if they did.</p> <p>We ask the DNB to reconsider.</p>
136	Shell Asset Management Company	<p>Waar in staat K201 volledige look-through moet worden toegepast geldt dat in staat K205 kan worden volstaan met de uitsplitsing van de rendementen per mandaat- of fondsbelegging mits geen materieel risico wordt gelopen op meerdere beleggingscategorieën. Is dit nog steeds de uitgangspositie na de uitbreiding van de K205 op de categorie vastrentende waarden?</p>
137	Pensioenfederatie	<p>Ons voorstel zou zijn om hier aan te sluiten bij rendementsberekeningen die aansluiten op de manier waarop het fonds de rendementen berekent. Dat is niet op basis van de categorieën die wij kennen op de K201. De nieuwe uitsplitsing voor VRW sluit ook niet aan op de huidige systemen waarmee het berekenen van de performancecijfers voor de deel-componenten van VRW (Staat, inflation linked bonds, hypothecaire leningen, credits en kortlopende vorderingen en liquide middelen).</p>
138	Pensioenfederatie	<p>De kortlopende vorderingen en liquide middelen zijn in het huidige FTK gebaseerd op alle repo's, deposito's, money market funds, treasury bills en liquide middelen (niet aangehouden voor derivaten) die betrekking (kunnen) hebben op diverse assetcategorieën (waaronder vastgoed, aandelen, enz.). Hiervoor kan dus niet afzonderlijk de performance worden berekend.</p>

K206

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
139	ITS Trust	ITS heeft eerder reeds aangegeven dat het ons inziens onlogisch is om in K206 te rapporteren op basis van look-through. Immers het is voor een pensioenfonds niet mogelijk om invloed uit te oefenen op de individuele titels binnen een aangekocht beleggingsfonds noch is het voor het pensioenfonds mogelijk om een dergelijke individuele titel separaat te verkopen. Aan- en verkoop kan slechts plaatsvinden op fondsniveau. Liquide middelen en titels in look-through zijn voor het pensioenfonds geen liquiditeit. Het pensioenfonds kan hier niet over beschikken.
140	Caceis	Bij verslagstaat K206 en K206B zien wij andere schokpercentages ten opzichte van de huidige FTK kwartaal rapportage. Wat is de reden hiervan?
141	BNP Paribas	In de K206 onder het FTK diende de liquiditeitsschokken op look through basis berekend te worden. Echter belegt het pensioenfonds in het fonds en niet in de onderliggende stukken. Is het logisch om deze staat nog op look through basis te vullen?
142	Anoniem	In de bijlage i, verslagstaat K206, is de schok na 3 maanden niet meer opgenomen. Is dit komen te vervallen? In het besluit zien wij dit niet terug.
143	APG	Een algemene opmerking/vraag is of het niet logischer is om aan te sluiten bij de liquiditeitsprognose die door de pensioenfondsen zelf worden gebruikt? Wij zien nu verschillen tussen beide en vragen ons af of de bestaande staat wel de het juiste inzicht verschaft.
144	APG	Wat is het verschil in de aard van het onderpand voor de geclearde en de niet centraal geclearde derivaten? De centraal geclearde derivaten worden via cash margining dagelijks verrekend terwijl voor de niet centraal geclearde derivaten via cash danwel securities dagelijks onderpand wordt verstrekt danwel wordt ontvangen. Er is dus feitelijk geen verschil in relatie tot de 48 uren schok.
145	APG	Waarom wordt alleen gesproken over verwachte negatieve kasstromen en niet over verwachte positieve kasstromen?
146	BNY Mellon	Both K206 and K206-B are introducing the line committed credit facility. How should this be interpreted, and whose commitment is this intended to represent? Is it that of the Pension Fund? Will this line be required to be reported both when actively used and when not actively used?
147	Shell Asset Management Company	Nieuw in deze staat is de uitsplitsing van onderpandsverplichtingen uit hoofde van geclearde en niet geclearde derivaten. Uit data van beleggingsfondsen is het soms lastig een onderscheid te maken tussen geclareed en niet geclearde derivaten. Vaak betreffen dit qua exposure geen matirele posities. Welke optie wordt verwacht als als splitsing niet mogelijk is?
148	Pensioenfederatie	De algemene vraag is of het niet logischer is om aan te sluiten bij de liquiditeitsprognose die door de pensioenfondsen zelf worden gebruikt.
149	Pensioenfederatie	Wat is het verschil in de aard van het onderpand voor de geclearde en de niet centraal geclearde derivaten? De centraal geclearde derivaten worden 4 via cash margining dagelijks verrekend terwijl voor de niet centraal geclearde derivaten via cash dan wel securities dagelijks onderpand wordt verstrekt dan wel wordt ontvangen. Er is dus feitelijk geen verschil in relatie tot de 48 uren-schok.
150	Pensioenfederatie	Waarom wordt alleen gesproken over verwachte negatieve kasstromen en niet over verwachte positieve kasstromen?

K206B

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
151	ITS Trust	Het formulier maakt onvoldoende duidelijk dat deze staat ook gevuld moet worden voor SPR voor de beschermingsportefeuille en de rendementsportefeuille. In de toelichting staat dit wel vermeld.
152	Caceis	Verslagstaat K206B; Dient er voor SPR geen K206 te worden gerapporteerd?
153	Caceis	Bij verslagstaat K206B staat invullen per pool, kan hier een toelichting op gegeven worden
154	BNP Paribas	Dit formulier dient ingevuld te worden per beleggingspool (volgens toelichting: afgescheiden beleggingsportefeuille waar in derivaten wordt belegd). Omvat dit tevens externe fondsen? Geldt dit voor alle soorten derivaten (met als gevolg dat als een externe manager een derivaat afsluit, direct dit formulier voor deze beleggingspool opgesteld moet worden)?
155	BNP Paribas	Hoe wordt de marktwaarde bepaald? Is dit de totale waarde van alle deelnemers (SPR en FPR) die in dit de beleggingspool investeren of is dit het totaal van de beleggingspool (bij externe fondsen het gehele fonds)?
156	BNP Paribas	Wat is de achterliggende gedachte om op het niveau van de beleggingspool te rapporteren als in de andere formulieren niet op dit niveau gerapporteerd wordt? Hoe wordt de consistentie gecontroleerd met andere formulieren?
157	Pensioen-fonds Philips	Voor iedere beleggingspool dient dit formulier te worden ingevuld. In het geval het Pensioenfonds gebruik maakt van administratieve beleggingspools is het mogelijk dat deze pools gebruik maken van elkaars liquiditeit, de beleggingen worden immers door dezelfde beneficial owner/entiteit aangehouden. Pool A gebruikt FX forwards voor het afdekken van het valutarisico binnen de pool zakelijke waarden. Pool B (matching) belegt hoofdzakelijk in staatsobligaties. Deze staatsobligaties kunnen worden ingezet als onderpand in pool A. Hoe komt dit tot uiting in K206B?

K208

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
158	ITS Trust	<ul style="list-style-type: none"> De formulieren en toelichting zijn onvoldoende duidelijk over de invulling van kolom "030 Pensioensysteem". Verondersteld wordt dat hiermee in ieder geval de pensioenregeling: FTK, SPR, FPR wordt aangeduid. De formulieren en toelichting zijn onvoldoende duidelijk over of middels kolom "030" tevens alle afgescheiden financiële gehelen (de solidariteitsreserve, risicoverdelingsreserve en de liquidity pools) in K208 t/m K210 geïdentificeerd moeten worden. <p>Tevens het advies om de A en B formulieren samen te voegen. Dat maakt het geheel makkelijker te lezen en consistent per regeling/financieel geheel.</p>
159	Caceis	Bij verslagstaten K208A en K209A is een extra kolom toegevoegd ten behoeve van aansluiting met verslagstaat K201. Wat moet worden gerapporteerd; hoofd- of subcategorie?
160	Anoniem	In de K208A is een veld toegevoegd waarin de beleggingscategorie moet worden gerapporteerd waarin de asset in de K201 is geclassificeerd. Hoe is dit mogelijk aangezien de K201 op basis van doorkijk wordt gerapporteerd en de K208 op basis van directe beleggingen?
161	APG	Hoe worden de beleggingsfondsen in de K208, waarbij doorkijk aan de orde is bij de K209, gerelateerd aan de beleggingscategorieën van de K201? De K201 is namelijk naar verwachting gebaseerd op de doorkijk (zie ook de opmerking bij K201).
162	APG	In FTK detail wordt geen onderscheid gemaakt in liquide middelen aangehouden voor derivaten (overige liquide middelen) en vrij beschikbare liquide middelen (kortlopende vorderingen op banken). Hoe vindt de toewijzing plaats naar de beleggingscategorieën van K201?
163	APG	Op K208 worden de schulden uitgesloten van de rapportage (omdat het een asset rapportage betreft). Hierdoor is een totaal NAV aansluiting niet mogelijk. Blijft dit inderdaad de bedoeling?
164	Shell Asset Management Company	In de K208A: 'Aangehouden beleggingen – informatie over posities' en K209A: 'Doorkijk beleggingsfondsen – informatie over posities' is een veld toegevoegd waarin de beleggingscategorie dient te worden gerapporteerd waarin de betreffende asset in de K201 is geclassificeerd K208 betreft kent geen doorkijk, K201 wel. Beleggingsfondsen (CIC ##4##) Kunnen daardoor niet worden toegewezen aan een beleggingscategorie in de K201.
165	Pensioenfederatie	Hoe worden de beleggingsfondsen in de K208 waarbij doorkijk aan de orde is bij de K209 gerelateerd aan de beleggingscategorieën van de K201? De K201 is namelijk naar verwachting gebaseerd op de doorkijk (zie ook de opmerking bij K201).
166	Pensioenfederatie	In FTK detail wordt geen onderscheid gemaakt in liquide middelen aangehouden voor derivaten (overige liquide middelen) en vrij beschikbare liquide middelen (kortlopende vorderingen op banken). Hoe vindt de toewijzing plaats naar de beleggingscategorieën van K201 (geldt ook voor de K209)?
167	Pensioenfederatie	In K208 worden de schulden uitgesloten van de rapportage. Hierdoor is een totaal NAV aansluiting niet mogelijk (geldt ook voor de K209). Is dit inderdaad de bedoeling?

K209

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
168	APG	Hoe worden de derivaten in K209 toegewezen aan de beleggingscategorieën van de K201? Is dit gebaseerd op de marktwaarde (conform K201) of op de delta- of rho component? In het algemeen sluit niet alles 1 op 1 aan tussen detail en regulier waarmee er dus verschillen ontstaan. Wij adviseren DNB deze wel op elkaar te laten aansluiten. Indien niet, ontvangen wij graag de motivatie voor deze keuze.
169	Pensioen-federatie	Hoe worden de derivaten in K209 toegewezen aan de beleggingscategorieën van de K201? Is dit gebaseerd op de marktwaarde (conform K201) of op de delta- of rho component? In het algemeen sluit niet alles 1 op 1 aan tussen detail en regulier waarmee er dus verschillen ontstaan. Graag ontvangen wij een nadere toelichting over of en hoe een aansluiting gelegd dient te worden en welke hiervoor keuzes gemaakt moet worden.

K210

Nr.	Inbrenger	Inhoud reactie
170	APG	In de staat K210 ontbreekt de toewijzing naar de beleggingscategorieën van de K201. Hierdoor wordt een groot aantal derivaten niet toegewezen aan de K201 waardoor het niet mogelijk is om een volledige NAV/exposure aansluiting te maken tussen de FTK detail en de FTK regulier (K201). Zie ook de opmerking bij staat K209. Wij zien hier wel graag consistentie in.
171	Pensioen-federatie	In de staat K210 ontbreekt de toewijzing naar de beleggingscategorieën van de K201. Hierdoor wordt een groot aantal derivaten niet toegewezen aan de K201 waardoor het niet mogelijk is om een volledige NAV/exposure aansluiting te maken tussen de FTK detail en de FTK regulier (K201). Is dit inderdaad de bedoeling? Zie ook de opmerking bij staat K209.