

Terugkoppeling sector- en risicobeelden Wtp-uitvraag Q2-2024 (V5)

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM



Inhoud

Key Figures
Pensioensector

Sectorbeeld

Risicobeelden Governance

Risicobeelden
Financiële Risico's

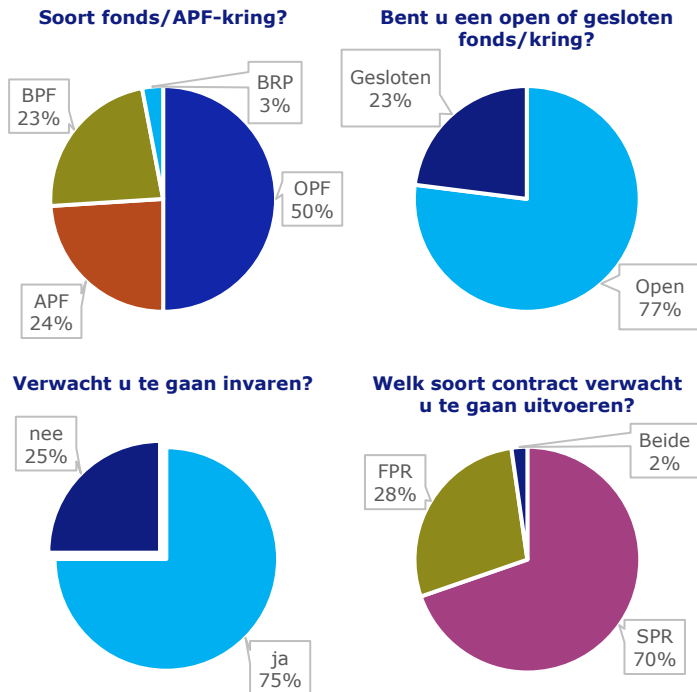
Risicobeelden
Niet Financiële risico's

Vooraf

- Begin april 2024 hebben DNB en de AFM de Wtp-monitoringsvragenlijst verstuurd aan pensioenfondsen en individuele APF-kringen. Op 3 april 2024 heeft DNB een [nieuwsbericht](#) gepubliceerd met aankondiging van deze Wtp-uitvraag met daarin een verwijzing naar de vragenlijsten in pdf.
- Vanaf deze ronde Q2-2024 wordt elk kwartaal een aparte uitvraag gedaan naar een vaste set mijlpalen en per halfjaar de bekende uitvraag risicovragen (V5). In totaal hebben 134 pensioenfondsen en 43 APF-kringen de vragenlijst ingevuld. DNB heeft de ambitie om meer datagedreven en digitaal te werken.
- De ontvangen data is verwerkt in een dashboard. Met dat dashboard maakt DNB sectorbrede analyses. In de navolgende alinea's vindt u een selectie van deze analyses met een bespreking van het risicobeeld die deze opleveren.
- In deze terugkoppeling combineren we sector- en risicobeelden. Met een korte terugblik op vorige [Wtp-uitvraag Q4-2023](#) (V4) blijkt dat het sectorbeeld ongewijzigd blijft: Het merendeel van de pensioenfondsen gaat invaren, de beoogde invaardatum schuift naar achteren. Ook nu (Wtp-uitvraag Q2-2024) verwacht 20% van de pensioenfondsen te willen stoppen als zelfstandig fonds (liquideren) en wordt het transitie-FTK beperkt gebruikt: 10% van de fondsen zal in 2024 een overbruggingsplan indienen, 5% weet het nog niet en 85% maakt geen gebruik van het transitie-FTK.
- De risicobeelden zijn uitgewerkt langs aandachtsgebieden Governance, Financiële en Niet-financiële Risico's. Voor het overzicht en vergelijking hierbij de link naar de [risicobeelden Wtp-uitvraag Q4-2023](#) (V4).

Key Figures Pensioensector

Figuur 1



Het algemene sectorbeeld laat zien dat van de huidige 177 fondsen en APF-kringen er in aantal het meeste OPF'en zijn (88). De BPF'en (40) is in vermogen en deelnemersaantallen het omvangrijkst. De huidige zes APF'en hebben momenteel totaal 43 kringen.

De meeste (137) fondsen/kringen hebben een open (actieve) pensioenregeling.

Uit deze uitvraag per Q2-2024 blijkt dat het grootste deel van de fondsen (133) verwacht in te varen.

Een kleiner deel (44) geeft aan naar verwachting niet in te varen. DNB heeft naast transitietoezicht ook extra aandacht voor deze groep vanuit [pensioentoezicht](#).

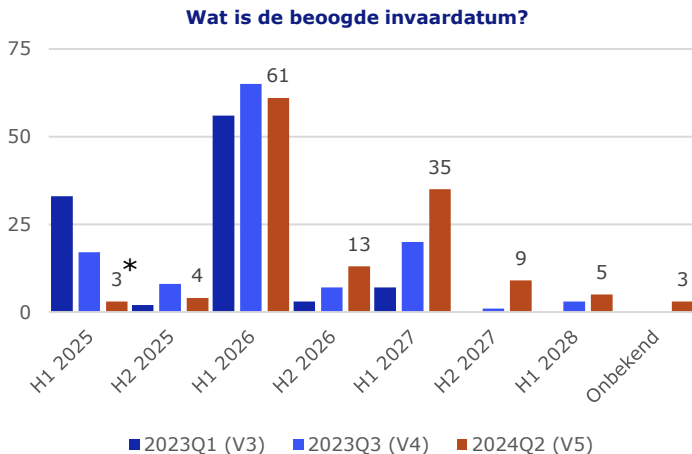
Van de fondsen en APF-kringen die beogen in te varen kiezen 2/3 van de sociale partners / beroepspensioenverenigingen voor de solidaire premiereregeling (SPR) als nieuwe pensioenregeling onder de Wtp. Bij alle BPF'en kiezen de sociale partners voor SPR. De flexibele premiereregeling (FPR) wordt door sociale partners voornamelijk bij OPF'en gekozen.

De grafieken op de volgende slides risicobeelden zien specifiek op de (133) invarende fondsen/kringen.

Sectorbeeld

Moment van invaren

Figuur 2



* Dit betreft het aantal fondsen, exclusief zeven fondsen die reeds hun implementatieplan bij DNB hebben ingediend. Deze fondsen hebben de uitvraag WTP Q2-2024 niet ingevuld, maar hebben 01/01/2025 als beoogd invaardatum.

De uitvoering van nieuwe Pensioenwet is in volle gang. Er is veel werk te doen en de unieke overgang naar het nieuwe pensioenstelsel vereist zorgvuldigheid en beheersing op verschillende aandachtsgebieden. Dit blijkt ook in deze uitvraag van Q2-2024. De beoogde invaardatum van de invarende fondsen en kringen schuift opnieuw naar achteren.

Ten opzichte van de vorige uitvraag Q4-2023 verwachten minder fondsen/kringen in te varen in 2025 (7) en juist meer in te varen in 2027 (44) en 2028 (8). De verruiming tot invaren per 1 januari 2028 is nog niet verwerkt in de wetgeving en zien we daarom beperkt terug in de cijfers. Het grootste deel van de invarende fondsen/kringen verwacht nog steeds in 2026 (74) in te varen.

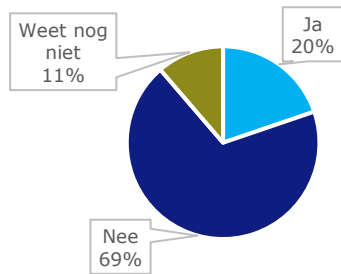
DNB ziet als risico dat er een piekbelasting kan ontstaan met mogelijke capaciteitsproblemen bij uitvoeringsorganisaties (PUO's), adviseurs, actuarissen, accountants, IT-auditors, juristen of bij DNB/AFM. Het is goed dat fondsen hierop anticiperen. Fondsen kunnen inzichtelijk maken hoeveel tijd en expertise zij nodig denken te hebben en wanneer zij dit nodig denken te hebben en dit afzetten tegen de nu beschikbare capaciteit en mogelijkheden. Als hier een hiaat zit, is het nu tijd te handelen.

We zien verder dat meerdere fondsen kiezen voor de optie om halverwege het kalenderjaar in te varen. Deze optie wordt inmiddels door meerdere PUO's gefaciliteerd. Dit is een positief punt om de piek af te vlakken. Wel legt dit o.a. vanwege extra aandacht voor het jaarwerk meer druk op capaciteit.

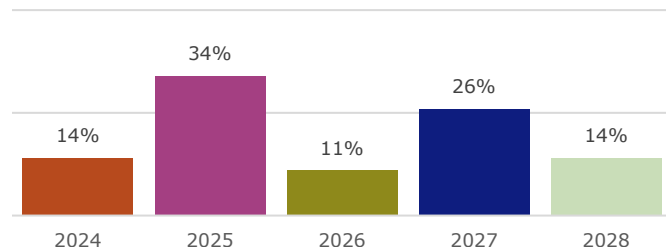
Continuïteit

Figuur 3

Verwacht u in de komende 5 jaar te stoppen als zelfstandig fonds?



Zo ja, in welk jaar verwacht u te liquideren?



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt opnieuw dat een substantieel deel van de pensioenfondsen verwacht te gaan stoppen als zelfstandig fonds (liquideren). Per Q2-2024 blijkt dat 35 fondsen verwachten in de komende 5 jaar te stoppen. 20 fondsen overwegen dit nog. 122 fondsen/kringen verwachten te continueren. Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt echter dat een groot deel van de fondsen die verwachten te liquideren nog geen besluit tot liquidatie hebben genomen. Meer dan de helft van de fondsen die verwachten te liquideren willen dit voorafgaand aan de transitie doen. DNB ziet het risico dat deze fondsen nog geen transitievoorbereidingen hebben getroffen voor het geval dat de beoogde liquidatie onverhoopt geen doorgang zal vinden.

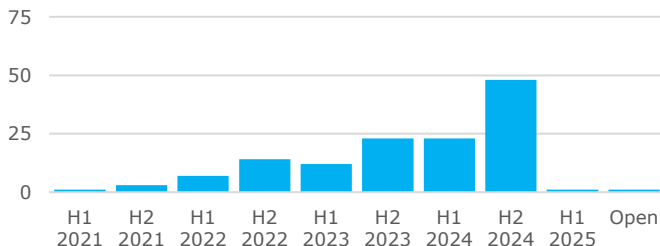
De voorbereidingen voor de Wtp-transitie zijn in volle gang. Veel capaciteit van besturen en PUO's gaan uit naar tijdig gereedmaken van o.a. pensioenadministratie en pensioenbeheersystemen voor de Wtp-transitie. DNB signaleert dat tijdige en zorgvuldige voorbereiding essentieel is. Met een mogelijke liquidatie komt er een belangrijk onderwerp bij voor de fondsen. Op korte termijn zal duidelijk moeten worden of liquideren realistisch is.

35 fondsen zijn concreet in hun verwachting om binnen 5 jaar te gaan liquideren. Hiervan overwegen 23 fondsen om voorafgaand aan de transitie te liquideren. 12 fondsen verwachten eerst de transitie zelf te realiseren en daarna het fonds te beëindigen en verplichtingen over te dragen. Van de fondsen die concrete voorbereidingen treffen verwacht het merendeel (2/3) de pensioenrechten over te dragen aan een APF.

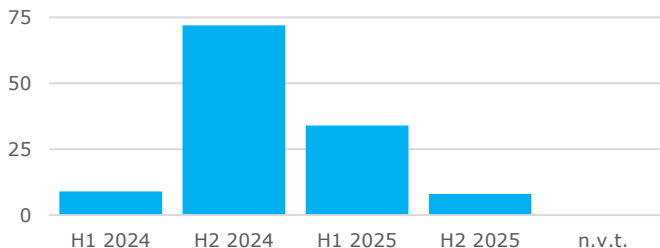
Voortgang Besluitvorming

Figuur 4

Wanneer verwacht u een (principe)besluit nieuwe regeling?



Wanneer verwacht u de definitieve contractkeuze te beoordelen op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid?



Uit de uitvraag Q2-2024 verwachten 132 fondsen en kringen een (principe)besluit te ontvangen van hun sociale partners / beroepspensioenvereniging. Eén fonds/kring weet dit (nog) niet.

Uit figuur 4a blijkt dat er tot Q2-2024 door 83 fondsen en kringen een (principe)besluit voor de nieuwe pensioenregeling is ontvangen. De overige 49 fondsen en kringen verwachten dit het komende halfjaar te ontvangen.

DNB constateert dat fondsen/kringen momenteel bezig met het beoordelingsproces van de contractkeuze op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. 123 fondsen/kringen geven aan hiermee bezig te zijn (figuur 4b). Dit heeft ook grote impact op de verschillende fondsgremia.

De fondsen en kringen die dit proces al hebben afgerond geven aan dat nagenoeg alle fondsgremia zoals intern toezicht, verantwoordingsorgaan (VO)/ belanghebbendenorgaan (BO) en sleutelfuncties actuaariaat en risicobeheer bij dit proces zijn betrokken. We geven de fondsbesturen de volgende drie punten mee:

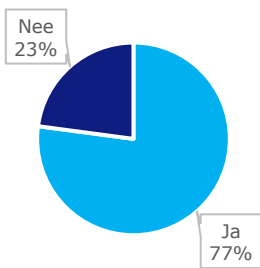
1. Stel vooraf vast wat de rollen, taken en verantwoordelijkheden van de [sleutelfunctie risicobeheer](#) tijdens de Wtp transitie zijn door het vooraf door het fonds vast te stellen en te voorzien van een concrete invulling per mijlpaal in de besluitvorming.
2. Maak [schriftelijk aantoonbaar](#) in het invaardossier dat de genoemde fondsgremia betrokken zijn en hoe met hun adviezen en opinies is omgegaan.
3. Beleg de verantwoordelijkheid voor een laatste controle op de invaarmelding [expliciet in de organisatie](#). Onderdeel van deze controle kan bijvoorbeeld zijn om te checken of het meldingsformulier en het invaarsjabloon volledig zijn ingevuld, of benodigde documenten zijn toegevoegd aan het dossier en of het fonds aan de wettelijke eisen voldoet.

Risicobeelden Governance

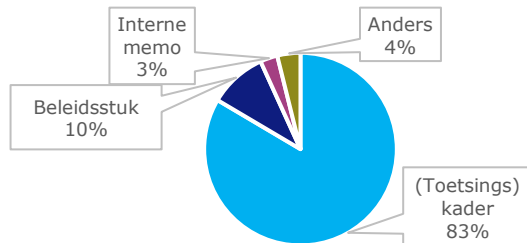
Evenwichtigheid

Figuur 5

Heeft uw fonds evenwichtigheid (in termen van besluitvorming m.b.t. de transitie) gedefinieerd?



Zo ja, hoe is de definitie van evenwichtigheid vastgelegd?



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat van de 133 invarende fondsen en kringen er 103 de term 'evenwichtigheid' heeft gedefinieerd. Voor een beheerste en evenwichtige transitie is het van belang dat de transitiebesluitvorming door sociale partners en pensioenfondsen robuust is voor wijzigende (financieel-economische) omstandigheden: de zogenaamde 'complete besluitvorming'. Een deel van de fondsen heeft deze stap echter nog niet gezet. De fondsen die evenwichtigheid wel hebben gedefinieerd, gebruiken hiervoor meestal een 'toetsingskader evenwichtigheid'.

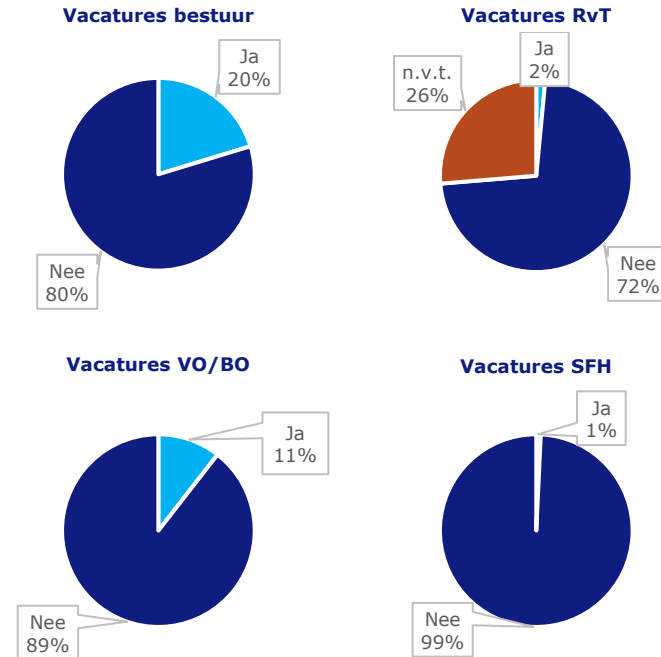
Zoals DNB heeft aangegeven in een [Q&A over complete besluitvorming](#) beoogt de regelgeving dat met het afspreken van doelstellingen, kwantitatieve maatstaven en voorrangsregels een zo robuust als mogelijk besluit wordt geborgd over een evenwichtige transitie naar het nieuwe stelsel.

Zoals toegelicht in een [nieuwsbericht](#) hebben sommige fondsen vooraf een beoordelingskader opgesteld dat toegepast kan worden om de gemaakte keuzes en afspraken in de transitie te beoordelen op evenwichtigheid. Hierbij kan ook worden gedacht aan criteria die de mate weergeven waarin de transitiedoelstellingen van het fonds worden beoogd en gerealiseerd.

De fondsen en kringen die inmiddels evenwichtigheid hebben gedefinieerd, hebben dit op verschillende manieren gedaan, grotendeels met externe input van adviseurs en intern met input van fondsgremia intern toezicht en VO/BO en sleutelfunctiehouders (SFH).

Capaciteit

Figuur 6



In de uitvraag Q2-2024 hebben we navraag gedaan over het aantal langer openstaande vacatures. Juist in deze intensieve voorbereidingsperiode is het van belang dat de fondsgremia van besturen goed bezet zijn om het vele werk te kunnen doen.

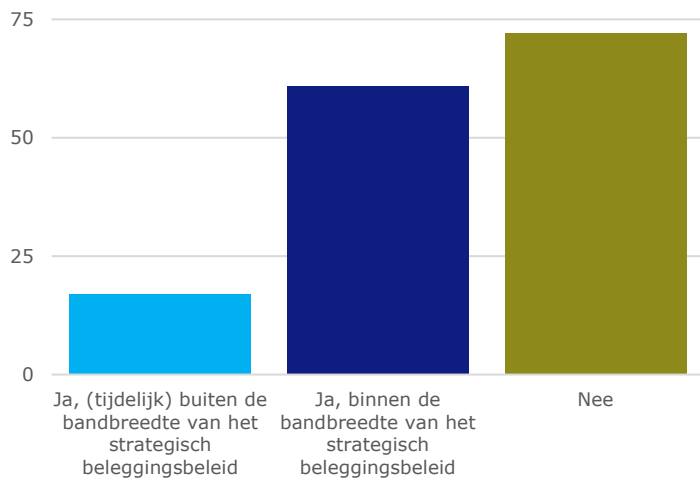
Gezien de kritische functie van Sleutelfunctiehouders (SFH) hebben we hier de vraag gesteld of er vacatures langer dan 1 maand open staan. Bij de overige fondsgremia vacatures langer dan 3 maanden open.

Opvallend is dat vooral binnen de besturen van fondsen en kringen er langer vacatures open staan. DNB constateert een risico wanneer dit met regelmaat voorkomt en roept partijen op om tijdig kandidaten ter beschikking te stellen om vacatures te vervullen. In paritaire besturen betreft dit bij werkgeversgeledingen veelal werkgeversorganisaties en bij werknemersgeledingen veelal vakbonden.

Bij 27 fondsbesturen staan momenteel nog vacatures open. In een beperkt aantal gevallen betreft dit meerdere vacatures in het bestuur. Bij 14 fondsen/kringen staan nog vacatures open bij VO/BO. Bij Raden van Toezicht (RvT) en SFH'ers staan momenteel vrijwel geen vacatures meer open. In deze uitvraag is t.a.v. intern toezicht specifiek gevraagd naar vacatures RvT. Omdat het intern toezicht binnen de governance van fondsen ook anders kan worden vormgegeven, hebben 35 fondsen 'niet van toepassing' ingevuld. Dit betreffen fondsen met een omgekeerd gemengd model waarbij intern toezicht via de niet-uitvoerende bestuurders (NUB) is ingericht en i1-fondsen die i.p.v. een RvT een Visitatiecommissie hebben.

Figuur 7

Afwijken beleggingsbeleid om dekkingsgraad te beschermen



Risicobeelden Financiële Risico's

Beschermen dekkingsgraad

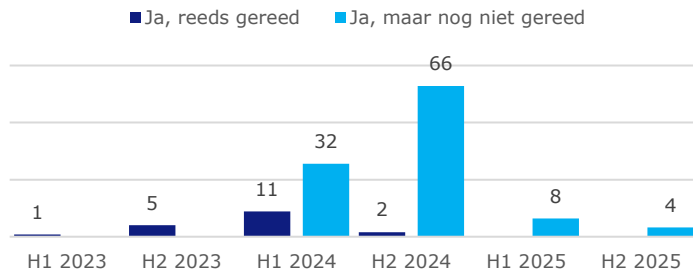
Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat een groot deel van de fondsen en kringen (totaal 76) overweegt om tijdelijk af te wijken van het strategisch beleggingsbeleid om de dekkingsgraad te beschermen (de-risiken). Hiermee hopen fondsen/kringen de kans op een plotselinge daling van de dekkingsgraad te beperken.

DNB ontvangt vanuit de sector veel vragen over de wettelijke vereisten rondom de de-risking van het risicoprofiel voorafgaand aan het moment van invaren. Recent heeft DNB de [Q&A 'Waarom moet de onderbouwing van de risicohouding ten miste voldoen'](#) herzien.

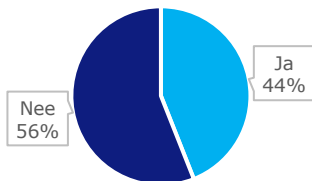
Een pensioenfonds volgt voorafgaand aan de transitiebesluitvorming het vastgestelde beleggingsbeleid. Dit sluit onder meer aan op de vastgestelde risicohouding van het fonds. In het strategische beleggingsbeleid is vastgelegd in welke mate een fonds van de beoogde beleggingsportefeuille kan afwijken, veelal in de vorm van bandbreedtes rondom verschillende beleggingscategorieën. Indien de wijziging van het risicoprofiel (zoals 'de-risking') zich binnen deze bandbreedtes afspeelt, is dit in principe toegestaan. Als de aanpassing van het risicoprofiel niet binnen het strategisch beleggingsbeleid past, dient het pensioenfonds het strategisch beleggingsbeleid te wijzigen.

Figuur 8

Wanneer heeft u de risicohouding per leeftijdscohort vastgesteld?



Heeft u het beleggingsbeleid voor solidariteitsreserve of risicodelingsreserve vastgesteld en onderbouwd?



Vaststellen risicohouding en beleggingsbeleid

Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat 20 fondsen en kringen de risicohouding hebben vastgesteld en getoetst. Bij 111 fondsen en kringen loopt dit proces momenteel. Een groot deel hiervan (75) verwachten in het tweede halfjaar 2024 de risicohouding gaan vaststellen. Recent heeft DNB een verdere [toelichting](#) gegeven op de risicohouding.

Daarnaast is de [partiële beoordeling risicohouding uitgebreid](#). DNB constateert dat in het proces van risicohouding, de vaststelling van de wettelijke maatstaven, de invulling van de toelatingsregels en het beleggingsbeleid in samenhang dienen te worden gezien. Met het toevoegen van de toelatingsregels en het beleggingsbeleid bij de partiële beoordeling risicohouding verwacht DNB dat dit leidt tot een meer solide beoordeling. Bij een positief afgeronde partiële beoordeling risicohouding hoeft DNB bij de inwaarmelding in beginsel niet opnieuw te kijken naar de risicohouding, toelatingsregels voor beschermings- en overrendement en het beleggingsbeleid.

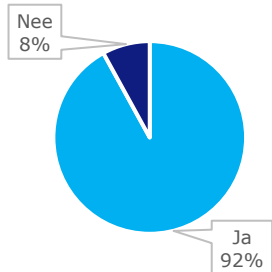
Uit de uitvraag Q2-2024 concludeert DNB dat veel fondsen druk zijn met het proces van vormgeven compleet beleggingsbeleid. 59 fondsen/kringen geven aan dat ze het beleggingsbeleid voor de solidariteitsreserve en/of risicodelingsreserve hebben vastgesteld en onderbouwd.

Eerder heeft DNB al [aandachtspunten](#) benoemd voor vaststelling risicohouding en vormgeven nieuwe contract

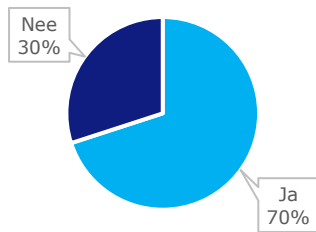
Onderbouwing reserve

Figuur 9

**Kunt u analyses uit
Regeling rekenmethoden uitvoeren?**



**Heeft u (kwantitatieve) criteria opgesteld voor
onderbouwing evenwichtigheid reserve?**



In eerdere uitvragen bleek al dat de meeste fondsen bij inrichting van het nieuwe pensioencontract een solidariteitsreserve (SPR-contract) of risicodelingsreserve (FPR-contract) vormgeven.

Uit de uitvraag van Q2-2024 blijkt dat het grootste deel van de pensioenfondsen die verwachten in te varen de analyses uit de [Regeling verplichte rekenmethoden onderbouwing solidariteitsreserve en risicodelingsreserve pensioenuitvoerders](#) heeft uitgevoerd. Een klein deel van de fondsen (22) heeft dit nog niet gedaan. Ook heeft een deel van de fondsen (55) nog geen (kwantitatieve) criteria vastgesteld om de evenwichtige inrichting van de solidariteits- of risicodelingsreserve te onderbouwen.

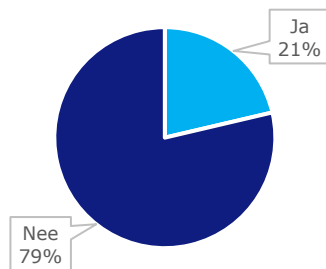
Pensioenfondsen die een SPR dan wel een FPR uitvoeren met een solidariteitsreserve of risicodelingsreserve moeten op grond van artikel 1h, tweede en derde lid Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling onderbouwen dat de inrichting van deze reserve in lijn is met de doelstellingen van de reserve en dat deze evenwichtig is.

DNB wijst pensioenfondsen op de *Regeling rekenmethoden onderbouwing solidariteitsreserve en risicodelingsreserve* waarin regels zijn gesteld met betrekking tot rekenmethoden ter onderbouwing van de inrichting van de reserve. Bij uw invaarmelding wordt hiernaar gevraagd in het invaarsjabloon. DNB constateert dat niet alle gevraagde analyses voor de onderbouwing van de evenwichtigheid worden gedaan en meegewogen. Het is belangrijk dat fondsen helder hebben op basis van welke kwantitatieve maatstaven zij de evenwichtige inrichting van de reserve beoordelen. Vervolgens kunnen de in de *Regeling rekenmethoden onderbouwing solidariteitsreserve en risicodelingsreserve* gevraagde analyses worden uitgevoerd, om hiermee te onderbouwen dat de integrale inrichting van de reserve evenwichtig is voor verschillende deelnemersgroepen en leeftijdscohorten en aansluit bij de doelstellingen.

Plausibiliteitscontroles

Figuur 10

Heeft u een procesbeschrijving van de uit te voeren plausibiliteitscontroles van de omrekenmethodes en transitie-effecten en worden de uitgevoerde controles en de eventueel daaruit voortkomende opvolging vastgelegd?



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat het merendeel van de fondsen en kringen (101) geen procesbeschrijving heeft van de uit te voeren plausibiliteitscontroles van de omrekenmethodes en transitie-effecten of worden de uitgevoerde controles en de eventueel daaruit voortkomende opvolging niet vastgelegd.

Op grond van artikel 46 lid 2 BUPW onderbouwt een fonds hoe wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten, en daarbij horende berekeningen en overwegingen daartoe.

Plausibiliteitscontroles zijn van belang bij deze onderbouwing. In het invaarsjabloon vragen wij het fonds naar de onderbouwing van de uitkomsten en de verklaring dat deze plausibel zijn gegeven de fondscontext en modelaannames.

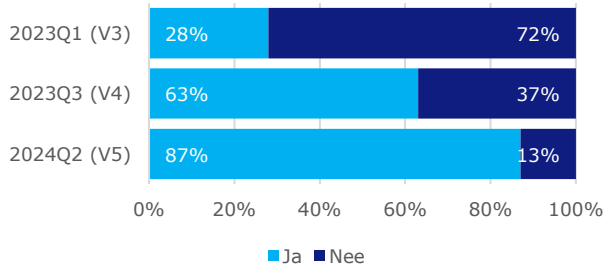
Mochten de plausibiliteitscontroles door een externe partij zijn uitgevoerd, dan vragen wij in het invaarsjabloon naar een beschrijving hoe deze externe partij dit heeft gedaan.

Risicobeelden Niet Financiële Risico's

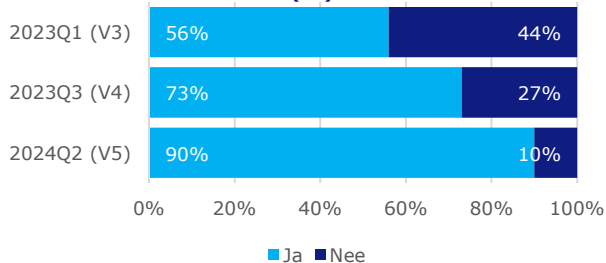
Datakwaliteit

Figuur 11

Heeft u afspraken gemaakt met externe accountant of IT-auditor over datakwaliteit? (%)



Heeft u afspraken gemaakt over de mijlpalen voor de uit te voeren werkzaamheden en op te leveren rapportages? (%)



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat het merendeel van de fondsen en kringen afspraken hebben gemaakt over de mijlpalen voor de uit te voeren werkzaamheden en op te leveren rapportages.

Wij merken hierbij op dat nagenoeg alle fondsen/kringen de [Good Practice van DNB inzake de borging van datakwaliteit](#) volgt. Indien u de Good Practice volgt merken wij op:

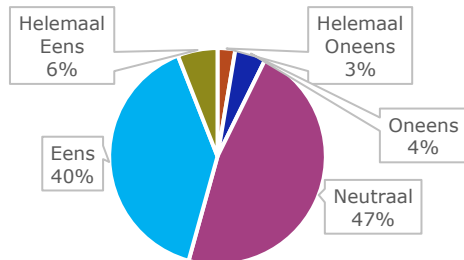
- Uit de uitvraag blijkt dat 6% van de fondsen nog geen kritieke data-elementen heeft vastgesteld. Aangezien de kritieke data-elementen de basis vormen voor de uit te voeren risico-analyse en de daaruit volgende data-analyses en deelwaarnemingen roept DNB u op de kritieke data-elementen zo spoedig mogelijk vast te stellen.
- Uit de uitvraag blijkt dat een aantal fondsen rapporteert dat de data-analyse en deelwaarnemingen zijn afgerond voordat de risicoanalyse is afgerond. Hetzelfde stellen wij vast voor stap 4 rapportage en beoordeling van de Good Practice. DNB ziet de risico-analyse in stap 2 echter als input voor de data-analyse en deelwaarnemingen in stap 3 en de rapportage en beoordeling in stap 4.
- DNB vraagt nogmaals aandacht voor de tijdige afstemming met uw accountant. Uit de uitvraag blijkt dat 13% van de fondsen (zie figuur 11a) nog geen afspraken heeft gemaakt met de externe accountant / IT auditor over de uit te voeren werkzaamheden zoals gevraagd in de WTP.
- DNB constateert (zie figuur 11b) dat een groot deel van de fondsen (90%) afspraken heeft gemaakt over de mijlpalen voor de uit te voeren werkzaamheden en op te leveren rapportages. Desondanks heeft zo'n 28% van de fondsen geen afspraken gemaakt met de PUO of eigen uitvoeringsorganisatie (als ZAF) over de toe te passen risicobereidheid (of maximaal toegestane afwijking (MTA)).

Ten aanzien van besluitvorming rondom datakwaliteit hebben wij recent de ['Good Practice besluitvorming datakwaliteit'](#) gepubliceerd.

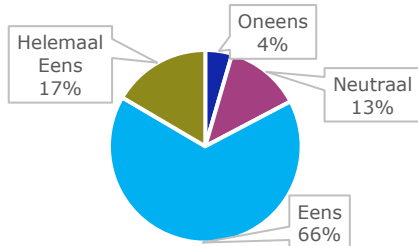
Pensioenbeheer

Figuur 12

Heeft u voldoende comfort dat uw PUO of uitvoeringsorganisatie in staat is om de transitie vanuit IT-perspectief tijdig en beheerst te laten verlopen?



Wordt u in voldoende mate geïnformeerd over de voortgang?



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat het merendeel van de fondsen tevreden is met de informatievoorziening vanuit de eigen organisatie (ZAF) of vanuit de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) over de voortgang van de implementatie van de Wtp. Daarnaast verwachten de meeste fondsen eind 2024 of begin 2025 een positief besluit te kunnen nemen over de technische haalbaarheidsanalyse. Desondanks geeft iets meer dan de helft van fondsen aan nog niet overtuigend comfort te hebben dat de PUO of uitvoeringsorganisatie in staat zal zijn de transitie vanuit IT-perspectief tijdig en beheerst te laten verlopen.

Als bestuur bent u verantwoordelijk voor een beheerste transitie. Ook wanneer (een deel van) de werkzaamheden is uitbesteed aan een PUO, softwareleverancier of combinatie daarvan, blijft het bestuur altijd eindverantwoordelijk. Daarom is het van belang dat u zelfstandig kunt vaststellen dat de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel beheerst kan verlopen. Concrete acceptatiecriteria met duidelijke mijlpalen kunnen u helpen bij het vaststellen hiervan.

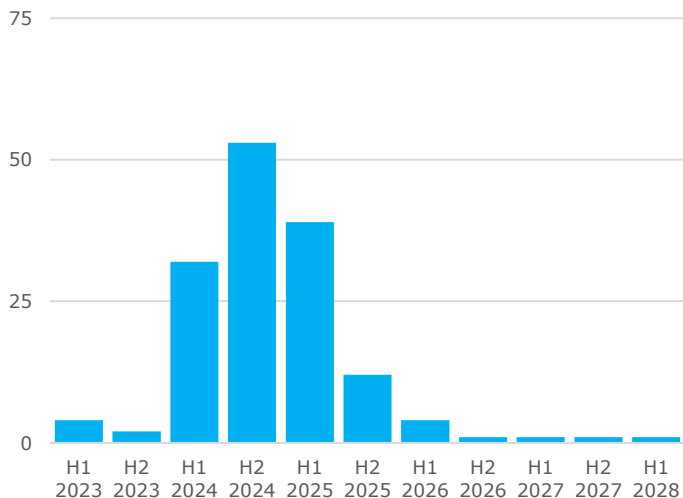
DNB roept de fondsbesturen op om voldoende kritisch te zijn op de informatievoorziening vanuit uw eigen uitvoeringsorganisatie of PUO, met name wanneer de tijdslijnen onder druk komen te staan. Zijn de geschetste tijdslijnen realistisch? Wordt de gehele pensioenregeling ontwikkeld voor het moment van invaren of wordt een deel van de keten (niet-kritisch) ontwikkeld na het moment van invaren? Worden er tijdelijke oplossingen voorgesteld en zijn deze voldoende beheerst uitvoerbaar?

In het in te dienen implementatieplan dient een pensioenfonds een analyse op te nemen van onder andere diverse IT en operationele risico's vóór, tijdens en na de transitie. Hierover kunt u meer lezen in de factsheet [Inhoud implementatieplan pensioenfondsen](#).

Koppeling PB/VB

Figuur 13

Wanneer verwacht u dat de beschrijving van het Target Operating Model inclusief de rol- en taakverdeling van de verschillende partijen in de keten gereed is ?



Uit de uitvraag Q2-2024 blijkt dat een groter aandeel van de fondsen/kringen (40%) ten opzichte van de vorige vragenlijst Q4-2023 (30%) reeds inzichtelijk heeft hoe, gegeven de (beoogde) contractkeuze en -inrichting, de toerekening van financiële resultaten aan deelnemers straks zal plaatsvinden. Ook constateert DNB dat fondsen en partners in de vermogensbeheerketen elkaar weten te vinden en dat de frequentie waarop overleg plaatsvindt toeneemt.

Tegelijkertijd constateren we dat de beschrijving van de structuur van de organisatie, door middel van het Target Operating Model, inclusief de rol- en taakverdeling, bij veel fondsen nog niet gereed is en dat de tijdslijnen hiervoor naar achteren schuiven. Bij de vorige uitvraag Q4-2023 verwachtten fondsen/kringen dit in H1-2024 gereed te hebben.

Wij roepen fondsen op de rol- en taakverdeling van de verschillende partijen in de keten en de toerekening van financiële resultaten aan deelnemers te concretiseren. Op deze manier voorkomt een fonds of kring dat hierdoor niet tijdig duidelijk is wie in de keten wat gaat doen, er onvoldoende (tijdige) afspraken kunnen worden gemaakt over bijvoorbeeld aansprakelijkheid of de kwaliteit van aanlevering en dat er onvoldoende tijd is voor testen van de gehele keten voorafgaand aan het invaren.