

Platform Pensioentransitie

28 november 2024

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEM



Introductie



Actualiteiten



Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken



Vervolg

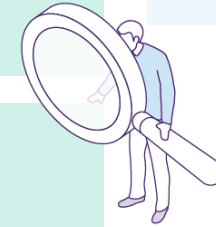


Bespreekpunten

- Risicohouding en beleggingsbeleid (DNB)
- Bandbreedtes maatstaven evenwichtigheid (DNB)



Terugblik platform 16 oktober





Het zevende Platform Pensioentransitie

Tijdens het zevende Platform Pensioentransitie op 28 november 2024 zijn **twee toezichtcasussen behandeld** die zijn ingediend door de brancheorganisaties.

Naast de behandeling van de toezichtcasussen zijn ook de **actualiteiten** die in de sector en bij de toezichthouders spelen aan bod gekomen, zijn de **rode draden uit de beoordelingen en onderzoeken** van de toezichthouders besproken, en is een **terugkoppeling gegeven op een eerder ingebrachte casus**.

De brancheorganisaties stellen de casussen in samenwerking met hun leden op. Op deze manier krijgen ook uitvoerders die geen deel uitmaken van het platform de mogelijkheid om hun sectorbrede aandachtspunten of dilemma's in te dienen.

In dit document worden de resultaten van het platform teruggekoppeld aan de gehele sector.



Actualiteiten



Voortgang van de transitie

SECTOR

Actualiteit



De sector en de toezichhouders zijn blij dat de eerste beschikkingen zijn afgegeven.



De druk op plannings neemt toe, zeker voor de fondsen die per 1 januari 2026 willen invaren.



De sector vraagt om snelheid bij het duiden van vraagstukken, zoals bij evenwichtigheid of risicohouding.

Reactie DNB

- DNB herkent de urgentie om helderheid en zet zich maximaal in om snel duidelijkheid te geven.
- DNB ziet dat een goede dialoog plaatsvindt met de sector en met SZW. Als partijen het eens zijn over een oplossing bij een vraagstuk, dan kan deze worden uitgewerkt. Deze uitwerking kent een doorlooptijd, afhankelijk van de oplossing. De sector komt met servicedocumenten, DNB met guidance en SZW met aanvullende wet- en regelgeving.

Transitiecommunicatie bij verzekeraars

SECTOR

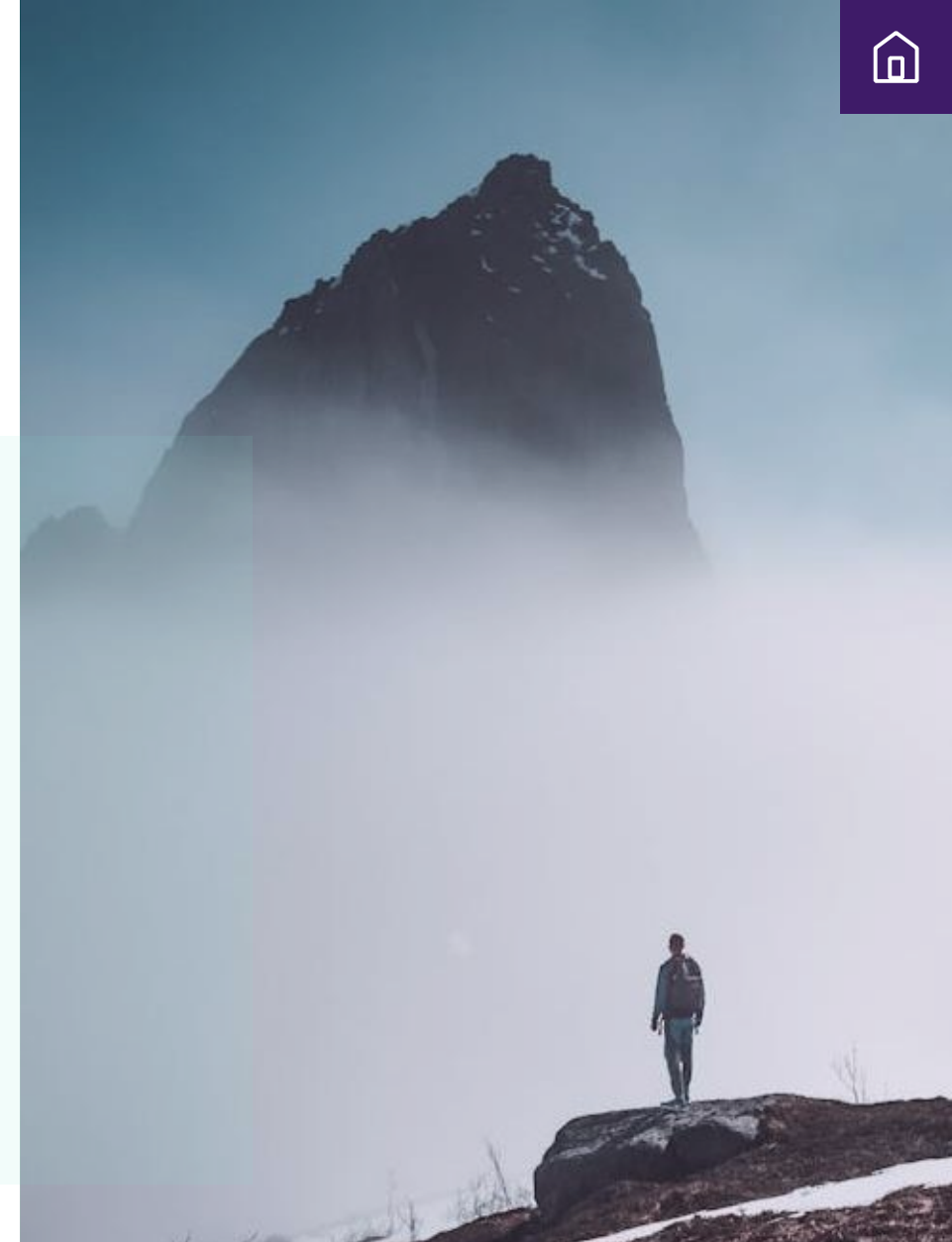
Actualiteit

De sector geeft aan dat zij uitdagingen ziet voor verzekeraars in de situatie dat het arbeidsvoorwaardelijke traject (inclusief individuele instemming) zodanig kort voor de transitiedatum wordt afgerond dat de uitvoerder niet kan voldoen aan de verplichting de deelnemer vóór de transitiedatum te informeren.

Het Verbond van Verzekeraars is in gesprek met haar leden om de omvang van dit probleem te inventariseren en oplossingsrichtingen te verkennen.

Reactie AFM

- De wet schrijft voor dat het prognose transitieoverzicht vóór de transitiedatum moet worden verstuurd en dat dit tijdig dient plaats te vinden. Het is de verantwoordelijkheid van de pensioenuitvoerder om tijdig voor de overgang de overzichten te verstrekken.
- De AFM zal in haar toezicht op de naleving van de wet in gesprek blijven met individuele partijen en daarbij uitzonderlijke situaties, indien onderbouwd en redelijk, in ogenschouw nemen.





DNB actualiteiten: vullen kostenvoorziening vanuit solidariteitsreserve

Inzet solidariteitsreserve

Versillende pensioenfondsen zijn voornemens om de solidariteitsreserve in te zetten om een stijging van de operationele kosten op te vangen. Hun doel is een daling van het eigen vermogen, en in het verlengde hiervan een korting van de pensioenaanspraken en –rechten, te voorkomen.

- DNB wijst erop dat artikel 10d lid 3 stelt dat de solidariteitsreserve niet wordt gebruikt voor deling van operationele kosten.
- SZW is op de hoogte van dit vraagstuk.

AFM actualiteiten: update transitieoverzichten

Doelgroepsspecifieke toelichtingen

Pensioenuitvoerders geven aan in staat te zijn om op basis van de uitkomsten van scenariodoorrekeningen persoonlijke en gerichte toelichtingen te geven in de transitieoverzichten.

Let op bij peildatum uit het verleden

Sommige uitvoerders baseren het transitieoverzicht op een peildatum uit het verleden, wat kan leiden tot verouderde informatie. Extra uitleg is nodig, vooral voor deelnemers met tussentijdse life events, zoals scheiding of pensionering, die hierdoor mogelijk niet accurate informatie ontvangen.

Belang tijdigheid

De AFM adviseert om tijdig te starten met het opstellen van het transitieoverzicht. Dit biedt ruimte om de begrijpelijkheid bij de doelgroep te toetsen en zorgt ervoor dat het transitieoverzicht uiterlijk één maand voor het transitiemoment, maar bij voorkeur eerder, kan worden verstuurd.

De transitie brengt belangrijke veranderingen voor deelnemers met zich mee, zoals aanpassingen in het partnerpensioen of wijzigingen in de lopende uitkeringen van gepensioneerden. Het transitieoverzicht moet hen tijdig in staat stellen weloverwogen financiële beslissingen te nemen.

Servicedocument Transitiecommunicatie van de Pensioenfederatie

De AFM is positief over het Servicedocument Transitiecommunicatie van de Pensioenfederatie en ziet het als een nuttige richtlijn. Het transitieoverzicht is geen invuloefening: het blijft de verantwoordelijkheid van pensioenuitvoerders om het transitieoverzicht aan te laten sluiten bij de kenmerken en behoeften van hun deelnemers. De AFM zal de komende tijd toezien op de transitiecommunicatie wordt verstuurd aan deelnemers.

Vijf uitgangspunten voor transitiecommunicatie

1. Voorkom onrealistische verwachtingen;
2. Maak duidelijk dat de hoogte van de pensioenuitkering onzeker is;
3. Zorg dat elke informatielaag op zich evenwichtig is;
4. Zorg dat alle communicatie in samenhang consistent is;
5. Laat de communicatie aansluiten bij jouw doelgroep.





Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken



Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken

DNB

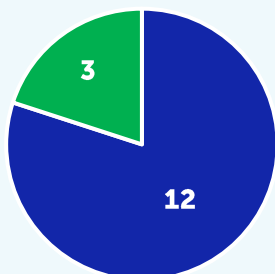
DeNederlandseBank

EUROSYSTEEM

Leren, verbeteren & terugkoppelen

Invaarmeldingen

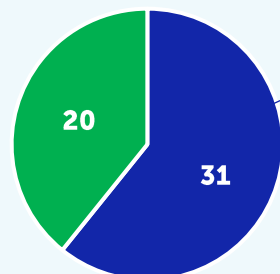
15 invaarmeldingen ontvangen



■ In behandeling
■ Afgerond

Partiële beoordelingen

51 partiële beoordelingen ontvangen



■ In behandeling
■ Afgerond

5 contract lopend
13 datakwaliteit
13 risicohouding



Doorgevoerde verbeteringen

- Het meldings- en beoordelingsproces*
- Meer inzicht in de doorlooptijd van de beoordeling
- Inhoudelijke beleidsuitingen aangevuld**



Sectorbrief met aandachtspunten

1. Algemene aandachtspunten
2. Besluitvormingsproces
3. Evenwichtige belangenafweging en financiële effecten
4. Risicohouding en beleggingsbeleid
5. Solidariteitsreserve/risicodelingsreserve en uitkeringsfase
6. Datakwaliteit
7. Operationele en IT-risico's

*DNB maakt in het beoordelingsproces waar mogelijk een onderscheid tussen onderwerpen die voor of na invaren geadresseerd moeten worden. Daarnaast wordt het onderwerp evenwichtigheid eerder behandeld in het beoordelingsproces.

**Een volledig overzicht van alle DNB-beleidsuitingen over de transitie naar de Wet toekomst pensioenen vindt u [hier](#).



Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken (I)

AFM



De AFM wil een voorspelbare toezichthouder zijn en publiceert daarom bij elk [Transitiebulletin](#) een actuele versie van haar toezichtagenda.

Tijdens het Platform Pensioentransitie is stilgestaan bij het verkennend onderzoek naar opdrachtbevestiging en de aankomende publicaties over het risicopreferentieonderzoek en keuzebegeleiding (*zie volgende pagina's*).

Opdrachtbevestiging

publicatie oktober 2024



In oktober heeft de AFM de [resultaten van het verkennend onderzoek naar de eerste opdrachtbevestigingen](#) gepubliceerd.

In het algemeen is de AFM positief over de manier waarop pensioenfondsen de opdrachtbevestiging hebben ingevuld.

Daarbij heeft de AFM vijf aanbevelingen geformuleerd voor partijen die bezig zijn, of aan de slag gaan, met de opdrachtbevestiging.

Vijf handreikingen

- 1** Breng effect en passendheid van de pensioenregeling ook los van de transitie in kaart.
- 2** Ga in op zowel individuele elementen als de pensioenregeling als geheel.
- 3** Werk effecten uit, ook voor niet-gemiddelde deelnemers en specifieke situaties.
- 4** Werk de onderbouwing van de passendheid uit en ga in op de overwegingen pensioenfonds.
- 5** Toets of het document te volgen is voor de lezer.



Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken (II)

AFM

Risicopreferentieonderzoek

publicatie december 2024

Vooruitgang



Meetbaarheid

Vrijwel alle onderzochte RPO's hadden dit keer een voldoende breed bereik om ook een hoge en lage risicoaversie te kunnen meten. Dit komt waarschijnlijk doordat in alle onderzochte RPO's van ná 1 juli 2023 de 'relatieve risicoaversie' is uitgerekend, wat sinds die datum ook verplicht is.



Passendheid

De vragen en getoonde bedragen sluiten steeds beter aan bij de pensioencontext.



Feilbaarheid

Er zijn controlevragen opgenomen om te toetsen of deelnemers de vragenlijst goed begrijpen.

Aandachtspunten



Afweging tussen risico en rendement

Er worden vragen gesteld waarbij geen echte afweging tussen risico en rendement wordt voorgelegd. Deze vragen geven geen bruikbaar inzicht in de risicotolerantie van deelnemers. De AFM verwacht dan ook dat pensioenuitvoerders dit soort vragen niet meer gebruiken.



Complexiteit uitvraag

Sommige uitvragen zijn te complex, wat de uitvoerbaarheid voor deelnemers vermindert en leidt tot een hogere uitval.



Vastlegging RPO

Het is niet altijd vooraf duidelijk vastgelegd hoe de kwalitatieve en kwantitatieve uitkomsten van het RPO worden gecombineerd en gebruikt in het verdere proces, wat de verantwoording van de vertaling naar de risicohouding bemoeilijkt.



Rode draden uit beoordelingen en onderzoeken (III)

AFM

Keuzebegeleiding

publicatie verwacht februari 2025

Drie hoofdboodschappen



Ken je deelnemer

Goede keuzebegeleiding begint en eindigt bij de deelnemer. Voer hierom onderzoek uit en zorg dat je keuzebegeleiding aansluit bij de behoeftes, kenmerken en vaardigheden van de deelnemers.

Heb hierbij ook oog voor specifieke deelnemersgroepen zoals slapers, gewezen partners of deelnemers met beperkte digitale vaardigheden.

De inzichten in je deelnemers en eventuele verschillen tussen deelnemers dienen meegenomen te worden in de inrichting van de keuzebegeleiding.



Toon eigenaarschap

Hoewel het proces van keuzebegeleiding kan worden uitbesteed, blijft de pensioenuitvoerder altijd verantwoordelijk.

Zorg er dus voor dat je actief in control bent over de uitbesteding en houd toezicht op de uitvoering. Concrete en meetbare doelstellingen zijn hierbij belangrijk.



Onderbouw en leg vast

Het is belangrijk om aan te kunnen tonen wat je doet om je deelnemers in staat te stellen een passende keuze te maken.

De pensioenuitvoerder moet de inrichting van de keuzebegeleiding daarom goed onderbouwen en vastleggen.



Behandeling bespreekpunten



Bespreekpunt

- De sector en DNB zijn al lange tijd in gesprek over risicohouding en beleggingsbeleid. Consensus over gewenste aanpak en uitwerking via guidance van DNB en/of good practice van de Pensioenfederatie lijkt gewenst. Dit vergt nadere afstemming tussen experts en ervaringen met (partiële) beoordeling door DNB

Analyse bespreekpunt

- De afgelopen periode hebben meerdere sessies tussen experts plaatsgevonden
- DNB werkt aan verdere aanscherping van guidance, met name over de vereisten van cohorten en maatmensen
- De Pensioenfederatie onderzoekt of zij een good practice kunnen uitbrengen over de verschillende gangbare methodes om de risicohouding vast te stellen

Vervolgstappen

- DNB en de Pensioenfederatie blijven in overleg over dit onderwerp



Bandbreedtes maatstaven evenwichtigheid

DNB



Bespreekpunt

- Meerdere fondsen vragen meer duidelijkheid over de vereiste onderbouwing van de bandbreedtes voor de kwantitatieve maatstaven, zoals de verandering in netto profijt of pensioenverwachting bij de transitie. Enigszins ruime bandbreedtes lijken gewenst, omdat afzien van de transitie op het laatste moment nauwelijks uitvoerbaar is

Analyse bespreekpunt

- Evenwichtigheid is een kernvraag bij de transitie naar Wtp
- Een werkgroep met vertegenwoordigers SZW, DNB en de Pensioenfederatie is samengesteld
- Deze werkgroep werkt aan een gezamenlijke uiting om concrete handvatten te bieden
- DNB heeft in de [sectorbrief](#) een terugkoppeling gegeven aan de sector over aandachtspunten bij het onderwerp Evenwichtige belangenafweging en financiële effecten

Vervolgstappen

- Uitbrengen uiting met concrete handvatten voor fondsen



Terugkoppeling Platform 16 oktober 2024

Bespreekpunt

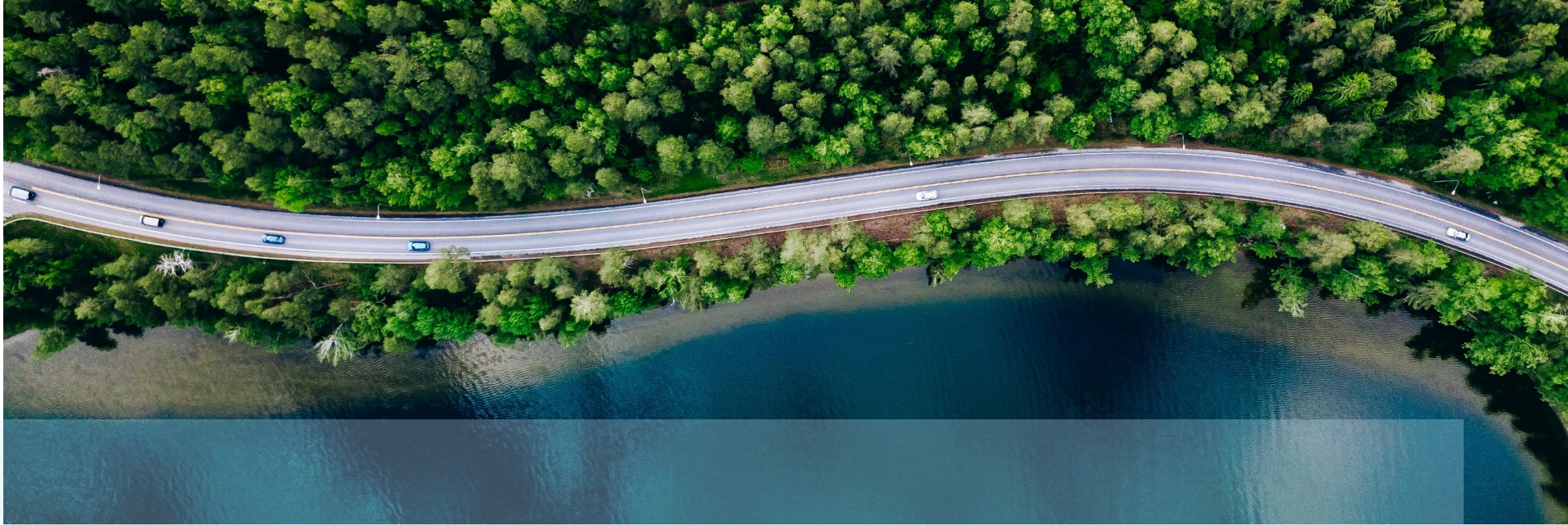
- Veel fondsen hebben de afdekking van renterisico verhoogd in aanloop naar de transitie, maar willen deze afbouwen na de transitie om aan te sluiten bij het strategische beleggingsbeleid in het nieuwe stelsel. De wet biedt ruimte om voor de transitie te anticiperen op het beleid in het nieuwe stelsel, maar niet voor aanpassing na de transitie.

Behandeling op platform van 16 oktober 2024

- DNB geeft aan de zorg van de sector vanuit financieel economisch oogpunt goed te begrijpen
- De huidige wet- en regelgeving biedt ruimte om voor het invaarmoment voor te sorteren op het beleggingsbeleid in het nieuwe stelsel
- DNB en de sector gaan de ruimte na het invaarmoment gezamenlijk bespreken met SZW

Uitkomst

- DNB en de sector zijn nog in overleg met SZW over dit onderwerp en zoeken naar een werkbare oplossing voor de sector



Vervolg



Vervolgstappen Platform Pensioentransitie

Evaluatie

Voortgang op ingebrachte dilemma's worden door de brancheorganisaties gemonitord



Inbrengen

Brancheorganisaties verzamelen input onder hun leden voor het volgende platform en stemmen definitieve inbreng af met de toezichhouders



Bespreken

24 maart 2025 vindt het volgende Platform Pensioentransitie plaats



Terugkoppelen

De resultaten van het platform worden door de toezichhouders teruggekoppeld aan de sector