


Aan de besturen van alle pensioenfondsen in Nederland

DATUM	21 oktober 2004	UW REFERENTIE	
KENMERK	FTK/2004/01	UW BRIEF	
		ONDERWERP	Beleidsregel toepassing hoofdlijnennota 2004 en 2005

Geacht bestuur,

Op 6 februari 2004 heeft de voormalige Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid een nota over de hoofdlijnen voor de regeling van het financiële toezicht op pensioenfondsen in de Pensioenwet (hierna: Hoofdlijnennota) aangeboden aan de Tweede Kamer. De Tweede Kamer heeft zich op 11 maart 2004 positief uitgelaten over de uitgangspunten van deze Hoofdlijnennota. Daarbij werd ook geconcludeerd dat de Staatssecretaris en de Tweede Kamer geen belemmeringen zien om de in de Hoofdlijnennota neergelegde uitgangspunten te gaan toepassen in het daadwerkelijke toezicht. Daaruit blijkt onder meer dat voortaan gewerkt kan worden met een zekerheidsmaat van 97,5% en dat een herstelperiode van maximaal 15 jaar is toegestaan om een reservetekort op te heffen.

In deze brief wordt aangegeven op welke wijze de Pensioen- & Verzekeringskamer (hierna: PVK) haar financiële toezicht vorm wil gaan geven in de periode tot de invoering van de Pensioenwet. Het in deze brief neergelegde beleid geldt dus alleen voor de overgangperiode tot het moment dat de Pensioenwet in werking treedt. Voor het beleid dat aansluit op de nieuwe Pensioenwet heeft de PVK inmiddels de consultatienota over het financieel toetsingskader (FTK) uitgebracht. Het in deze brief neergelegde beleid valt binnen de kaders van de Hoofdlijnennota en spoort ook met de nadere uitwerking daarvan door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid. De beleidsregel van de PVK ter invulling van de Hoofdlijnennota is neergelegd in bijlage 1 bij deze brief. De PVK zal het financiële toezicht vanaf heden, voor die fondsen die daarvoor opteren, baseren op deze beleidsregel.



Voor pensioenfondsen die nog niet op alle punten kunnen of willen voldoen aan deze uitgewerkte uitgangspunten blijft het tot dusver bestaand toezichtbeleid onverkort van toepassing. Dit beleid is gebaseerd op de Actuariële principes pensioenfondsen (februari 1997), zoals later aangepast met de beleidsregel van 30 september 2002 en rekening houdend met de brief van 17 maart 2004 en andere in het toezicht opgedane ervaringen. Voor de overzichtelijkheid is dit beleid (hierna: APP-beleid genoemd) in bijlage 2 bij deze brief samengevat.

Het is niet mogelijk naar believen te putten uit het ene of het andere beleid. Als een fonds er voor kiest tot de inwerkingtreding van de Pensioenwet het beleid uit de Hoofdlijnennota toe te passen, dan is zo'n keuze onomkeerbaar. Binnenkort zal de PVK op de website (www.dnb.nl) de praktische informatie geven voor die fondsen die de verslagstaten 2004 al willen baseren op de Beleidsregel toepassing Hoofdlijnennota 2004 en 2005. Deze informatie zal onder meer de procedurele kanten van een dergelijke keuze bevatten, alsmede de daarbij relevante tijdlijnen. Op verzoek zenden wij deze informatie ook schriftelijk toe.

Als toelichting op de consequenties van de toepassing van het beleid gebaseerd op de Hoofdlijnennota nog het volgende.


Een van de uitgangspunten van de Hoofdlijnennota is dat de waardering van bezittingen en verplichtingen moet geschieden op actuele waarde. Deze waarderingmethode kan leiden tot grote schommelingen in de vermogenspositie. Binnen de Hoofdlijnennota is een belangrijke manier om premiefluctuaties te beperken dat, in geval van een reservetekort, hersteltermijnen tot 15 jaar worden toegestaan.

Ieder zal zich ervan bewust zijn dat wisselende macro-economische grootheden ook kunnen leiden tot grote schommelingen in de benodigde premie. Daarbij valt overigens wel aan te tekenen dat het tot heden in de Nederlandse praktijk heel gewoon is met –soms sterk– wisselende premies te werken.

Het is echter ook mogelijk om te opteren voor een gelijkblijvende of een gestabiliseerde premie. Door bij de premiestelling te werken met in beginsel vaste lange termijn veronderstellingen worden sterke fluctuaties in de benodigde bijdragen voorkomen. Premiefluctuaties treden dan nog wel op bij in de toekomst noodzakelijk geachte aanpassingen van de lange termijn verwachtingen.

Bij een dergelijke keuze moet wel op gedegen wijze worden aangetoond, bijvoorbeeld met een ALM-studie, dat op basis van meerjarige rendements- en risicoanalyses, en in samenhang met in te zetten sturingsinstrumenten, duurzaam voldaan wordt aan de uitgangspunten van de Hoofdlijnennota. Dit wil zeggen dat vanuit de evenwichtssituatie met minimaal 97,5% zekerheid geen onderdekking voor de onvoorwaardelijke verplichtingen op een termijn van 1 jaar ontstaat, en dat bij voortzetting van het beleid een onverhoopt reservetekort binnen maximaal 15 jaar na het ontstaan daarvan weer is weggewerkt.

De Hoofdlijnennota vereist voorts o.a. precieze teksten voor het voorwaardelijk zijn van een indexatietoezegging, waarbij reglement, CAO en wat overigens aan de deelnemer wordt uitgedragen consistent zijn. Als een pensioenfonds de teksten nog niet in heldere vorm in de fondsstukken heeft opgenomen en gecommuniceerd, wordt de indexatietoezegging in het beleid, conform de Hoofdlijnennota, beschouwd als onvoorwaardelijk.



Een eventuele keuze voor toepassing van het beleid op basis van de Hoofdlijnennota leidt niet tot het (automatisch) eindigen van een lopend herstelplan. Anders gezegd: op dit moment lopende herstelplannen blijven doorlopen tot er een nieuw herstelplan is, dan wel het pensioenfonds aantoonbaar dat bij toepassing van het beleid op basis van de Hoofdlijnennota geen reservetekort meer aanwezig is.

De in bijlage 1 opgenomen beleidsregel beschrijft het toezichtbeleid op grond van de Hoofdlijnennota en de nadere uitwerking daarvan door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid. Ten overvloede wijzen wij er op dat het geformuleerde beleid een ondergrens betreft. Veel fondsen hebben er, ook al in het verleden, op goede gronden voor gekozen om deze uiterste grens niet op te zoeken. Ook het geformuleerde beleid is niet bedoeld als uitnodiging daartoe.

Mocht u vragen hebben over het beleid zoals dat is opgenomen in de beide bijlagen bij deze brief, dan kunt u zich wenden tot de relatiebeheerder voor uw fonds.

Hoogachtend,

Pensioen- & Verzekeringkamer

Mr. D.E. Witteveen
Voorzitter