

Ministerie van Sociale Zaken  
en Werkgelegenheid  
T.a.v. staatssecretaris drs. J. Klijnsma  
Anna van Hannoverstraat 4  
Postbus 90801  
2509 LV Den Haag

Datum  
17 juli 2013

Onderwerp: Wetgevingsbrief SZW 2013

Geachte mevrouw Klijnsma,

## 1 Inleiding

Sinds 2010 zendt DNB in principe jaarlijks een wetgevingsbrief aan het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW). In deze brief presenteert DNB haar voorstellen tot aanvulling en wijziging van de wet- en regelgeving die nodig zijn voor een goede uitvoering van haar taken. DNB wil zich in deze wetgevingsbrieven richten op hoofdzaken. Technische wetgevingswensen, verkeerde verwijzingen of wensen tot verduidelijking van bestaande wetgeving worden bilateraal doorgeven aan het departement.

Er is op dit moment sprake van twee grote trajecten voor wijziging van pensioenregelgeving. In de eerste plaats het wetsvoorstel versterking bestuur pensioenfondsen, waarvan de parlementaire behandeling recent is afgerond. En in de tweede plaats de herziening van het financieel toetsingskader naar aanleiding van het pensioenakkoord. Bij deze trajecten is DNB intensief betrokken. In het kader van deze trajecten heeft DNB haar wetgevingswensen en andere aandachtspunten al onder de aandacht van de wetgever gebracht. Ik verwijs in dit verband naar de wetgevingsbrief die DNB op 3 november 2011 naar uw departement zond, en naar het position paper "zachte contracten vragen om een stevig toezichtkader"<sup>1</sup>. Er is sprake van een constructieve samenwerking tussen DNB en uw departement bij de totstandkoming van voornoemde wetsvoorstellen. In deze brief zal, voor wat betreft deze onderwerpen, volstaan worden met het memoreren van de belangrijkste uitgangspunten van DNB in het kader van de herziening van het financieel toetsingskader (paragraaf 2).

In 2012 is er geen wetgevingsbrief naar uw departement gezonden omdat er, naast de twee voornoemde trajecten, geen onderwerpen waren van voldoende gewicht om in een wetgevingsbrief op te nemen.

<sup>1</sup> <http://www.dnb.nl/nieuws/nieuwsoverzicht-en-archieff/nieuws-2011/dnb258039.jsp>

2013/432000

In de onderhavige wetgevingsbrief wil DNB twee nieuwe wetgevingswensen onder de aandacht brengen (paragraaf 3). Ten slotte wordt in de afsluitende paragraaf teruggekeken op de afhandeling van eerdere wetgevingsbrieven.

## **2 Herziening van het financieel toetsingskader**

U heeft aan de Tweede Kamer toegezegd dat begin juli het consultatiedocument zal verschijnen van het nieuwe FTK. Dit document is een uitwerking van de hoofdlijnennota van 30 mei 2012, waarin de uitgangspunten worden weergegeven voor een nieuw toezichtkader op twee mogelijke pensioencontracten, het nominale contract en het reële contract. Zoals hiervoor aangegeven is DNB als adviseur betrokken bij dit traject.

Voor DNB staan bij de uitwerking van de hoofdlijnennota de volgende uitgangspunten voorop:

### *1. Evenwichtigheid*

De belangen van de verschillende generaties moeten worden gewaarborgd. Hiervoor is het nodig dat de waardering van bezittingen en verplichtingen marktconsistent en objectief is en dat het contract in grote mate compleet is.

### *2. Transparantie en helderheid*

De afspraken en verdeelregels tussen belanghebbenden dienen in hoge mate compleet te zijn. Dit betekent dat zowel in goede als in slechte tijden op voorhand duidelijk moet zijn welke maatregelen genomen worden. Verder is een uniforme rekenmethode een vereiste om op vergelijkbare en realistische wijze koopkracht en risico's in kaart te brengen.

### *3. Geen perverse prikkels*

Fondsen kunnen in de verleiding komen hoge ambities te communiceren terwijl er gelijktijdig een groot risico is dat die ambitie niet wordt gehaald. Dit is een voedingsbodem voor een verwachtingskloof. Ook hiervoor is marktconsistente en objectieve waardering van belang. Bovendien dienen de (rendements-) parameters realistisch en objectief te worden vastgesteld.

### *4. Een stevig toezichtkader*

Het risicoprofiel van een fonds dient in lijn te zijn met de gewenste mate van zekerheid van deelnemers. Het is in principe aan het fonds om hier invulling aan te geven zolang het past binnen de (wettelijke) grenzen die worden gesteld aan de risicograad van een fonds. Dit vereist passende toezichtinstrumenten zoals een haalbaarheidstoets en een nadere uitwerking van de prudent person regel.

DNB zal de nadere uitwerking van het financieel toetsingskader toetsen aan deze uitgangspunten.

### **3 Nieuwe wetgevingswensen**

#### ***3.1. Transparantie door DNB over data met betrekking tot pensioenfondsen***

Een van de aanbevelingen van de parlementaire onderzoekscommissie en de parlementaire enquêtecommissie (de Wit I en II) is om de kwaliteit van financiële instellingen meer inzichtelijk te maken voor het publiek, bijvoorbeeld door periodiek solvabiliteitsinformatie op de website van DNB te publiceren. DNB wil hier graag aan tegemoet komen. DNB publiceert op haar website al de openbare instellingsspecifieke gegevens van de jaarstaten van verzekeraars. DNB ziet graag dat het voor DNB ook mogelijk wordt om instellingsspecifieke gegevens van banken en pensioenfondsen te publiceren.

Voor de banken heeft DNB een voorstel ontwikkeld – waarover nog overleg zal plaatsvinden met de banken - om een set uniforme kerncijfers op individueel bankniveau te gaan publiceren op de website. In de wetgevingsbrief die DNB medio 2013 aan het ministerie van Financiën zendt, is het verzoek opgenomen om een wettelijke basis voor deze voorgenomen publicatie.

DNB wil ook voor pensioenfondsen de mogelijkheid hebben om instellingsspecifieke gegevens te kunnen publiceren. Daarbij kan gedacht worden aan gegevens als de dekkingsgraad, het Vereist Eigen Vermogen, kortingen en indexaties, beleggingsrendement en gerapporteerde kosten. Artikel 204 van de Pensioenwet (geheimhoudingsplicht) staat dat nu niet toe. DNB bepleit daarom een aanpassing van dit artikel. Deze wens is een meer concrete invulling van hetgeen wij in onze wetgevingsbrief van 3 december 2010 reeds opmerkten over het actualiseren van de geheimhoudingsplicht.

Het doel van deze publicatiemogelijkheid is een betere informatievoorziening door DNB aan het publiek. Wij hechten er in dit verband aan te benadrukken dat de verantwoordelijkheid van fondsen voor de informatieverstrekking voorop staat. Het is niet de bedoeling om hiermee de eigen verantwoordelijkheid van fondsen voor het goed informeren van hun deelnemers te doorkruisen. De rol van DNB bij publicatie van fondsspecifieke gegevens zou een aanvullende zijn. De meerwaarde van publicatie door DNB is dat daarmee een totaalbeeld van de sector beschikbaar komt.

Van belang is voorts dat de voorgenomen publicatie beperkt blijft tot het statistische karakter van de gegevens en dat de niet-statistische, kwalitatieve beoordeling van die gegevens daar dus geen onderdeel van uitmaakt.

DNB is overigens met de Pensioenfederatie in overleg om over dit onderwerp afspraken te maken.

#### ***3.2. Regeling in de Pensioenwet voor kostendekkende inkoop van uitkering vanuit kapitaal***

De Pensioenwet bevat wel de bepaling dat de premie kostendekkend moet zijn (artikel 128 van de Pensioenwet), maar regelt niet dat ook een kostendekkend tarief moet gelden bij omzetting van kapitaal in een uitkering of niet reguliere inkoop van aanspraken of uitkeringen.

2013/432000

Datum

17 juli 2013

- 4 -

Er ontbreken dus expliciete regels voor de minimale koopsom of koopsommen die pensioenfondsen aan werkgevers in rekening moeten brengen. Hierdoor bestaat het gevaar dat pensioenfondsen te lage tarieven hanteren voor de inkoop van dergelijke aanspraken, waardoor deze aanspraken ten laste van het eigen vermogen van het pensioenfonds worden gefinancierd. Dit is bijvoorbeeld relevant voor de inkoop van VPL-aanspraken, en ook voor de omzetting op pensioendatum, van in het kader van een DC-regeling gestorte premies, in een uitkering. Dit kan opgelost worden door in de PW een regeling te treffen analoog aan de kostendekkende premie. Aandachtspunt hierbij is dat de mogelijkheid van premiedemping niet zonder meer toepasbaar is vanwege de veelal kortere beleggingshorizon bij omzetting op pensioendatum.

#### 4 Terugblik op eerdere wetgevingsbrieven

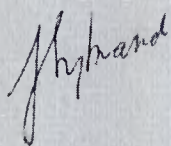
De eerdere wetgevingsbrieven die DNB aan SZW zond dateren van 3 december 2010, en 3 november 2011. Voormalig minister van SZW Kamp zond deze brieven door naar de Tweede Kamer<sup>2</sup>, waarbij hij aangaf hoe hij voornemens was met de door DNB gesignaleerde knelpunten om te gaan. Het belangrijkste deel van deze knelpunten is meegenomen in de grote lopende wetstrajecten (wetsvoorstel versterking bestuur pensioenfondsen, en het wetstraject herziening financieel toetsingskader). Er resteren evenwel enkele wetgevingswensen waarvan nog onduidelijk is of en hoe deze zullen worden geadresseerd. Ik noem in dit verband de wetgevingswensen

- omtrent liquiderende, fuserende en splitsende fondsen (de paragrafen 5 en 6 van onze wetgevingsbrief van 2 december 2010),
- inzake de uitzondering op de geheimhoudingsplicht van artikel 205 PW (paragraaf 10 van voornoemde wetgevingsbrief), en
- inzake de explicitering van de regel 'geen premie wel pensioen' (paragraaf 4 van onze wetgevingsbrief van 3 november 2011).

DNB heeft er begrip voor dat de beschikbare ambtelijke capaciteit met name wordt ingezet op de dossiers die hoge prioriteit verdienen. Dat neemt niet weg dat vorenstaande wetgevingswensen op enig moment nader bezien moeten worden.

Vanzelfsprekend is DNB graag bereid de in deze brief gesignaleerde knelpunten verder toe te lichten.

Hoogachtend,



<sup>2</sup> Met een brief van 27 januari 2011 (Kamerstukken II 2010-2011, 32 043, nr. 24), respectievelijk een brief van 27 februari 2012 (Kamerstukken II 2011-2012, 32 043, nr. 103).