

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid  
T.a.v. mevrouw drs. J. Klijnsma  
Postbus 90801  
2509 LV DEN HAAG

Datum  
16 januari 2014

Geacht mevrouw Klijnsma,



DNB maakt graag gebruik van de mogelijkheid te reageren op het voorontwerp wetsvoorstel pensioencommunicatie dat u op 29 november 2013 voor consultatie heeft gepubliceerd.

#### **Transparant over risico's**

Voor het bereiken van een duurzaam stelsel is het noodzakelijk dat de kloof tussen wat deelnemers van hun pensioen verwachten en wat aan pensioen gerealiseerd kan worden, wordt weggenomen. Communicatie kan hieraan een belangrijke bijdrage leveren. Heldere communicatie kan de deelnemer namelijk een goed inzicht geven in hoeveel pensioen hij kan verwachten en de risico's die met dit verwachte pensioen samenhangen. U geeft in de Memorie van Toelichting aan dat het doel van het wetsvoorstel pensioencommunicatie is de communicatie beter aan te laten sluiten op de wensen van de deelnemers en duidelijk en eerlijk te communiceren over onzekerheden, zodat onder meer de verwachtingskloof van de deelnemer wordt verkleind. DNB onderschrijft deze doelstelling van harte en vindt het van groot belang dat de pensioencommunicatie verbetert zodat niet langer een te rooskleurig beeld over de hoogte van het pensioen wordt gegeven en de deelnemer helder inzicht krijgt in de risico's die daarbij horen.

#### **Transparant over risicoprofielen**

Het voorontwerp bevat een voorstel de transparantie te vergroten over het gevoerde risicoprofiel van pensioenfondsen door pensioenfondsen te verplichten op een laagdrempelige en onderling vergelijkbare wijze over het risicoprofiel van hun beleggingsbeleid te communiceren. Dit voorstel sluit aan bij de aanbevelingen van de Commissie Frijns die in 2010 constateerde dat het risicoprofiel van pensioenfondsen in de afgelopen twee decennia is toegenomen, waardoor de risico's voor de deelnemer zijn vergroot. Informatie over het risicoprofiel geeft de deelnemer meer inzicht in de risico's en biedt de mogelijkheid aan belanghebbenden - zoals leden in het verantwoordingsorgaan - om de resultaten van het beleggingsbeleid te vergelijken met de beleidsuitgangspunten en het risicoprofiel van het pensioenfonds. Het fondsbestuur kan vervolgens worden aangesproken indien het risicoprofiel blijkt af te wijken van de deelnemerswensen. DNB vindt daarom communicatie over het risicoprofiel essentieel en denkt graag mee over de verdere uitwerking van dit voorstel.

#### **Uniforme rekenmethode**

De uniforme methode voor het berekenen van pensioenkoopkracht en -risico's, die recent is ontwikkeld door DNB, AFM, SZW, CPB, Pensioenfederatie en sociale partners maakt uniforme communicatie over deze risico's voor pensioenuitvoerders mogelijk. DNB onderstreept het belang van een rekenmethodiek die leidt tot vergelijkbare pensioeninformatie die toepasbaar is

door alle type pensioenuitvoerders en op alle typen pensioencontracten. DNB blijft graag meewerken aan de verdere ontwikkeling van deze rekenmethodiek.

#### **Aanpassing geheimhoudingsplicht**

In onze wetgevingsbrief 2013 (dd 17 juli 2013) heeft DNB u verzocht de mogelijkheid te creëren om instellingsspecifieke gegevens van pensioenfondsen te kunnen publiceren, zoals dekkingsgraden, vereiste eigen vermogen, indexaties en kortingen, beleggingsrendementen en gerapporteerde kosten. Het betreft voornamelijk gegevens die fondsen zelf ook openbaar moeten maken. DNB is verheugd dat u positief heeft gereageerd op ons verzoek (dd 4 november 2013) en in dit voorontwerp wetsvoorstel pensioencommunicatie een voorstel heeft opgenomen het artikel rondom de geheimhoudingsplicht daartoe aan te passen.

#### **Adequaat en tijdig informeren over relevante omstandigheden en gebeurtenissen**

DNB heeft in haar wetgevingsbrief 2011 (dd 3 november 2011), net als de AFM, het belang onderschreven dat pensioenfondsen de pensioen- en aanspraakgerechtigden adequaat en tijdig informeren over relevante omstandigheden en gebeurtenissen betreffende het pensioenfonds. Naast informatie over het verminderen van pensioenrechten en pensioenaanspraken werd daarbij destijds ook gedacht aan informatie over bijvoorbeeld de wijziging van de financiële opzet, het pensioenreglement en de governance van het pensioenfonds. In het voorontwerp is van deze voorgaande punten alleen het verstrekken van informatie tot het verminderen van pensioenaanspraken en pensioenrechten opgenomen. DNB dringt er op aan deze informatieverplichting te verbreden naar bovengenoemde onderwerpen. Daarbij kan overigens afhankelijk van de kosten en het belang dat aan individuele verstrekking wordt gegeven, een afweging worden gemaakt tussen informatie actief dan wel passief (via de website) beschikbaar te stellen. Bovendien kan de verplichting over de informatie over het verminderen van pensioenaanspraken en pensioenrechten worden verduidelijkt door op te nemen dat dit niet alleen informatie betreft over het nemen van een definitief besluit, maar ook over een voorgenomen besluit, zodat deelnemers al in een vroeg stadium op de hoogte zijn van mogelijke kortingen.

#### **Relatie met herziening FTK**

Door de verwachte wijzigingen in het pensioencontract en het steeds vaker terugtreden van werkgevers als risicodragers, komen de risico's meer dan voorheen bij de deelnemers te liggen. Een duurzaam pensioenstelsel is daarover transparant en geeft deelnemers voldoende zeggenschap over het gevoerde risicoprofiel.

De verwachte wijzigingen in het nieuwe financieel toetsingskader bevatten een spanningsveld omdat zowel naar uitkeringsstabiliteit als naar premiestabiliteit wordt gestreefd. Uitgangspunt daarbij is dat pensioenregelingen het karakter van een uitkeringsovereenkomst blijven houden. Beide doelstellingen zijn inherent tegenstrijdig: hoe stabiel de uitkeringen moeten zijn, des te minder stabiel kunnen de premies zijn, en andersom. Er moet daarom een balans worden gevonden tussen stabiele uitkeringen en toereikende, stabiele premies. Voor DNB is van belang dat pensioenfondsen hierover volledig transparant zijn om te voorkomen dat de kloof toeneemt tussen gecreëerde verwachtingen en het te bereiken pensioenresultaat.

Voor het uiteindelijke wetsvoorstel pensioencommunicatie is het daarom van belang wijzigingen in ons pensioenstelsel als gevolg van wijzigingen in het financieel toetsingskader op een juiste manier in de communicatie te laten neerslaan.

DNB vindt dat met het voorontwerp wetsvoorstel pensioencommunicatie een goede stap wordt gezet in het verbeteren van de communicatie. DNB blijft graag betrokken bij de verdere uitwerking hiervan. Tot slot onderschrijft DNB de reactie van collega toezichthouder AFM op het voorontwerp wetsvoorstel pensioencommunicatie.

Hoogachtend,

*met vriendelijke groet,*  
*Joannu Kellermann*

Mw. Mr. A.J. Kellermann,  
directeur