

POSITION PAPER RONDETAfelGESPREK UITWERKING PENSIOENAKKOORD

DATUM: 27 oktober 2020

De Pensioenfederatie is content dat er met de hoofdlijnennotitie uitwerking pensioenakkoord perspectief is op een pensioenstelsel zonder dekkingsgraden en de bijbehorende risicovrije rente als disconteringsvoet. Daarmee komt een einde aan een pijnlijke beleggingsspagaat waarbij het pensioenfonds een koopkrachtbestendig pensioen nastreeft maar tegelijk moet sturen op nominale zekerheid.

De Pensioenfederatie werkt vanuit meerdere perspectieven (financieel, juridisch, uitvoeringstechnisch en communicatief) aan de uitvoering van het pensioenakkoord.

De implementatie van de stelselwijziging wordt een behoorlijke uitdaging voor de pensioensector. In dit position paper richten wij ons primair op de benodigde totstandkoming van een *werkbaar* proces voor de transitie naar het nieuwe stelsel. Wij beperken ons daarbij tot drie kernpunten.

1. **Ruimte in wetgeving is nodig om het nieuwe pensioencontract te optimaliseren op pensioenfonds niveau: regel het niet dicht en houd ruimte voor de sterkmakers van het huidige stelsel, zoals risicodeling.**
 - a. Zorg ervoor dat de potentie van het nieuwe contract ten volle benut kan worden. De hoofdlijnennotitie biedt decentrale ruimte, bijvoorbeeld op het gebied van het vullen en inzetten van de solidariteitsreserve, afhankelijk van de leeftijd en status van de deelnemer. We pleiten ervoor dat de wet- en regelgeving de ruimte uit de hoofdlijnennotitie behoudt.
 - b. Een grote meerwaarde van pensioenfonds is dat zij de incomplete financiële markten kunnen aanvullen en ook niet verhandelbare risico's (langleven, inflatie) kunnen delen. Het nieuwe pensioencontract biedt, via de combinatie van collectief beleggen en het toedelen van beschermingsrendement, in potentie veel ruimte op dit punt. Van belang is dat die ruimte overeind blijft in de wet- en regelgeving.
 - c. Het spreiden van schokken moet mogelijk zijn voor alle gepensioneerden. Doel is dat een 95-jarige een schok even lang mag spreiden als een 70-

- jarige. Door demografische risico's te delen, blijven ook de pensioenen van oudere gepensioneerden zo stabiel mogelijk.

2. Een goed uitlegbaar en uitvoerbaar stelsel vergt eenvoud.

- ✓ *Eenvoud vereist onder meer één set met spelregels voor bestaande en nieuwe pensioenopbouw en pensioenrechten:*

Hiertoe is het van belang dat pensioenfondsen zowel opgebouwd ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen in collectieve pensioenregelingen als aanpalende vrijwillige pensioenregelingen en eventuele overgangsregelingen eenvoudig kunnen invaren in het nieuwe stelsel. Op deze manier krijgen deelnemers overzicht en inzicht in het totaal voor hen opgebouwde pensioen. Ook kunnen op deze manier de vruchten van de stelselwijziging binnen afzienbare tijd worden geplukt. Als de nieuwe regels alleen voor nieuwe pensioenopbouw zouden gelden, dan zal dat nog decennia duren.

- ✓ *Spreid schokken in de uitkeringsfase van het nieuwe contract eenvoudig:*

Met het oog op uitlegbaarheid en uitvoerbaarheid is het wenselijk dat er geen zaken 'op de lat' hoeven te worden gezet (dus niet op persoonsniveau bijhouden van nog toe te delen schokken in jaar 1 tot en met 10, jaar 2 tot en met 11, et cetera.).

- ✓ *Spreid schokken in de tussenliggende periode tot 2026 eenvoudig, zodat geen IT-investeringen nodig zijn in het oude stelsel.* Daarbij is het eveneens beter mogelijk om onevenwichtige effecten voor deelnemers te voorkomen. Doel is zowel onevenwichtigheid in de tussenliggende periode tot de implementatie van het nieuwe stelsel als bij de transitie naar het nieuwe contract te voorkomen.

3. Een zorgvuldige én efficiënte implementatie is nodig:

Voorkom dubbel werk

Er komt veel wetgeving op ons af. Dit geeft hoge druk op de IT-capaciteit van de sector. Het is belangrijk dat we zaken niet tweemaal hoeven te implementeren: één keer in het oude contract en één keer in het nieuwe contract. Hiertoe moet meer logica komen in de implementatiedata. Een belangrijke stap om het proces werkbaar te maken is dat de invoering van het nieuwe nabestaandenpensioen en

- uniformering van het partnerbegrip tegelijk met de implementatie van het nieuwe pensioencontract plaatsvinden.

Richt een gestroomlijnd governanceproces in en voorkom dubbele verantwoordelijkheden

Naast het voorkomen van *dubbel werk* is het van belang om dubbele *verantwoordelijkheden* te voorkomen en een werkbaar governanceproces in te richten. Een belangrijk onderdeel hierbij zijn de mijlpalen in het besluitvormingsproces. Om de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel in goede banen te kunnen leiden, hebben pensioenuitvoeringsorganisaties na de besluitvorming door sociale partners en pensioenfondsbesturen nog twee jaar nodig voor de implementatie van de stelselwijziging.

Voorkom voorspelbaar handelen op de financiële markten

In het kader van een zorgvuldige implementatie dienen er t.a.v. het beleggingsbeleid géén afspraken te worden gemaakt die pensioenfondsen dwingen tot (nadelig) voorspelbaar handelen op de financiële markten. Dit kan voor een deel voorkomen worden door pensioenfondsen ruimte te geven ten aanzien van de transitie en voor het opstellen van een fondsspecifiek beleggingsbeleid.

Voor meer informatie over dit paper kunt u contact opnemen met Richard Pauw, pauw@pensioenfederatie.nl en 06 50489442