

Onderwerp
Eisen aan het premiebeleid bij dekkingstekort

Geacht bestuur,

In deze brief informeren wij u nader over de eisen aan de premiestelling in geval van een dekkingstekort. De Nederlandsche Bank (DNB) heeft na overleg met het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) besloten pensioenfondsen de mogelijkheid te bieden om voor de premiestelling voor het jaar 2011 af te wijken van de eis dat de premie tijdens een dekkingstekort moet bijdragen aan herstel. Deze afwijking is alleen mogelijk onder de voorwaarde dat het pensioenfonds vanaf de premiestelling voor het jaar 2012 een sluitende financiële opzet heeft.

DNB-beleid ten aanzien van premiestelling in dekkingstekort

DNB heeft pensioenfondsen in de brief van 18 december 2008 geïnformeerd dat wanneer een pensioenfonds in dekkingstekort verkeert, de premie dient bij te dragen aan herstel. Met bijdragen aan herstel wordt bedoeld dat de feitelijke premie minimaal de kosten van de pensioenopbouw inclusief een opslag voor kosten en een opslag voor het minimaal vereist eigen vermogen moet dekken. Bij een minimaal vereist eigen vermogen van 5% moet de premiedekkingsgraad dus minimaal 105% zijn. DNB is van mening dat een premie die tijdens dekkingstekort niet bijdraagt aan herstel, niet in lijn is met een evenwichtige belangenafweging als bedoeld in artikel 105, lid 2 van de Pensioenwet (Pw), en niet past bij de wettelijke eis dat alvorens tot korten wordt overgegaan, alle sturingsmiddelen moeten worden ingezet (artikel 134, lid 1 Pw).¹

Sterke stijging pensioenkosten als gevolg van huidige omstandigheden

Door de verbeterde levensverwachting en de gedaalde rente zijn de pensioenkosten het afgelopen jaar sterk gestegen. Dit zou voor een aantal pensioenfondsen noodzakelijkerwijs moeten leiden tot een forse premiestijging om te blijven voldoen aan de eis van de minimale premiedekkingsgraad. DNB blijft van oordeel dat in een situatie van dekkingstekort de premie bij moet dragen aan herstel. DNB acht het echter in het belang van de betrokkenen bij pensioenfondsen dat pensioenfondsen enige tijd krijgen om te kunnen bepalen welke - structurele - maatregelen zij moeten nemen om blijvend aan de minimale eis van de premiedekkingsgraad te voldoen.

¹ Voor beroepspensioenfondsen is de eis van evenwichtige belangenafweging opgenomen in artikel 110, lid 2 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb). Artikel 134 Pw correspondeert met artikel 129 van de Wvb.

DNB geeft fondsen gelegenheid een structurele oplossing te vinden

Om een structurele oplossing mogelijk te maken heeft DNB, na overleg met SZW, besloten pensioenfondsen in dekkingstekort de mogelijkheid te bieden om voor de premiestelling voor het jaar 2011 af te wijken van de eis dat de premie moet bijdragen aan het herstel. Deze afwijking is alleen mogelijk onder de strikte voorwaarde dat het pensioenfonds gedurende het kalenderjaar 2011 werkt aan een structurele oplossing voor een deugdelijke financiële opzet en dit vastlegt in de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn). De eis dat de premie kostendekkend moet zijn, blijft onverminderd van kracht. De nieuwe financiële opzet moet uiterlijk bij de premiestelling voor het jaar 2012 functioneren.

Indien uw fonds gebruik wenst te maken van de mogelijkheid om voor de premiestelling voor het jaar 2011 af te kunnen wijken van de eis dat de premie moet bijdragen aan het herstel moet u dit aangeven bij de (e-line) rapportage over het 4^e kwartaal 2010. In de instructiebrief voor de kwartaalrapportage die DNB in december zal versturen, zal worden aangegeven op welke manier u dit kunt doen.

Uitwerking van het premiebeleid in het kader van de financiële opzet

Met een deugdelijke financiële opzet wordt bedoeld dat toezeggingen en gewekte verwachtingen enerzijds en de financiering anderzijds consistent zijn. Het beleid dient robuust en sluitend te zijn. Het bestuur van het pensioenfonds dient er dus op toe te zien dat het premiebeleid vanaf de premiestelling 2012 ook bij tegenvallende omstandigheden voldoet en er in geval van een dekkingstekort een premie wordt ontvangen die bijdraagt aan herstel.

De beschrijving van de financiële opzet en de financiële sturingsmiddelen maakt deel uit van de Abtn (artikel 24 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Besluit FTK)). De voorwaarden waaraan de beschrijving minimaal dient te voldoen zijn uitgewerkt in de artikelen 25 en 26 van het Besluit FTK. Een deugdelijke financiële opzet houdt voor wat betreft de premie in dat uit de beschrijving van het premiebeleid in ieder geval de volgende zaken blijken.

- De wijze waarop de feitelijke premie wordt vastgesteld. Welke rekenregels hanteert het pensioenfonds en welke vrijheid heeft het bestuur daarbij.
- De wijze waarop het pensioenfonds de kostendekkende premie vaststelt, eventueel met gebruikmaking van premiedemping (artikel 128 Pw of artikel 123 Wvb).
- Het moment waarop het pensioenfonds een premiekorting verleent of wanneer een terugstorting gerechtvaardigd wordt bevonden (artikel 129 Pw of artikel 124 Wvb).
- Hoe het pensioenfonds, ingeval van demping van de kostendekkende premie, rekening houdt met artikel 4, lid 4 van het Besluit FTK. Hierin wordt onder andere gesteld dat het gemiddelde van de rente of de verwachte waarde van het toekomstige rendement, gebruikt bij de vaststelling van een gedempte kostendekkende premie, op langere termijn niet afwijkt van de gemiddelde realisatie.
- Hoe het pensioenfonds ervoor zorgt dat de premie - ook in ongunstige omstandigheden - in dekkingstekort bijdraagt aan het herstel. Met andere woorden op welke manier wordt de premie als sturingsmiddel ingezet vóórdat eventueel tot korting van pensioenaanspraken en -rechten wordt overgegaan (artikel 134, lid 1, sub c Pw of artikel 129, lid 1, sub c Wvb).

DNB zal er op toezien dat de pensioenfondsen die gebruik maken van de mogelijkheid om voor het jaar 2011 niet te voldoen aan de eis aan de premiedekkingsgraad, vanaf de premiestelling voor het jaar 2012 een sluitende financiële opzet hebben en in een situatie van dekkingstekort voldoen aan de eis dat de premie bijdraagt aan herstel.

Bij vragen over deze brief kunt u contact opnemen met uw toezichthouder.

Hoogachtend,

De Nederlandsche Bank NV



mw. mr. dr. F. de Vries

Divisiedirecteur