

Financieel Toetsingskader

Co-productie van

Drs. Rik Albrecht CFA
Fiduciair Investment Consultant
www.albrechtadvies.nl
rik@albrechtadvies.nl
+31 6 10676056

Drs. Henk Bets AAG
Actuariel Adviesbureau Confident
www.ConfidentBV.nl
H.Bets@ConfidentBV.nl
+31 33 4 227 227

16 juli 2013

Link naar originele documenten:
<http://www.internetconsultatie.nl/ambitieovereenkomst>

Hoogtepunten consultatieversie van 12 juli 2013

Reële Ambitiecontract

In dit contract wordt jaarlijkse indexatie verplicht. Die indexatie kan achteraf worden verlaagd d.m.v. het 'Aanpassingsmechanisme voor Financiële Schokken' (AFS): Positieve en negatieve beleggings- en langleven-schokken moeten in 3 tot 10 jaar uitgesmeerd worden naar een dekingsgraad van 101%. Het AFS mag ook 'gesloten' worden toegepast, dus alleen op bestaande opbouw. Voor langleven schokken mag een andere periode worden gekozen (Leeftijdsaanpassing Mechanisme). Een egalisatie reserve mag toegepast worden zodat meevallers worden gebruikt om pensioen zekerder te maken. Het AFS gaat o.b.v. de 'beleidsdekingsgraad' dat 12-maands gemiddelde is. De rekenrente blijft combi van markt- en UFR-rente. Voor het reële contract komt er een afslag voor prijsinflatie en uniforme risico-opslag o.b.v. 50% risicovrij en 50% aandelen. Er komt een 'haalbaarheidstoets' voor het reële en het nominale contract die er op toeziet dat met de financiële opzet (lees: strategisch beleggingsbeleid) het reële doel behaald kan worden.

Hierdoor verdwijnen de continuïteitsanalyse en consistentietoets. De 'risicotoets' voor het reële contract controleert of de feitelijke beleggingen niet te veel afwijken van de strategie uit de haalbaarheidstoets. De kostendeekkende premie mag niet meer gedempt worden en is max. 3 jaar vast voor het nominale en 5 jaar vast voor het reële contract.

Uitkeringsovereenkomst

Ook hier kan indexatie een doel zijn, maar het fonds mag niet meer indexeren dan op lange termijn waargemaakt kan worden. Het vereist eigen vermogen met 97,5% zekerheid blijft bestaan, maar wordt gemiddeld 5% hoger. In goede tijd moet al een ex ante herstelplan worden opgesteld.

Invaren

Invaren wordt wettelijk mogelijk gemaakt, echter het besluit moet gemotiveerd worden na verplichte adviesaanvraag bij belanghebbenden of verantwoordingsorgaan en na toetsing DNB. Het juridisch risico blijft bij het pensioenfonds.

Wat nu?

- Tot 6 september 2013, kunt u reageren op het consultatiedocument. Wilt u ideeën opdoen voor uw reactie, kijk dan vanaf 19 juli 2013 op www.ConfidentBV.nl/consultatiedocument
- Op 1 januari 2015 wordt het nieuwe FTK ingevoerd. Implementatie kost tijd. Tip: ga nu aan de slag met een kick-off workshop waarin u het nominale en reële contract afweegt en de beleggingsmogelijkheden beoordeelt.
- De haalbaarheidstoets dwingt tot een beleggingsbeleid waarmee de indexatie waargemaakt kan worden. Tip: voer nu een haalbaarheidstoets uit en inventariseer de gevolgen voor de beleggingen.

