

Wetsvoorstel FTK

Co-productie van

Drs. Rik Albrecht CFA
Bestuurder en adviseur beleggingen
www.albrechtadvies.nl
rik@albrechtadvies.nl
+31 6 10676056

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

16 juli 2014

Link naar originele documenten:
<http://www.rijksoverheid.nl/nieuws/2014/06/25/wetsvoorstel-aanpassing-financieel-toetsingskader-naar-kamer.html>

Duidelijkheid over verwachte indexatie

Op 25 juni 2014 is het wetsvoorstel Wet aanpassing financieel toetsingskader ingediend. Volgens het kabinet gaat het om noodzakelijk onderhoud met het oog op stabiliteit voor het pensioenfonds en voor de macro-economie. Maatregelen:

1. Besluiten over korten en indexatie moeten genomen worden op basis van de '**beleidsdekkingsgraad**': het gemiddelde van de afgelopen 12 maanden. De Ultimate Forward Rate blijft, maar de rentemiddeling verdwijnt. Berekening van het vereist eigen vermogen wordt strenger. Gevolg: gemiddelde vereiste dekkingsgraad gaat omhoog van 121,7% naar 126,6%.

2. Vooraf **crisisplan** (ex-ante herstelplan) opstellen dat laat zien hoe meen tegenvallers over maximaal 10 jaar worden gespreid om de vereiste dekkingsgraad te bereiken. Bij iedere nieuwe financiële schok ontstaat een nieuw herstelplan ('dakpan'). Bovendien mag de dekkingsgraad maximaal 5 jaar onder de minimum vereiste dekkingsgraad zijn.

3. **Indexeren** mag vanaf een beleidsdekkinggraad van 110% en indien voldoende geld in kas is om de indexatie ook alle toekomstige jaren te

kunnen geven. Inhaalindexatie en ongedaan maken van kortingen mag nadat de indexatieambitie gerealiseerd is en de vereiste dekkingsgraad bereikt is. Gevolg: voor ongeveer 1% indexatie is circa 10% dekkingsgraad nodig bovenop de grens van 110%.

4. Kostendekkende **premie** mag gedempt worden met de gemiddelde rente over 10 jaar of het verwachte rendement. De premie hoeft niet meer bij te dragen aan herstel. Gevolg: premie daalt (mede door Witteveenkader) met gemiddeld 11%.

5. Door middel van de jaarlijkse **haalbaarheidstoets** moet het pensioenfonds aantonen dat het verwachte pensioenresultaat aansluit bij de gewekte verwachtingen. Dit vormt de basis voor communicatie met de deelnemers.

6. **Prudent person** regel gaat specifiek in op organisatiestructuur, complexiteit beleggingsbeleid, richtlijnen en mandaten.

7. In **overgangsjaar** 2014 worden geen nieuwe herstelplannen geschreven. Alle bestaande herstelplannen vervallen op 1 januari 2015.

Lagere regelgeving met meer specificaties volgt nog.

Wat nu?

- Begin met het vaststellen van een nieuwe financiële opzet van beleggingsbeleid, premiebeleid en indexatiebeleid en het bepalen van een realistische indexatieverwachting.
- Maak een vergelijking tussen: a. de indexatieambitie in de huidige situatie, b. de indexatieverwachting volgens de haalbaarheidstoets en c. de maximale indexatie volgens de nieuwe regels.
- Denk na over hoe u een verschil in indexatie(verwachting) wilt communiceren en informeer de deelnemers.