

Onderwerp  
Eisen aan het premiebeleid bij dekkingstekort

Geacht bestuur,

DNB heeft in overleg met de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) besloten om pensioenfondsen een termijn van één jaar te bieden om te voldoen aan de eis dat de premie in geval van een dekkingstekort dient bij te dragen aan herstel. Pensioenfondsen mogen van deze mogelijkheid gebruik maken op voorwaarde dat zij 2012 gebruiken om te zorgen voor een sluitende financiële opzet. Deze termijn staat echter niet open voor pensioenfondsen die vorig jaar al gebruik hebben gemaakt van de geboden mogelijkheid om voor 2011 een premie vast te stellen die niet bijdraagt aan herstel en ook niet voor pensioenfondsen die in 2012 een korting moeten doorvoeren. De mogelijkheid geldt wel voor fondsen die in 2012 een korting moeten aankondigen en mogelijk in 2013 moeten doorvoeren. Bovengenoemd besluit laat onverlet dat eventuele premieverhogingen op grond van een herstelplan of op grond van de eisen aan de kostendekkende premie<sup>1</sup> moeten worden doorgevoerd.

DNB is in overleg met de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) tot dit besluit gekomen omdat als gevolg van de situatie op de financiële markten veel pensioenfondsen anders de komende weken al zouden moeten besluiten tot forse premieverhogingen. Forse premiestijgingen van een groot aantal pensioenfondsen kunnen een ongunstig effect op de economische ontwikkeling hebben, hetgeen juist bij het huidige economische tij ongewenst is.

Met dit besluit krijgt u binnen de gestelde termijn nadrukkelijk de ruimte om ook andere opties dan premieverhogingen te overwegen. Desgewenst kan daarmee invulling worden gegeven aan premiestabilisatie zoals sociale partners die zijn overeengekomen in het pensioenakkoord. Vanzelfsprekend dient u daarbij als pensioenfondsbestuur zelf in het belang van alle betrokkenen een evenwichtige afweging te maken over de te treffen maatregelen die moeten leiden tot een sluitende financiële opzet.

Indien uw pensioenfonds gebruik wenst te maken van de geboden termijn, dient u daartoe in een aparte brief een verzoek bij uw toezichthouder in te dienen.

---

<sup>1</sup> Artikel 128 van de Pensioenwet.

## Toelichting

### *Eisen aan premiestelling tijdens dekkingstekort*

De Pensioenwet biedt pensioenfondsen de mogelijkheid om de premie te dempen. Daardoor is het mogelijk dat een pensioenfonds de premie baseert op een disconteringsvoet die hoger ligt dan de risicovrije-rente. Dit kan ertoe leiden dat de premie niet bijdraagt aan herstel. In een situatie van dekkingstekort is dit niet toegestaan op grond van de Pensioenwet. Dit betekent 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 minimaal 105% zijn.

### *DNB geeft pensioenfondsen gelegenheid een structurele oplossing te vinden*

Door de huidige economische omstandigheden is de financiële positie van veel pensioenfondsen weer fors verslechterd. De huidige situatie op financiële markten zou voor een aantal pensioenfondsen met een dekkingstekort noodzakelijkerwijs leiden tot een forse premiestijging om te blijven voldoen aan de eis van de minimale premiedekkingsgraad. DNB acht het echter in het belang van alle betrokkenen dat pensioenfondsen enige tijd krijgen om de financiële opzet van het pensioenfonds te verbeteren zodat blijvend aan de minimale eis van de premiedekkingsgraad kan worden voldaan indien een fonds een dekkingstekort heeft.

DNB biedt daarom pensioenfondsen die voor de premiestelling voor het jaar 2012 niet voldoen aan de eis dat de premie tijdens een dekkingstekort moet bijdragen aan herstel, één jaar de tijd om te zorgen voor een sluitende financiële opzet. Deze mogelijkheid staat niet open voor pensioenfondsen die vorig jaar van de zogenoemde 'adempauze' gebruik hebben gemaakt, waarbij ook de voorwaarde was dat deze fondsen in 2011 werken aan de financiële opzet. De financiële opzet van deze pensioenfondsen moet voor de premiestelling 2012 daardoor al sluitend zijn, waardoor zij voor de premiestelling voor het jaar 2012 in staat zijn om te voldoen aan de eis dat de premie moet bijdragen aan herstel. Daarnaast geldt de mogelijkheid om tijdelijk niet te voldoen aan de eis dat de premie moet bijdragen aan herstel niet voor pensioenfondsen die in 2012 een korting moeten doorvoeren. Een premie die niet bijdraagt aan herstel past immers niet bij de wettelijke eis dat alvorens tot korten wordt overgegaan alle sturingsinstrumenten moeten worden ingezet.

Pensioenfondsen kunnen alleen gebruik maken van deze mogelijkheid onder de strikte voorwaarde dat zij gedurende 2012 voortvarend werken aan een structurele oplossing voor een deugdelijke financiële opzet en deze vast leggen in de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn); dit is in lijn met de 'adempauze' zoals deze voor 2011 is verleend. De nieuwe financiële opzet moet uiterlijk bij de premiestelling voor het jaar 2013 functioneren. Vanaf dat moment moeten deze pensioenfondsen dus ook onder minder gunstige (economische) omstandigheden voldoen aan de eis dat de premie in geval van dekkingstekort bijdraagt aan herstel.

Wij wijzen u er op dat de eis dat de premie kostendekkend moet zijn, onverminderd van kracht blijft. Alle pensioenfondsen moeten voor de premiestelling 2012 dus wel voldoen aan de eisen die artikel 128 van de Pensioenwet stelt.

*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 2013 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 op grond van artikel 24 van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds (Besluit FTK), deel uit van de Abtn. 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 kostendeekkende 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 kostendeekkende 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 kostendeekkende 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 vóóordat 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 pensioenfonds die gebruik maken van de mogelijkheid om voor het jaar 2012 niet te voldoen aan de eis aan de premiedekkingsgraad, vanaf de premiestelling voor het jaar 2013 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



Prof. Dr. O.C.H.M. Sleijpen  
Divisiedirecteur