

# Verantwoordelijkheden

## Risicopreferentie- onderzoek

1

- Sluit aan bij pensioencontext
- Realistisch beeld van te verwachten pensioen
- Relatieve risico aversie
- Adequate weerspiegeling
- Objectief, controleerbaar, systematisch, reproduceerbaar en kwantitatief interpreteerbaar

## Vaststelling risicohouding

2

- In overleg met organen fonds
- Cohorten van 5 jaar
- Maatstaven voor risico en verwachting
- Relatieve maatstaven
- Rol van sociale partners is in wetsvoorstel afgezwakt

## Vaststellen beleggingsbeleid

3

- Lifecycle of toedelingsregels
- ALM studie
- Overrendement en bescherming tegen renterisico
- Risicohouding geeft bandbreedte voor beleggingsrisico

## Toetsing van risicohouding

4

- Jaarlijks toetsen beleggingsbeleid aan risicohouding
- O.b.v. DNB scenario'set
- Vijfjaarlijkse toetsing van vastgestelde risicohouding

## Betrokkenheid fonds bij het transitieplan



Faciliteren en ondersteunen sociale partners



Duidelijk zijn over uitvoeringsconsequenties



Wensen over mate van detail transitieplan kenbaar maken

# Bescherming dekkinggraad t/m transitiemoment?



Lange termijn  
doelstelling



Zorgeloze  
transitie



## Wensen en mogelijkheden

- Hoogte dekkinggraad
- Benodigde bescherming

## Risico's

- Renterisico
- Aandelenrisico
- Andere risico's

## Opties

- Bescherming
- Opwaarts potentieel
- Kosten
- Complexiteit

## Verantwoording

- Evenwichtige belangenafweging
- Uitlegbaarheid

# Evenwichtigheid in de transitie

## Invaren

Begin met vaststellen van doelstellingen en evenwichtigheidsprincipes

Breng hier volgorde in aan, en spreek af waar grenzen liggen ⇒ Voorrangregels

### o Bijvoorbeeld:

1. Mate van toegestane herverdeling om kortingen te voorkomen
2. Iedereen minimaal VPV
3. Financiering compensatie uit fondsvermogen
4. Vulling solidariteits- risicodelingsreserve
5. Standaardmethode/ VBA
6. Inhaalindexatie
7. ...

## Compensatie

