

Aan de Minister van Sociale Zaken en  
Werkgelegenheid,  
de heer mr. A.J. de Geus  
Postbus 90801  
2509 LV DEN HAAG

Den Haag : 17 december 2004  
Ons kenmerk : S.A. 04.10799/k  
Uw Kenmerk : av/pb/04/72452  
Betreft : Uitwerking hoofdlijnen financiële opzet en positie van pensioenfondsen

Geachte heer De Geus,

Bij brief van 29 oktober jl. ontving de Stichting van de Arbeid van u de bijgestelde Uitwerkingsnota "Hoofdlijnen voor de regeling van het financiële toezicht op Pensioenfondsen in de Pensioenwet" waarin, zoals u schrijft, rekening is gehouden met het commentaar van de Stichting op de eerdere versie en ook is getracht door de Stichting gesignaleerde onduidelijkheden weg te nemen.

De Stichting heeft het zeer op prijs gesteld dat wederom is getracht te komen tot een tekst die in lijn is met de Hoofdlijnnnota van 6 februari 2004 waarover tussen het kabinet en de sociale partners overeenstemming is bereikt en die bij partijen geen aanleiding vormt tot misverstanden of tot onjuiste interpretaties.

Het hoofdlijnenakkoord en de binnen dit kader te geven uitwerking zijn van groot belang voor de houdbaarheid van ons pensioenstelsel op langere termijn.

Het akkoord beoogt duidelijkheid te scheppen voor:

- de sociale partners op decentraal niveau (zij zijn verantwoordelijk voor het bepalen van de inhoud van de pensioenregeling en voor de bepaling van het ambitieniveau);
- de pensioenuitvoerders (fondsen en verzekeraars zijn verantwoordelijk voor een heldere formulering van het pensioenreglement, voor de financiering van de regeling, waar onder het vaststellen van de kostendekkende premie alsmede voor een adequate communicatie met de deelnemers en gepensioneerden);
- de toezichthouder (die is verantwoordelijk om binnen het kader van het akkoord en de uitwerking daarvan een efficiënt en transparant toezicht te organiseren).

Over het resultaat, de aangepaste Uitwerkingsnota van 29 oktober jl. plus uw begeleidende brief, is vanuit de sociale partners een positieve reactie gegeven. Een heel belangrijke factor daarbij was dat u in uw brief aangaf dat in de nieuwe Uitwerkingsnota inzake het indexeringsbeleid in relatie tot de reserveringsvereisten en de kostendekkende premies aan de door de Stichting gemaakte opmerkingen tegemoet wordt gekomen en u vervolgens constateerde dat overheid en sociale partners het inhoudelijk met elkaar

eens zijn. In dit verband acht de Stichting van de Arbeid uw uitspraak dat er geen misverstand kan bestaan dat er geen plicht is om te reserveren voor een voorwaardelijke indexatie, mits dat op de juiste wijze is gecommuniceerd, van groot belang.

Verder heeft de Stichting goede nota genomen van de e-mail d.d. 29 oktober 2004 van de heer Witteveen van de PVK aan de heer G. Riemen van uw departement inzake determinisme en stochastiek.

Helaas heeft de Stichting moeten constateren dat vooral op het onderdeel van het indexatiebeleid in relatie tot reserveringsvereisten en de kostendeekkende premie de tekst van de Uitwerkingsnota toch aanleiding geeft tot andere interpretaties dan door partijen is bedoeld. Daarbij doelt de Stichting in het bijzonder op de wijze waarop DNB als toezichthouder kennelijk de tekst van de Hoofdlijnnota en de Uitwerkingsnota toepast. Vanuit grote en kleinere fondsen uit zowel de markt- als de publieke sector bereiken de Stichting signalen dat het beleid van de toezichthouder, ook in die gevallen waarin sprake is van een voorwaardelijk indexeringsbeleid, toch leidt tot het verplicht moeten aanhouden van een dubbele buffer, één voor mismatch en één voor de indexering. De premiestapeling die hiervan het gevolg is, vormt een ernstige bedreiging voor een groot deel van ons pensioenstelsel waarbij gestreefd wordt naar geïndexeerde pensioenen. De kosten van dit streven worden als gevolg van dubbele buffervereisten en premiestapeling zodanig hoog dat continuering van het voorwaardelijke indexatiebeleid in gevaar komt, terwijl dit in veel gevallen niet nodig is op grond van hetgeen de overheid en de sociale partners voor ogen heeft gestaan bij het formuleren van de Hoofdlijnnota en de daarop gebaseerde uitwerking. In de Hoofdlijnnota is immers onderkend dat als de opslag voor indexatie er reeds voor zorgt dat de vereiste dekkingsgraad wordt bereikt, daarbovenop niet ook nog eens een solvabiliteitsopslag behoeft te worden gevraagd. Dit vloeit ook voort uit de passage uit de Hoofdlijnnota waarin staat dat onder voorwaarden ook bij een reservetekort nog (gedeeltelijk) mag worden geïndexeerd.

Tegen deze achtergrond stelt de Stichting het op hoge prijs met u op korte termijn te overleggen over de wijze waarop gezamenlijk aan de gerezen onduidelijkheden op dit zeer cruciale onderwerp snel een einde gemaakt kan worden. In dat overleg wil de Stichting tevens met u nagaan of het gewenst is om als partijen betrokken bij het hoofdlijnenakkoord een gezamenlijk overleg met de toezichthouder te organiseren, waarbij aan de hand van realistische casusposities de verschillen in interpretatie van de vigerende teksten helder kunnen worden. De Stichting gaat ervan uit dat het voor beide partijen, sociale partners én overheid, van groot belang is om tot een adequate uitvoering te komen van hetgeen in de Hoofdlijnnota en de Uitwerkingsnota wordt beoogd.

Hoogachtend,

STICHTING VAN DE ARBEID

drs E.H. Broekema  
secretaris