

Risicobeleid in het nieuwe stelsel

25 november 2024





Introductie en huishoudelijke mededelingen



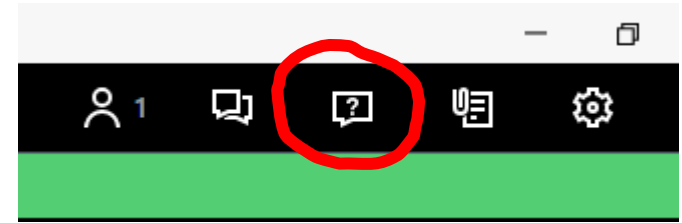
Simon Heerings



Monique Jager - Smeets

Mededelingen

- Vragen aan de sprekers graag stellen door op het “vragen-icoontje” te klikken.
- Algemene opmerkingen kan men in de chat ernaast plaatsen.
- De presentatie wordt na afloop gedeeld.



Agenda

2023
Nieuwe
pensioen
wet

Vorbereiding
transitie

2025 -
2028
Transitie

Het nieuwe contract in
de praktijk

1. Risicomanagement – achtergrond
2. Wat verandert er?
3. Impact voor risico's?
4. Wat monitoren?
5. Conclusie

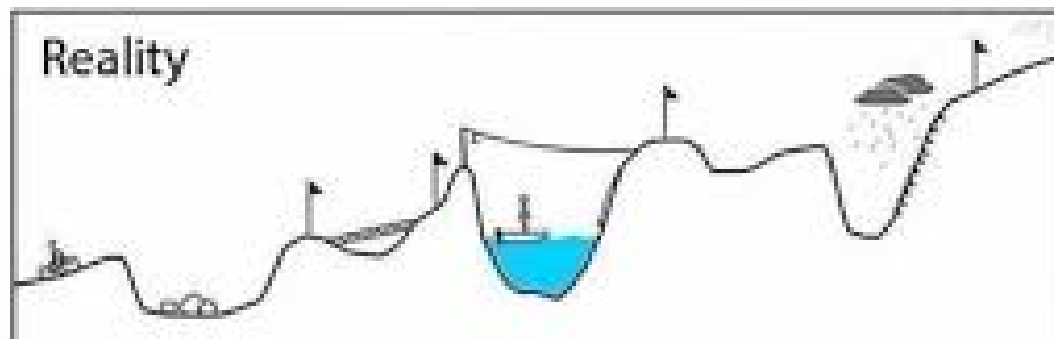
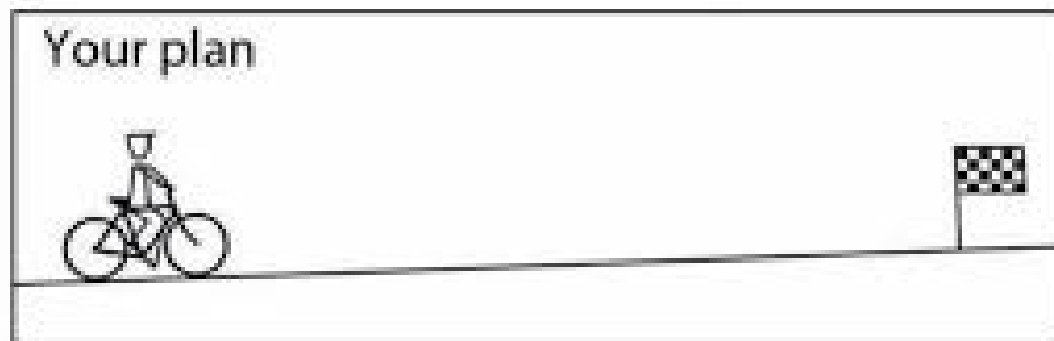


1.
Risicomangement -
achtergrond



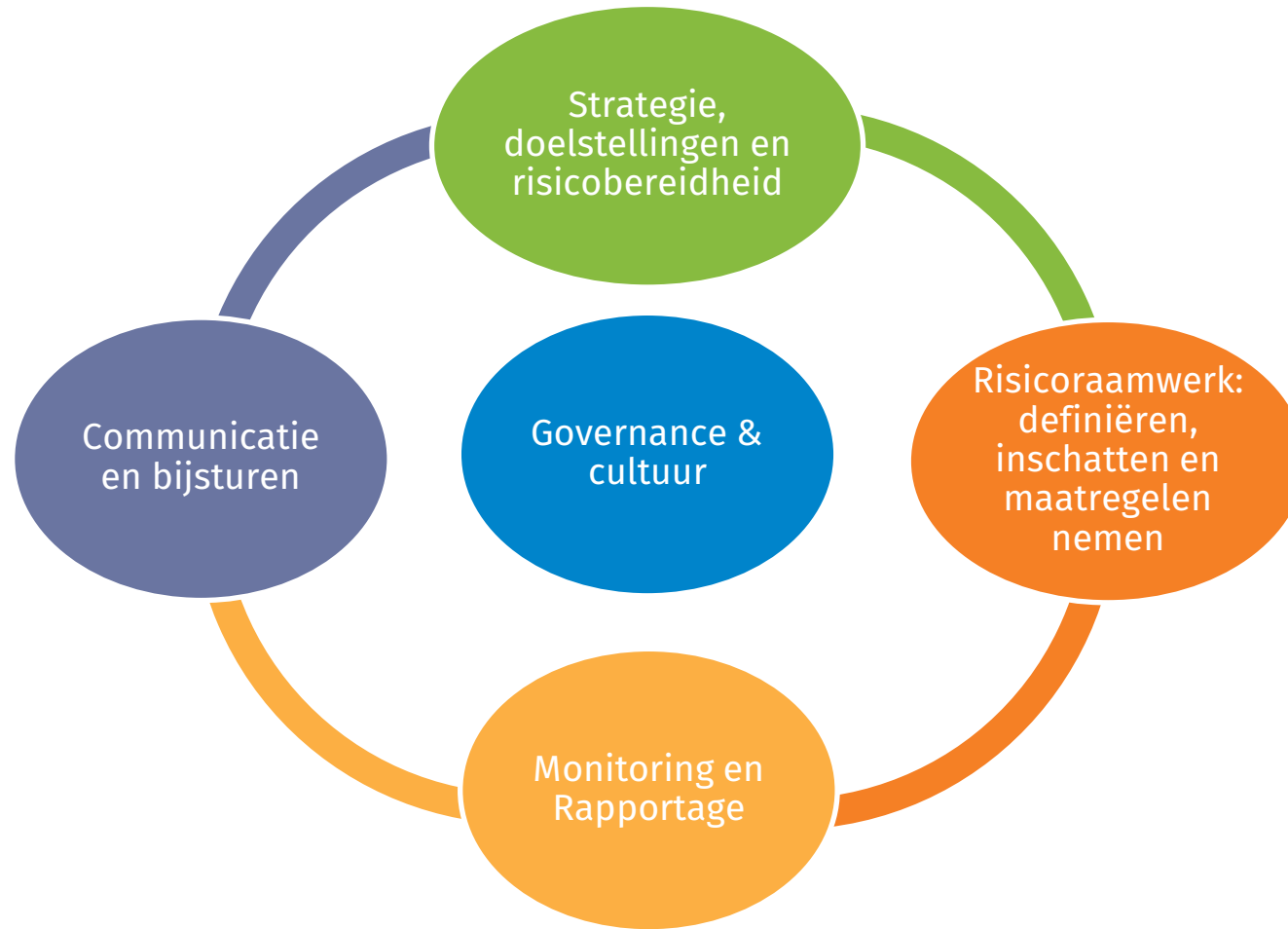
Waarom risicomanagement

Mostly it is a bumpy road



Het fundament

Risicomanagementcyclus

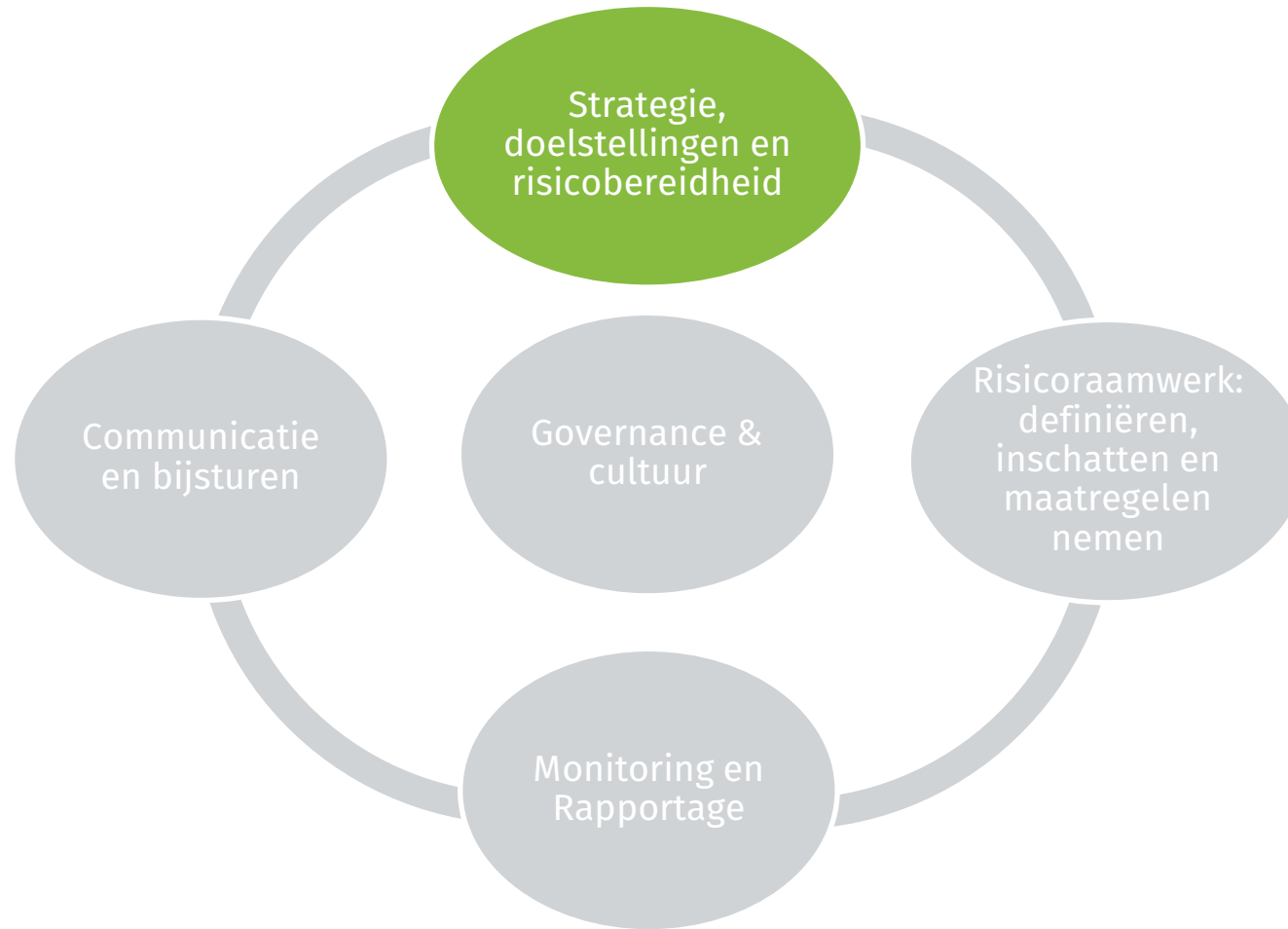




2.
Wat verandert er?

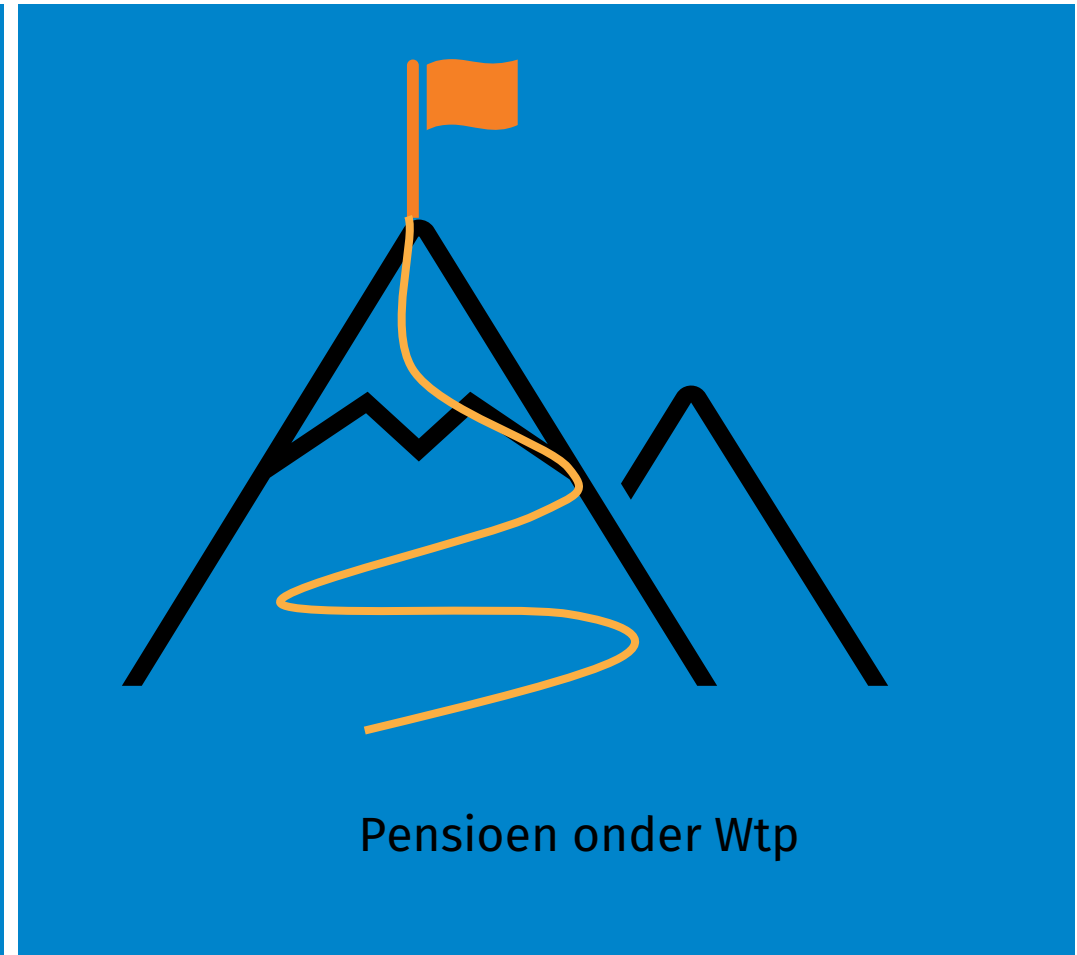
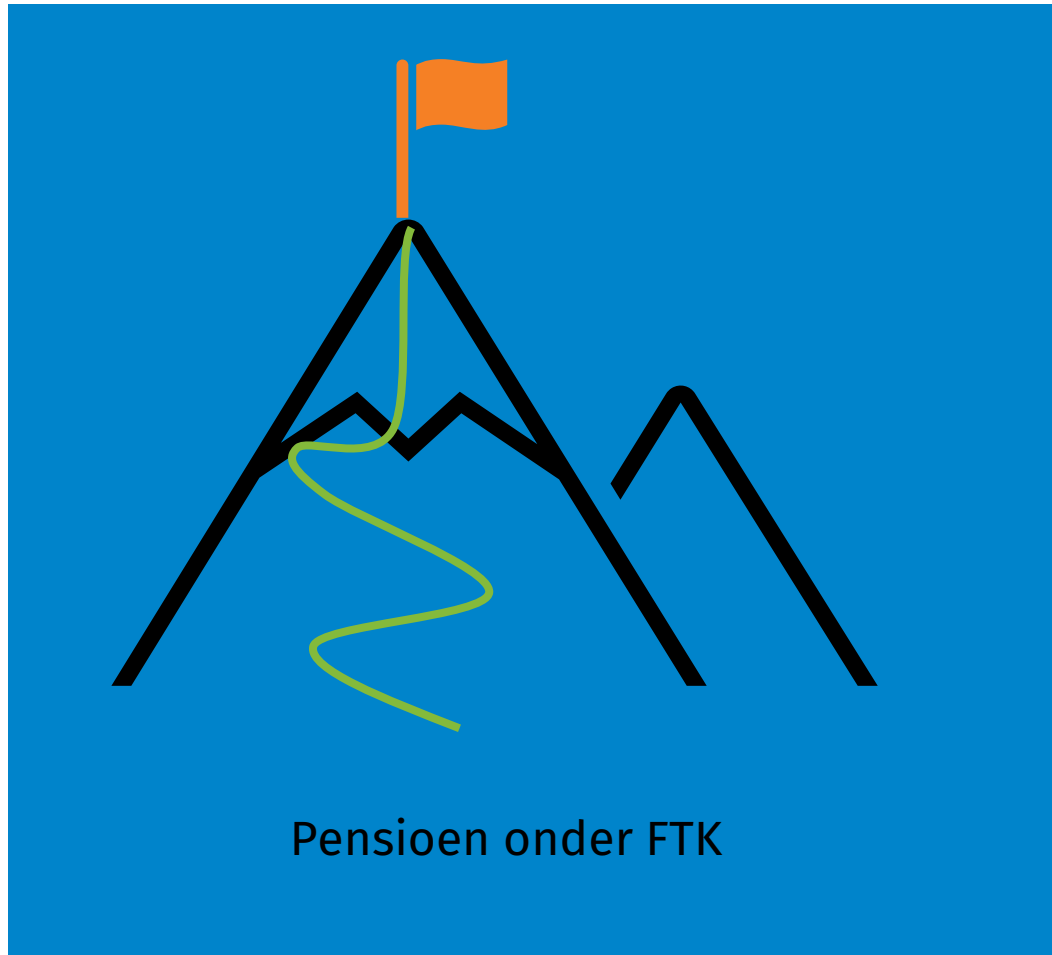
Het fundament

Risicomanagementcyclus



Het doel – een goed pensioen

Hoe kom je daar?



Financiële veranderingen

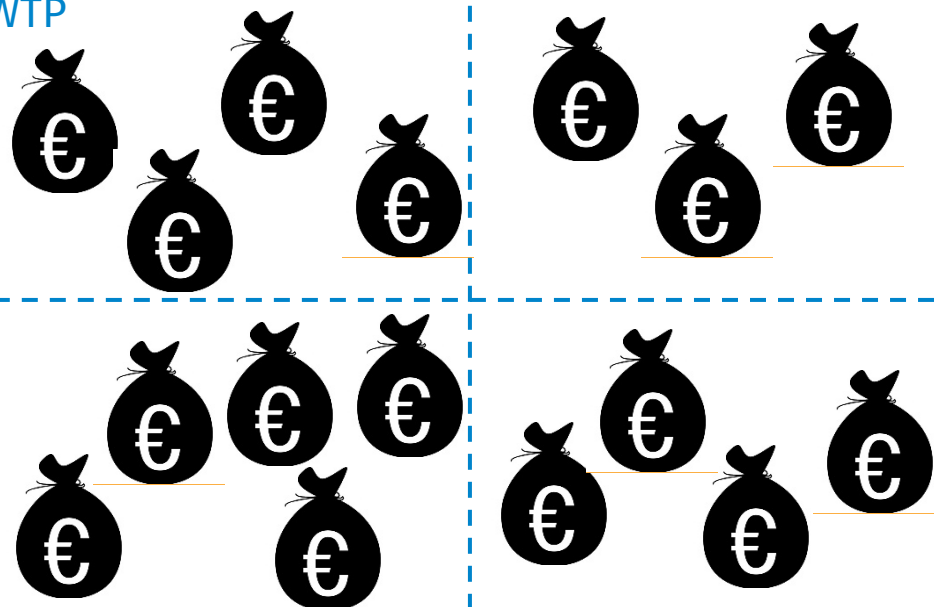
Van collectief naar meer individueel

FTK



- Collectief vermogen
- Collectieve beleggingen
- Collectieve risicohouding

WTP



- Individuele potjes
- Collectieve beleggingen met toedeelregels per cohort
- Risicohouding per cohort



Individualisering...



...leidt tot
meer maatwerk.

Rol van bestuur gaat veranderen

Minder bewegingsvrijheid voor het bestuur

Premiebepaling

Premie wordt bepaald door sociale partners



Beleggingen

Krappere bandbreedtes; overschrijdingen bandbreedtes wettelijke maatstaven leidt tot maatregelen



Uitkeringsbeleid

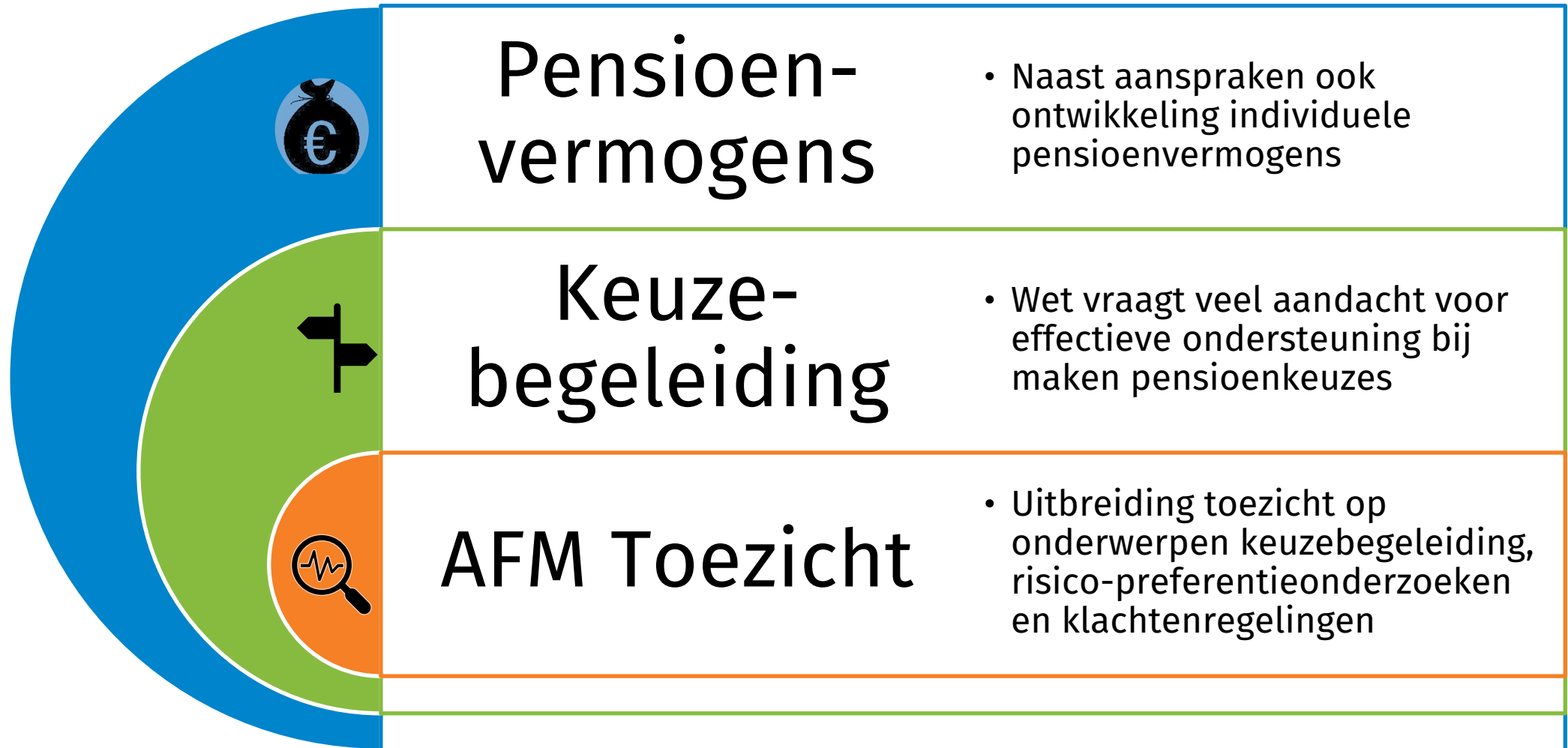
Van toeslagenbeleid naar vastomlijnd uitkeringsbeleid



Solidariteitsbeleid

Vul- en uitdeelregels liggen 5 jaar vast

Communicatie wordt belangrijker





Vraag 1

Stuurinstrumenten

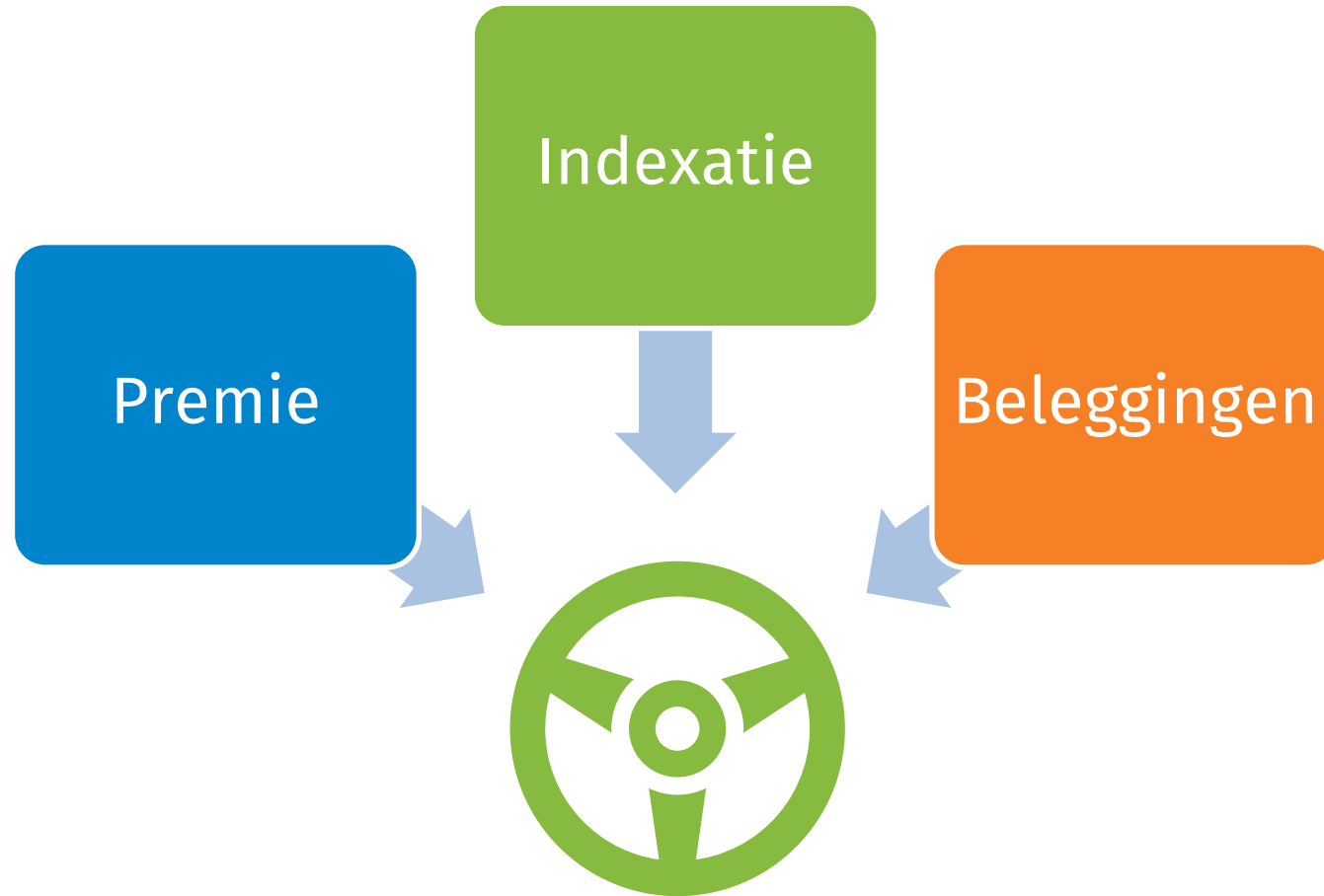
Welke stuurinstrumenten heeft een pensioenfonds in het nieuwe stelsel?
(meerdere antwoorden mogelijk)

- A. Beleggingen
- B. Premie
- C. Toedeelregels
- D. Uitkerings- en solidariteitsbeleid



Stuurinstrumenten onder Ftk

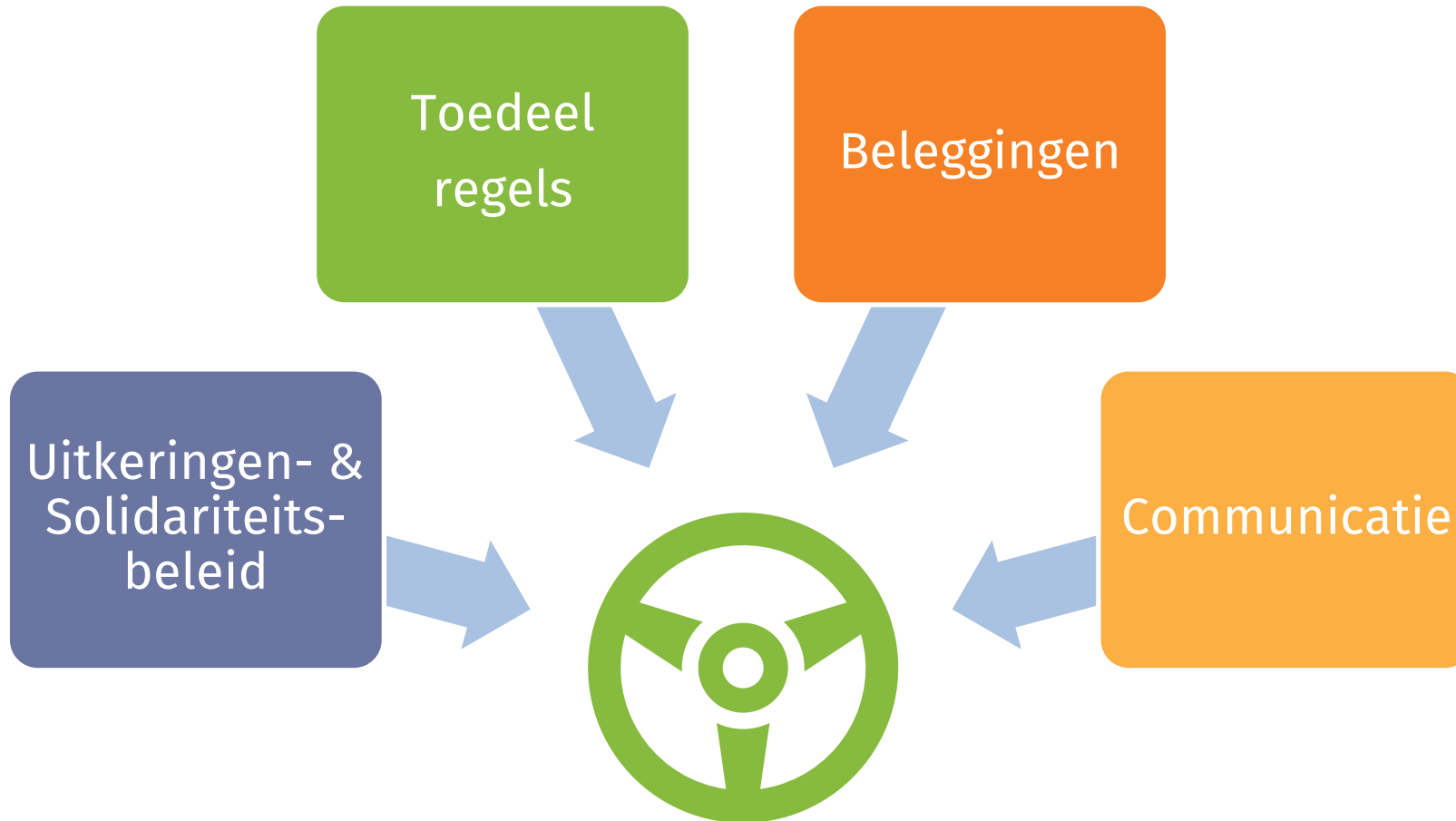
Bieden bestuurlijke ruimte binnen het beleid





Stuurinstrumenten onder Wtp

Zijn strak ingericht in beleid, en er is een groter belang voor communicatie

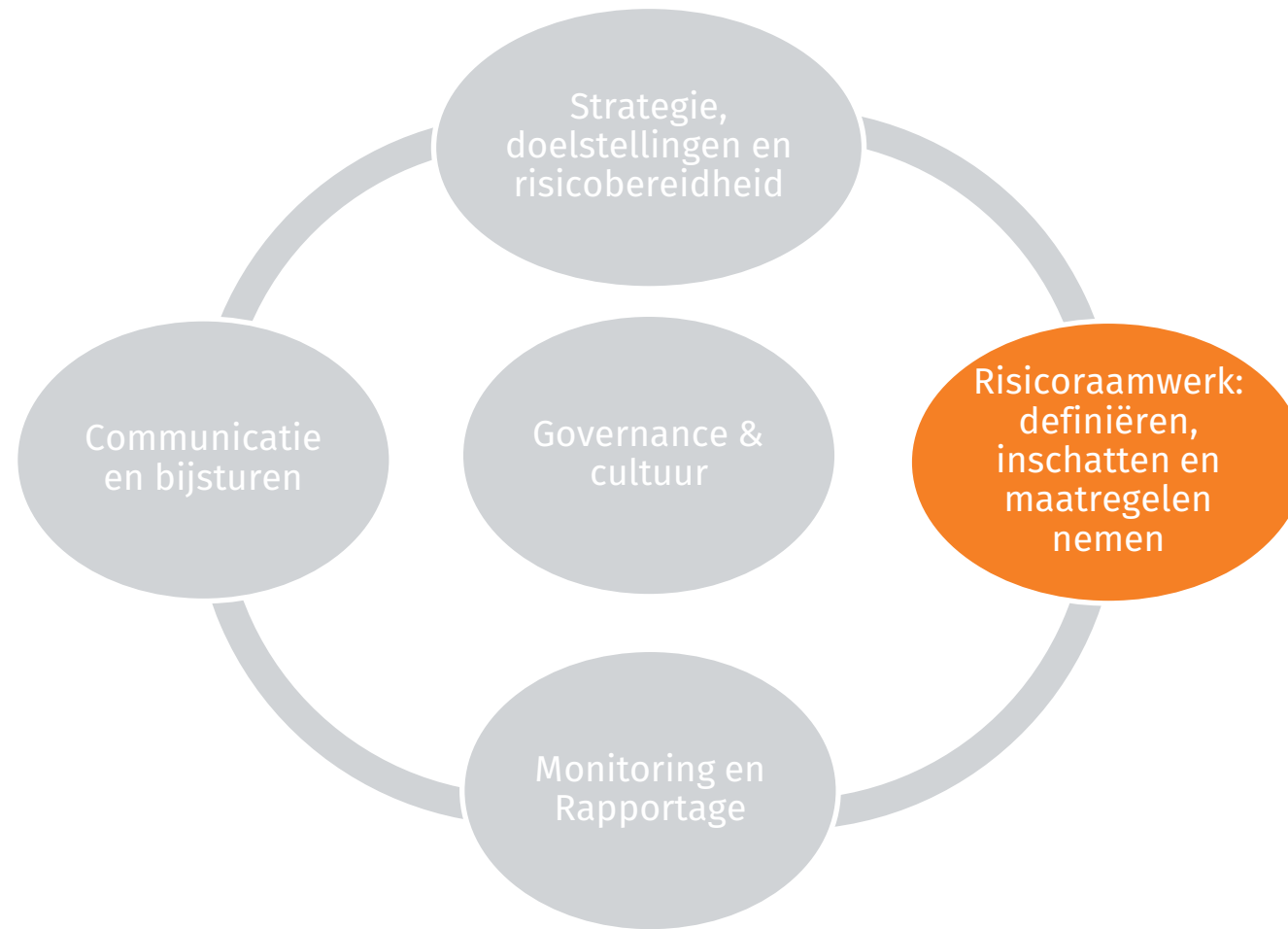




3.
Impact voor risico's

Het fundament

Risicomanagementcyclus



Risico Taxonomie

Financiële risico's

Financiële ALM
risico's

pensioen-, rente-, inflatie-,
markt-, valuta- en
kredietrisico

Andere financiële
risico's

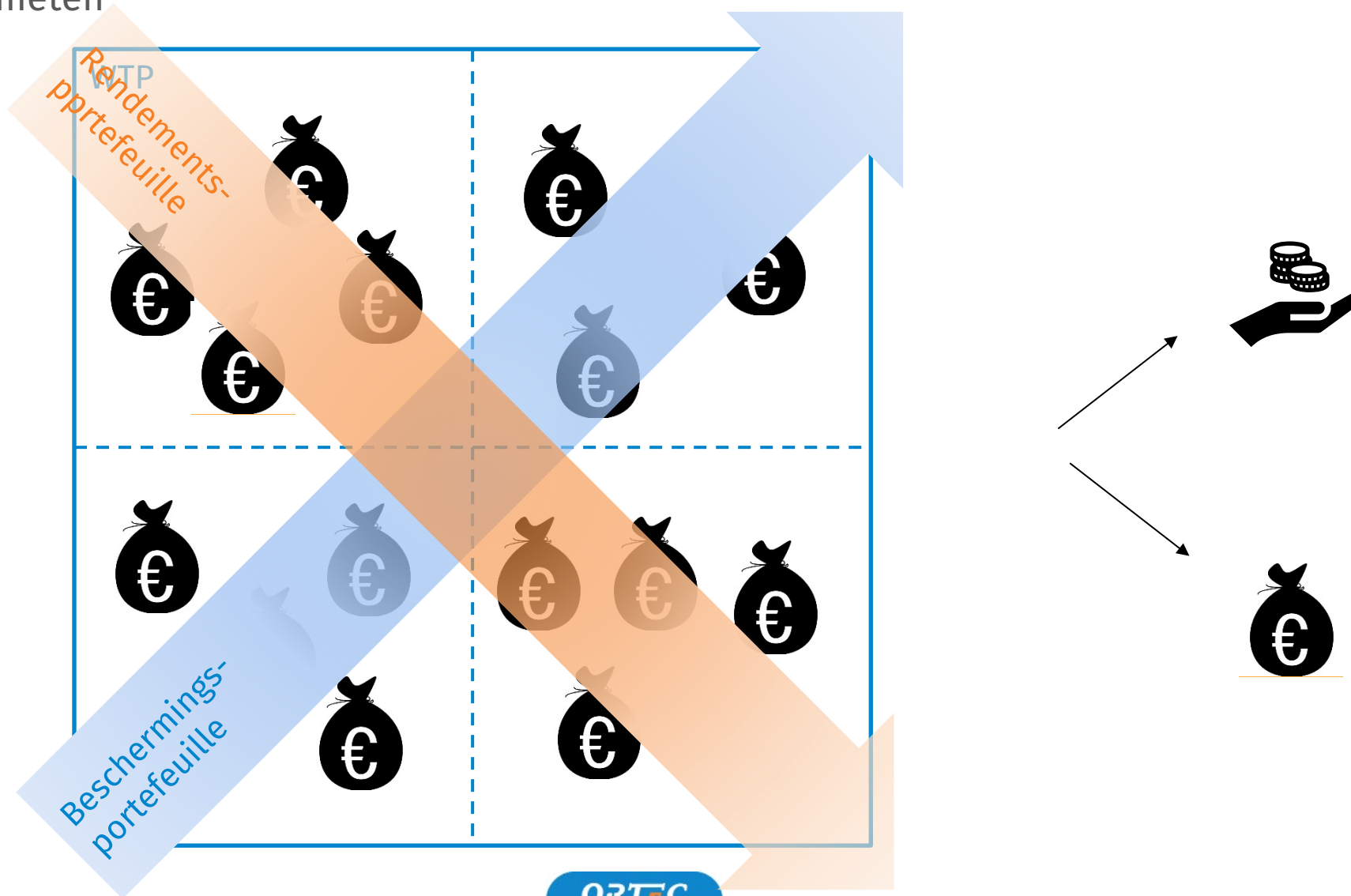
tegenpartij-, liquiditeits-,
concentratie-, actief-,
verzekeringstechnisch
risico, ESG

Niet-financiële risico's

operationeel,
uitbestedings-, IT,
integriteits-,
juridisch, fiscaal, en
communicatierisico

Financiële risico's

Niveau van meten





Risicotaxonomie

Cohort niveau

(Sub-)portefeuille niveau

Hele pensioenfondsen (incl uitbestedingspartners)

Risico Taxonomie

Financiële risico's

Niet-financiële risico's

Financiële ALM
risico's

Andere financiële
risico's

pensioen-, rente-, inflatie-,
markt-, valuta- en
kredietrisico

tegenpartij-, liquiditeits-,
concentratie-, actief,
verzekeringstechnisch
risico, ESG

operationeel,
uitbestedings-, IT,
integriteits-,
juridisch, fiscaal, en
communicatierisico

Financiële risico's

Impact van beweging collectief naar meer individueel

FTK

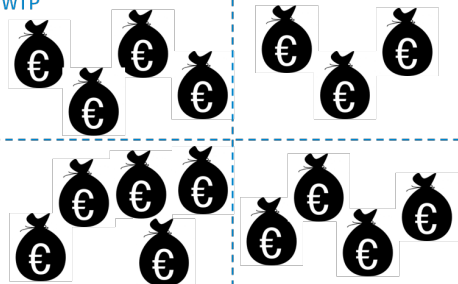


- Collectief vermogen
- Collectieve beleggingen
- Collectieve risicohouding

Strategische Risico indicator:

Dekkingsgraad

WTP



- Individuele potjes
- Collectieve beleggingen met toedeelregels per cohort
- Risicohouding per cohort



Risico's uitgelicht

- Pensioenrisico
- Renterisico inclusief mismatch risico
- Reserves

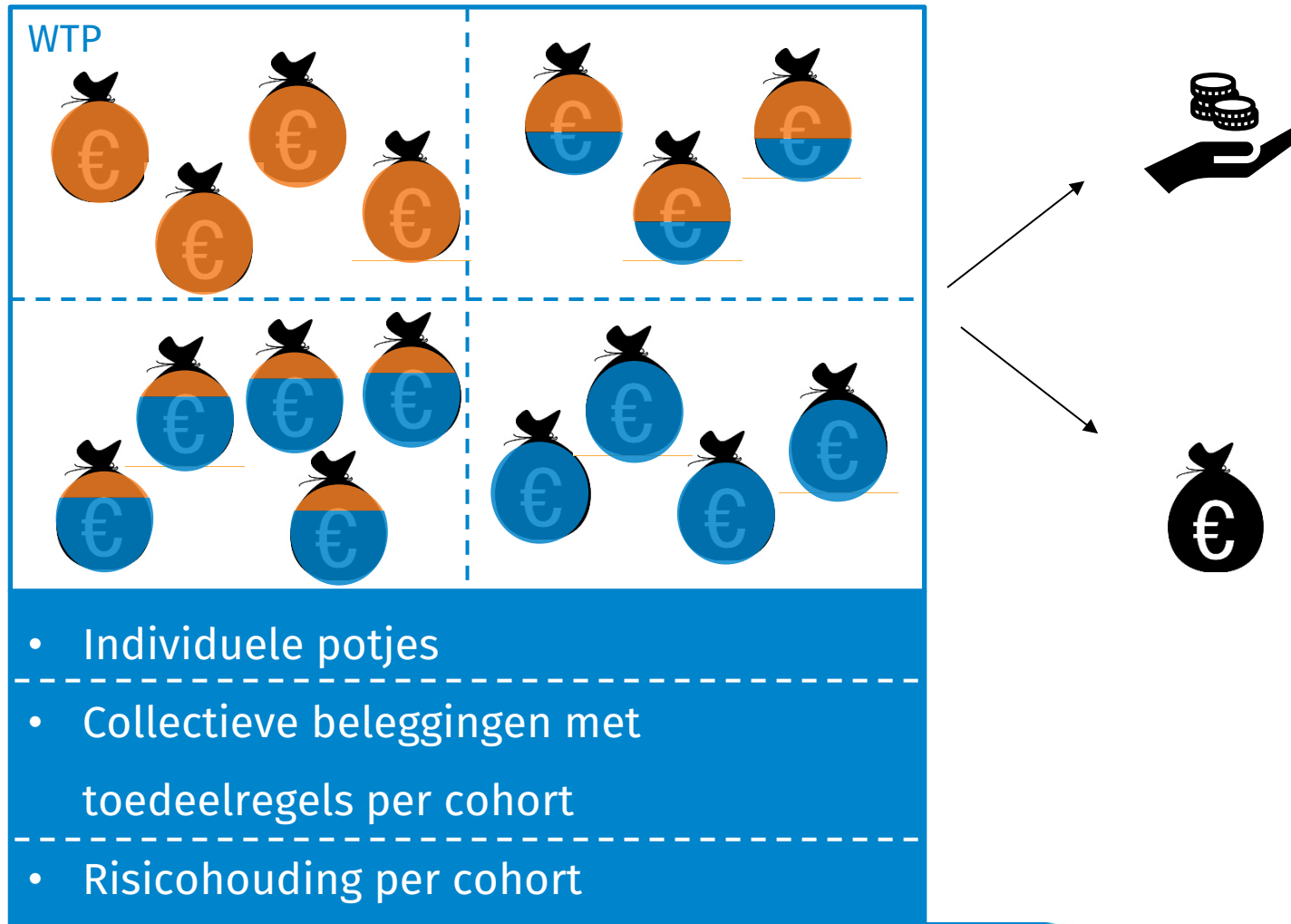


Pensioenrisico

Impact op uitkeringen en/of persoonlijk vermogen

rendementsportefeuille

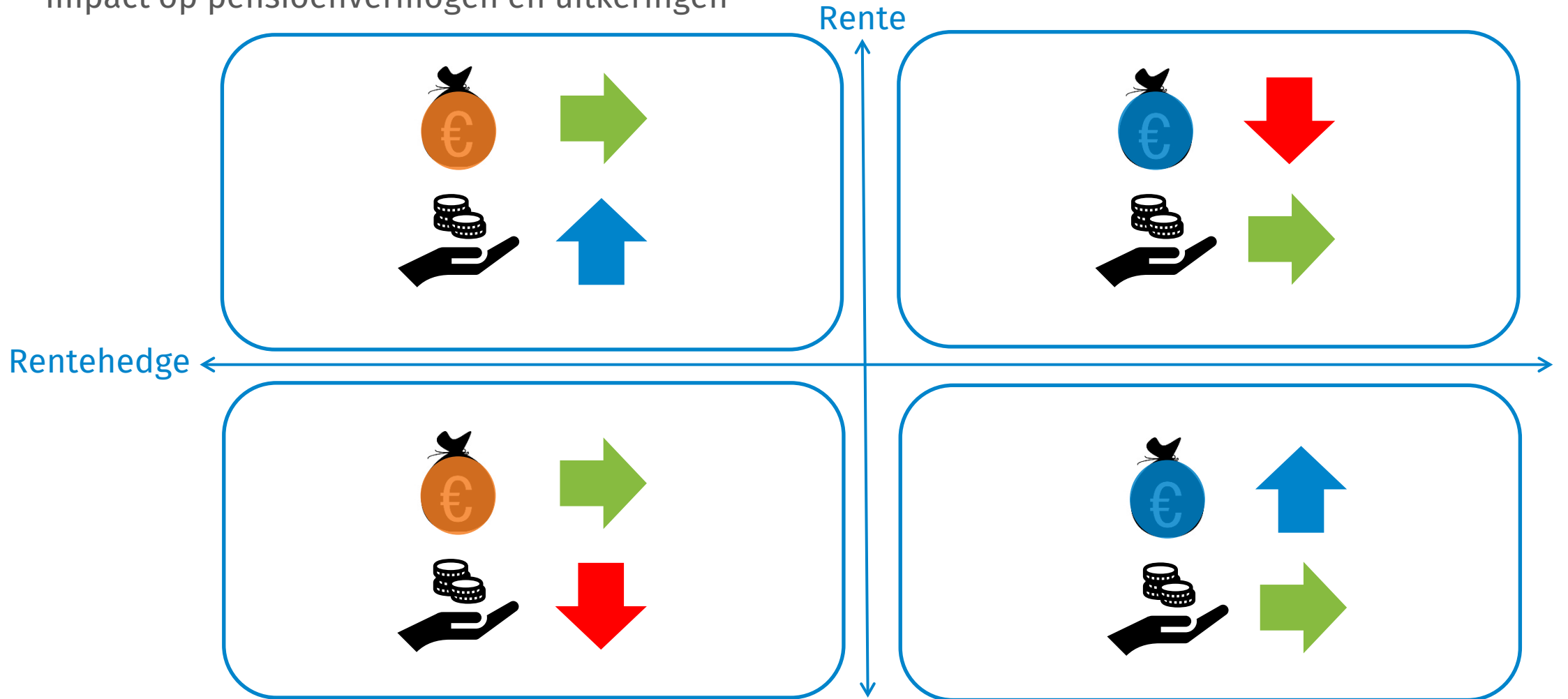
beschermingsportefeuille



Pensioenrisico: het risico dat niet wordt voldaan aan de pensioenambitie

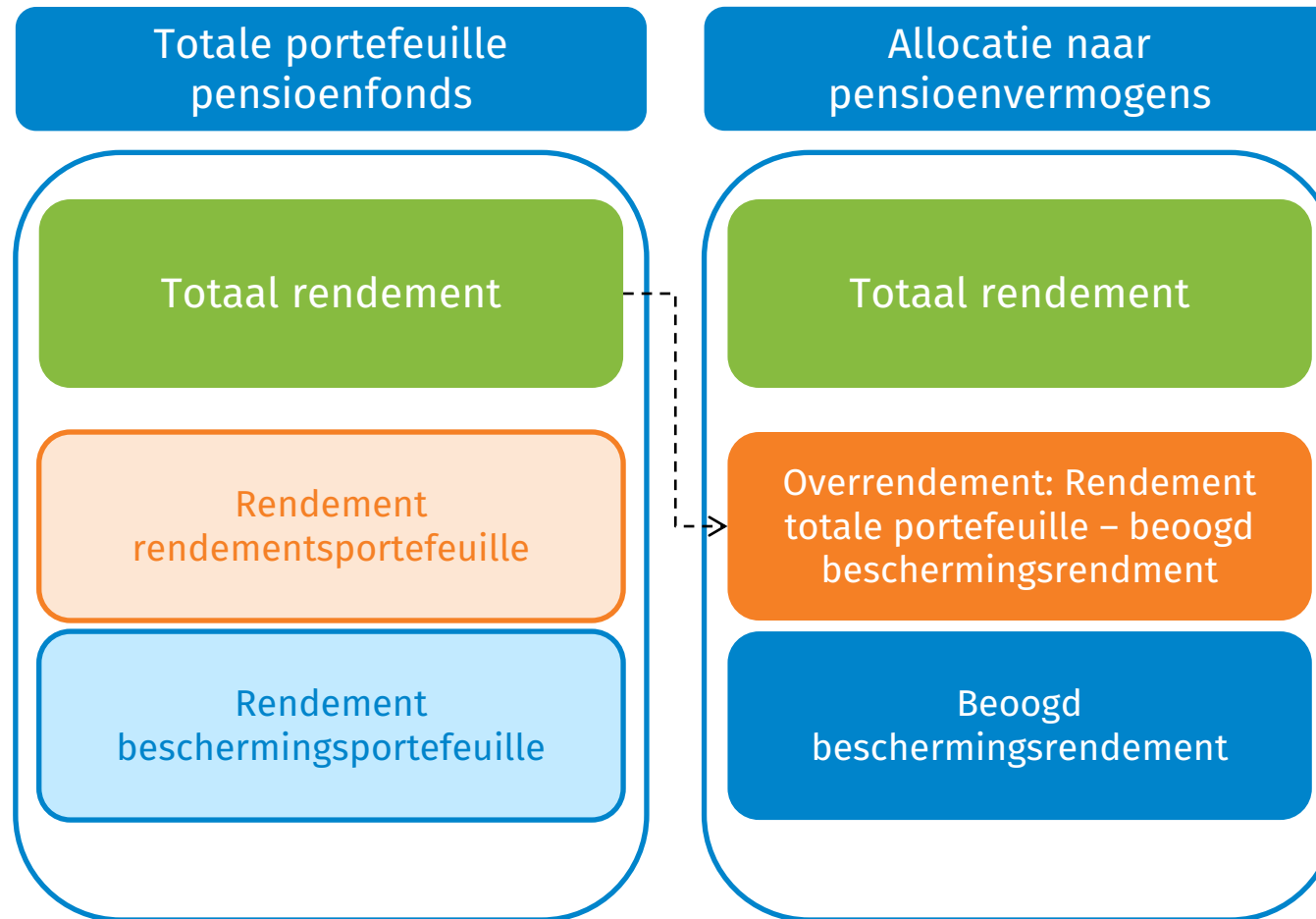
Renterisico

Impact op pensioenvermogen en uitkeringen



Mismatch risico

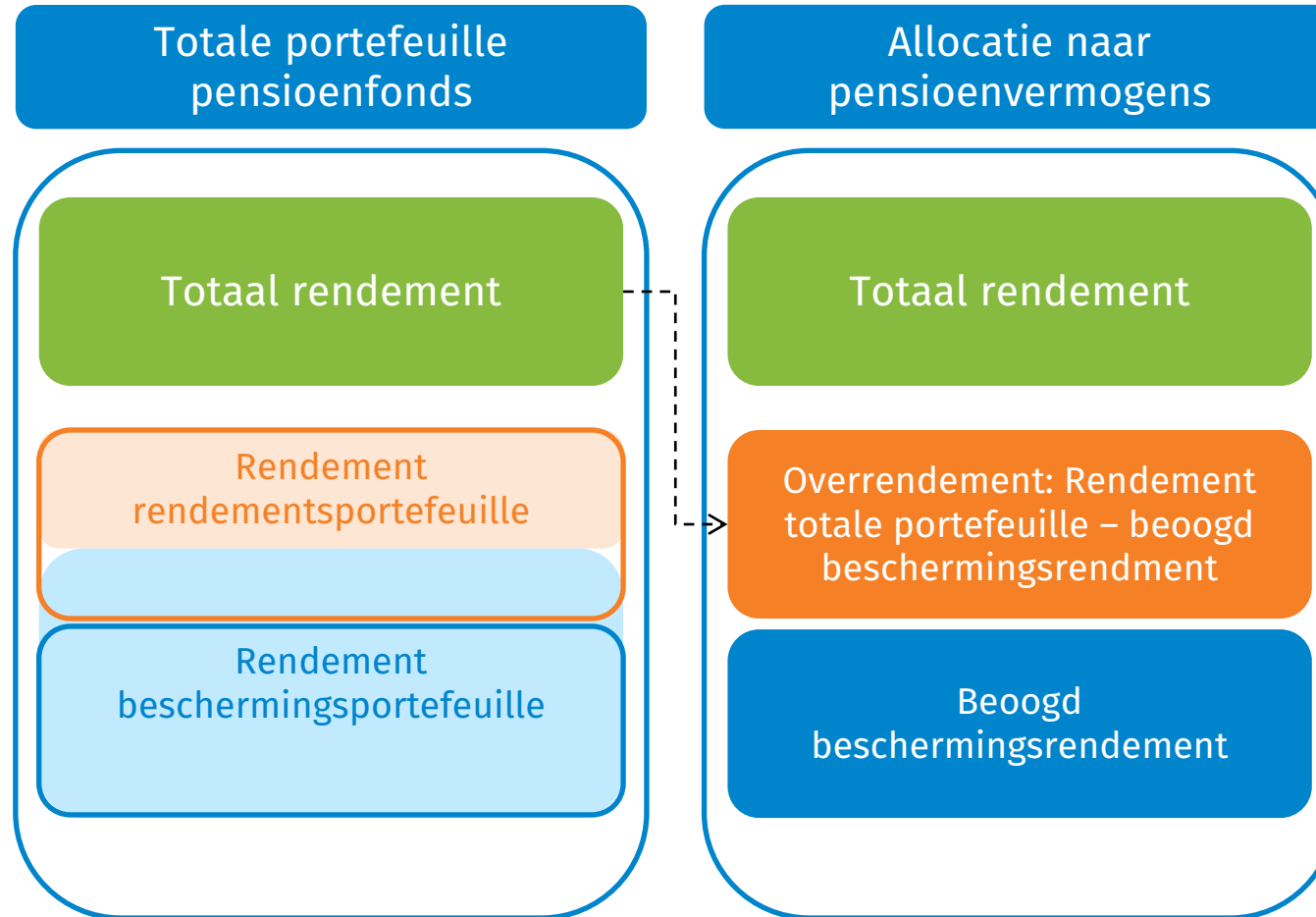
Impact op allocatie van rendementen



- Mismatch: het risico dat het gerealiseerde rendement op de beschermingsportefeuille afwijkt van het beoogd beschermingsrendement

Mismatch risico

Impact op allocatie van rendementen



- Mismatch: rendementen in de beschermingsportefeuille wijkt af van het beoogd rendement, doordat er belegd wordt in andere instrumenten:
- Beoogd rendement op basis van swapcurve
- Beschermingsportefeuille: swaps, staatsobligaties, hoogwaardige kredietobligaties, hypotheek, andere curve-afdekking



Vraag 2

Mismatch risico

Is het bezwaarlijk als een deel van het rendement op de beschermingsportefeuille wordt toebedeeld aan het overrendement?

- A. Ja, rendement beschermingsportefeuille moet nauw matchen met beoogd rendement
- B. Nee, niet bezwaarlijk als het verschil in rendement wordt veroorzaakt door spread effecten

Reserverisico

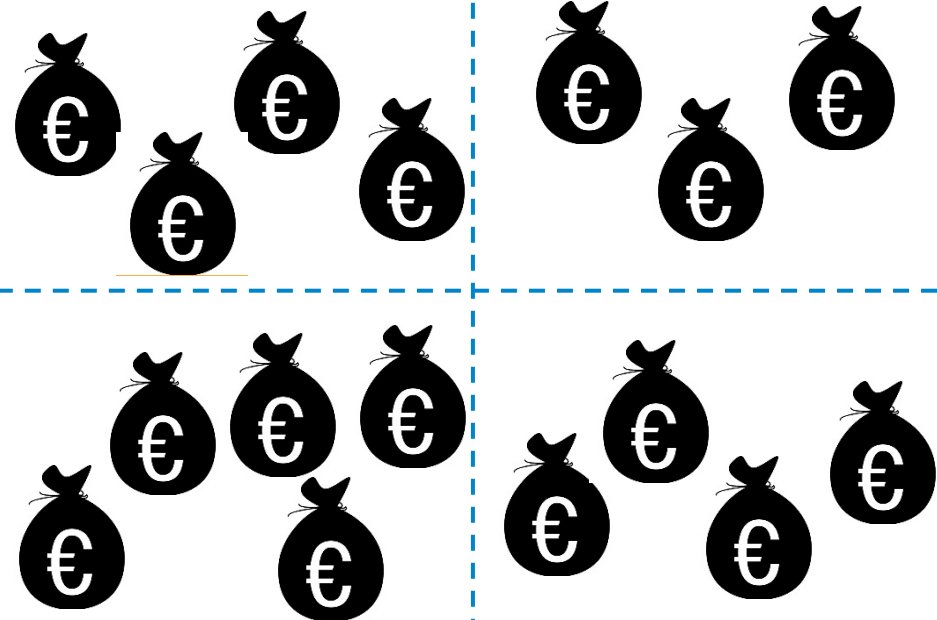
Reserves onder Wtp zijn kleiner en meer specifiek

FTK pensioenaanspraken



Algemene reserves (als dekingsgraad > 100)

WTP pensioenvermogens



- Solidariteitsreserve
- Algemene reserve



Vraag 3

Reserverisico

De algemene reserve is gedaald onder het niveau van het vereist minimum eigen vermogen?

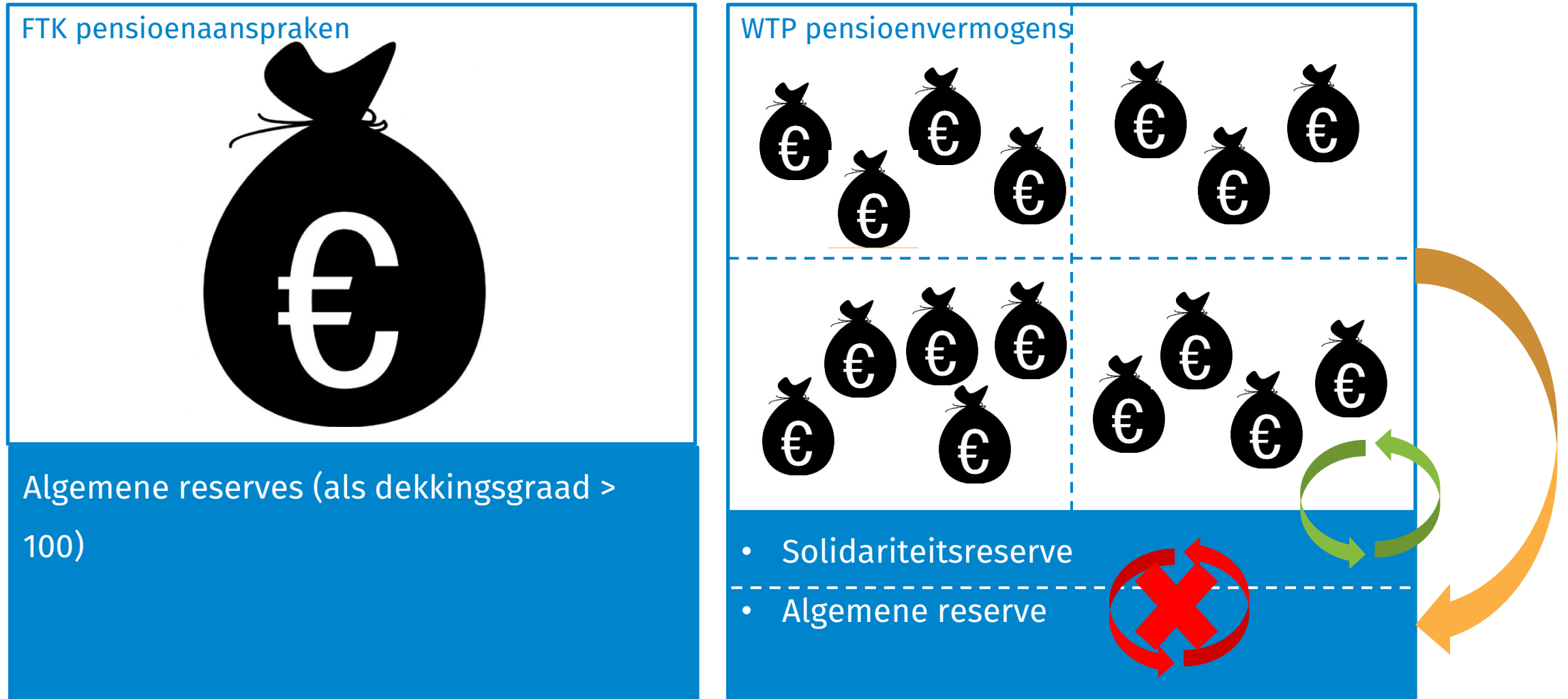
Welke maatregelen kan het pensioenfonds nemen?

(meerdere antwoorden mogelijk)

- A. Verhogen premie (in overleg met sociale partners)
- B. De algemene reserve aanvullen uit de solidariteitsreserve
- C. De algemene reserve aanvullen uit de persoonlijke pensioenvermogens
- D. De algemene reserve aanvullen uit de spreidingsreserve

Reserverisico

Reserves onder Wtp zijn kleiner en meer specifiek -> Tekort leidt direct tot korten pensioenvermogens

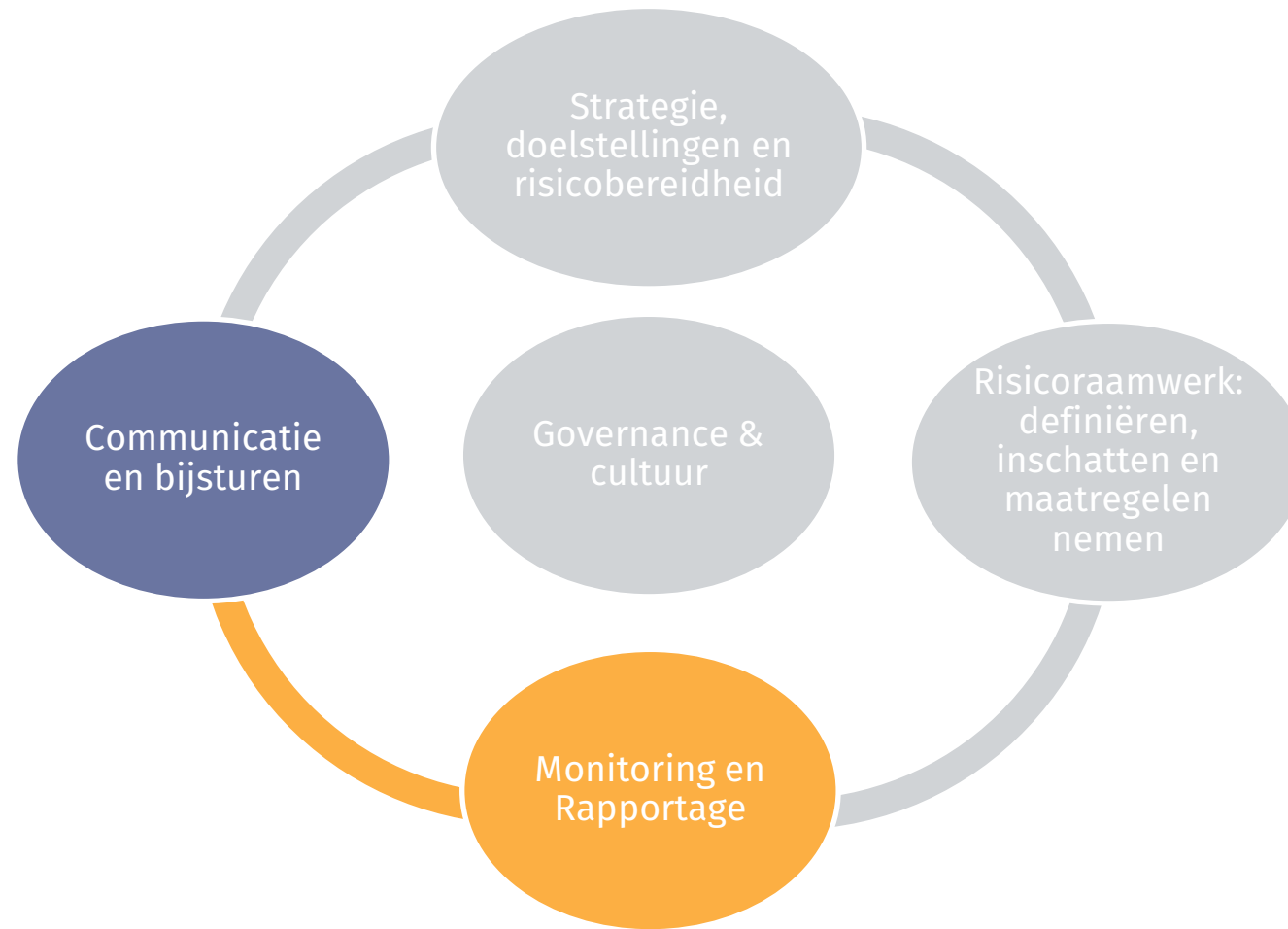




4.
Wat monitoren?

Het fundament

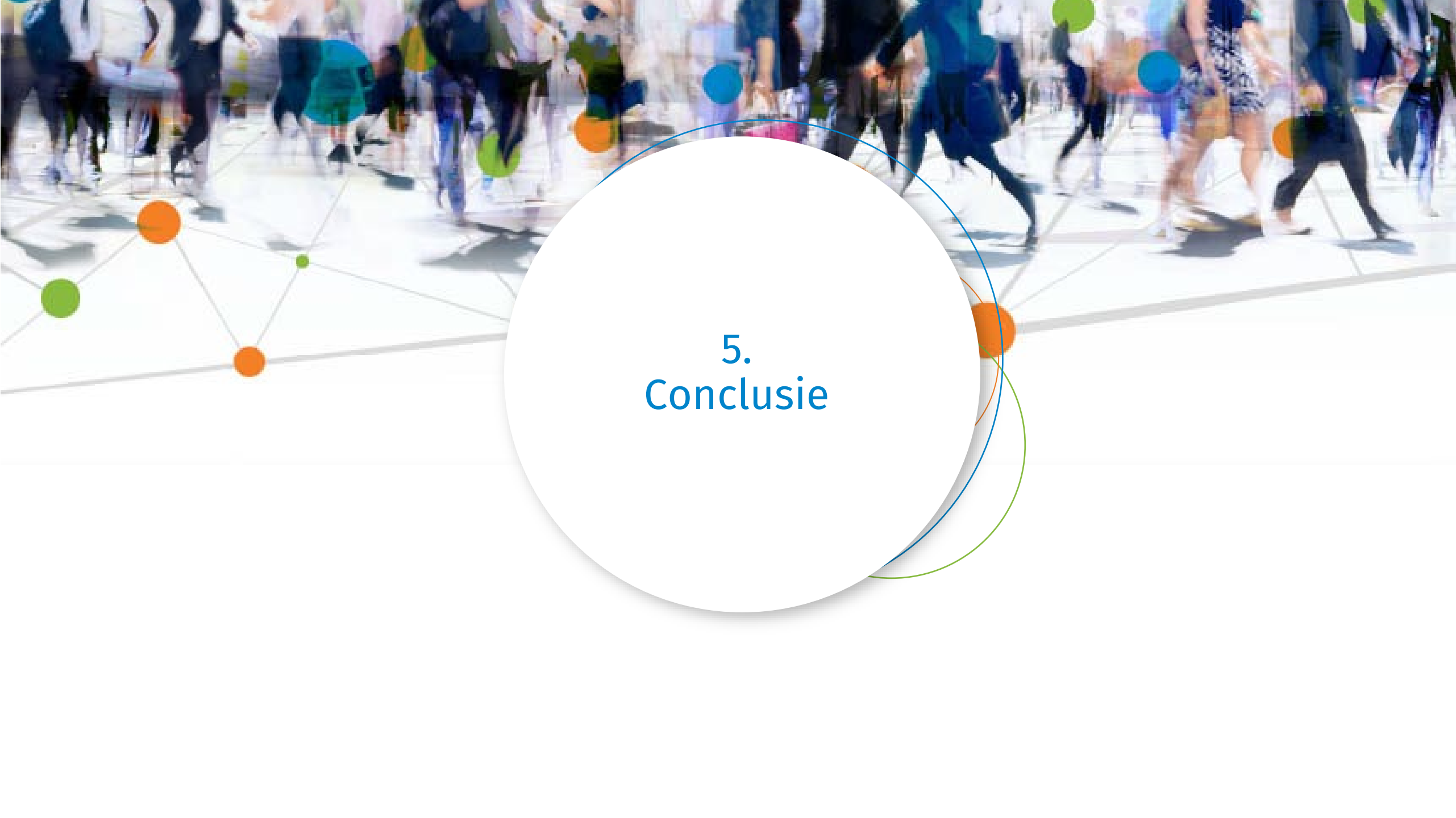
Risicomanagementcyclus



Nieuwe maatstaven en grenzen

- (Verwachte) pensioenen van deelnemers per leeftijdscohort
- Pensioendoelstelling van sociale partners
- Wettelijke risicohouding maatstaven per leeftijdscohort
- Kans dat reserves leeg raken/ niet meer effectief zijn (onvoldoende bescherming biedt).





5. Conclusie

Het fundament

Risicomanagementcyclus

- Bij monitoren risico's in oog houden hoe gestuurd kan worden – in beleid en/of communicatie

Communicatie en bijsturen

Strategie, doelstellingen en risicobereidheid

- Beleidssturing minder direct in te zetten
- Communicatie wordt belangrijker

Governance & cultuur

Risicoraamwerk: definiëren, inschatten en maatregelen nemen

- Nieuwe maatstaven om risico's te monitoren

Monitoring en Rapportage

- Risico's kunnen verschillend uitwerken voor verschillende deelnemers





Webinar Reeks “Wtp in werking”

- Deel 4: Maandag 2 december van 15.00 – 16.00 uur
 Keuzebegeleiding

Links naar deze sessie staat in de email met de presentatie en replay van vandaag



Disclaimer

The information contained in this communication is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the use of the individual recipient. If you are not the intended recipient you are hereby notified that any disclosure, copying, distribution or taking any action in reliance on the contents of this information is strictly prohibited and may be unlawful. Ortec Finance is neither liable for the proper and complete transmission of the information contained in this communication nor for any delay in its receipt. The information in this communication is not intended as a recommendation or as an offer unless it is explicitly mentioned as such. No rights can be derived from this message. This communication is from Ortec Finance, a company registered in Rotterdam, The Netherlands under company number 24421148 with registered office at Boompjes 40, 3011 XB Rotterdam, The Netherlands. All our services and activities are governed by our general terms and conditions which may be consulted on www.ortec-finance.com and shall be forwarded free of charge upon request.