

## Bijlage 2: specifieke toezichtsignalen AFM

Thema / signaal	Reactie
<i>Pensioenregister</i>	
De functionaliteit van het pensioenregister dient uitgebreid te worden.	Het Pensioenregister is op 6 januari 2011 van start gegaan. De functionaliteit van het register acht ik in de eerste plaats de verantwoordelijkheid van de Stichting Pensioenregister. Het ligt in de rede om de beslissing om extra functionaliteiten aan het register toe te voegen te zijner tijd te baseren op de ervaringen met het huidige register.
<i>Deelnemers inzicht geven in de kwaliteit van hun regeling</i>	
Het indexatielabel is onvoldoende effectief en dient afgeschaft te worden.	Op basis van de resultaten van de evaluatie van de informatiebepalingen van de Pensioenwet wordt bezien of het indexatielabel voldoende effectief is danwel afgeschaft moet worden. Het label is bedoeld om een structureel beeld te geven over de te verwachten indexatie voor de komende 15 jaar. In het licht van de inrichting van nieuwe pensioencontracten waarover door sociale partners gesproken wordt is het echter de vraag of het label op dit moment aan die lange termijn doelstelling kan voldoen. Het is niet de bedoeling dat het label eerder tot verwarring dan tot bruikbare informatie voor de deelnemer leidt. Daarom kan ik aanvaarden dat pensioenfondsen, totdat nadere besluitvorming over het voortbestaan van het label heeft plaatsgevonden, zelf de afweging maken of het indexatielabel bijdraagt aan de kwaliteit van de informatievoorziening aan hun deelnemers.
Er moet een algemeen kwaliteitslabel komen voor pensioenen, conform de financiële bijsluiters in de Wft.	De vormgeving van een eventueel te ontwikkelen kwaliteitslabel is sterk afhankelijk van de inrichting van nieuwe pensioencontracten. Hierover wordt door sociale partners gesproken. Het voorstel van de toezichthouder zal worden bezien bij de inrichting van het nieuwe FTK voor deze pensioencontracten. Daarbij zal ook rekening worden gehouden met de resultaten van de evaluatie van de informatiebepalingen in de Pensioenwet.
Invoeren wettelijke restricties op het gebruik van het begrip "pensioen" voor ouderdomsvoorzieningen.	Het begrip "pensioen" heeft nationaal en internationaal een brede betekenis. Wettelijke restricties op het gebruik van het begrip "pensioen" passen niet in dat kader. Wel zie ik in het afgegeven signaal aanleiding om met de toezichthouder in gesprek te gaan over de noodzaak om deelnemers beter te informeren over de aard van hun pensioen, uitgaande van de pensioenvormen zoals genoemd in de Pensioenwet (ouderdomspensioen, nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen).

<i>Deelnemers inzicht geven in de kosten van hun regeling</i>	
<p>Invoeren wettelijke verplichting voor pensioenuitvoerders om deelnemers informatie te geven over alle kosten, inclusief de kosten die ingehouden worden op het vermogen.</p> <p>Informatie over kosten moet onderdeel uitmaken van de te ontwikkelen financiële bijsluiter voor pensioenen.</p>	<p>Tijdens het algemeen overleg van 27 oktober 2010 heb ik toegezegd de problematiek van (het gebrek aan) transparantie van de uitvoeringskosten bij rechtstreeks verzekerde regelingen met de AFM te bespreken. Dit signaal zal bij dat gesprek worden betrokken. In het voorjaar van 2011 zal ik een brief naar de Tweede Kamer sturen over de uitkomst van het overleg met de AFM en over het proces van zelfregulering dat nu bij verzekeraars gaande is ter verbetering van de transparantie.</p> <p>De eventueel te ontwikkelen financiële bijsluiter voor pensioenen zal worden gezien bij de evaluatie van de informatiebepalingen in de Pensioenwet.</p>
<i>Verbod op onjuiste en misleidende informatie</i>	
<p>Creëren wettelijke bepaling dat niet-verplichte informatie-uitingen juist en niet misleidend moeten zijn, conform de bepalingen in de Wft.</p>	<p>Dit signaal zal worden betrokken bij de evaluatie van de informatiebepalingen in de Pensioenwet.</p>
<i>Verbetering administratie pensioenuitvoerders</i>	
<p>Uit onderzoek blijkt dat pensioenuitvoerders niet altijd in staat zijn om deelnemers tijdig van juiste informatie te voorzien.</p>	<p>Tijdige en juiste informatievoorziening is van belang voor het vertrouwen in het pensioenstelsel. Ik onderschrijf de aandacht die de toezichthouders hebben voor de kwaliteit van de administratie van pensioenuitvoerders. Dit is ook van groot belang bij de totstandkoming van nieuwe pensioencontracten.</p>
<i>Toezicht op pensioenuitvoeringsorganisaties</i>	
<p>Het is wenselijk om een wettelijk toezichtregime voor pensioenuitvoeringsorganisaties te introduceren. Dit regime moet ingepast worden in het bestaand toezicht op financiële ondernemingen en pensioenuitvoerders.</p>	<p>In mijn brief van 1 december 2010 heb ik aangegeven dat ik in het wetsvoorstel Pension Fund Governance, dat naar verwachting rond de zomer 2011 naar de Tweede Kamer gestuurd zal worden, aandacht zal besteden aan een toezichtregime voor pensioenuitvoeringsorganisaties indien de uitkomsten van het lopende onderzoek naar toezicht op uitbesteding daar aanleiding toe geven.</p>
<i>Consolidatie van fondsen om schaalvoordelen te behalen</i>	
<p>Consolidatie van pensioenfondsen is nodig om schaalvoordelen qua kosten, rendement en deskundigheid te behalen.</p>	<p>De noodzaak om pensioenregelingen en –fondsen samen te voegen of om op andere manieren samen te werken om schaalvoordelen te behalen is een afweging die van sociale partners en pensioenfondsbesturen moeten maken. De overheid kan daarin slechts faciliterend optreden, zoals bijvoorbeeld met de invoering van het multi-OPF reeds gebeurd is.</p>

De invoering van het multi-OPF en de PPI worden verwelkomd. Het is wenselijk als voorstellen voor de invulling van API fase 3 spoedig worden afgerond.

Zoals ik in mijn brief van 1 december 2010 heb aangegeven wordt de Tweede Kamer in het voorjaar van 2011 geïnformeerd over de planning met betrekking tot de invoering van de mogelijkheid om een algemene pensioeninstelling op te richten (API fase 3).

#### *Pensioenregelingen moeten eenvoudiger*

Sociale partners en pensioenuitvoerders dienen ervoor te zorgen dat regelingen minder ingewikkeld worden.

Minder ingewikkelde regelingen dragen bij aan transparantie, kennis en begrip rond pensioenen. Pensioen is echter ook een arbeidsvoorwaarde waarbij ruimte moet zijn voor maatwerk. Ik steun de oproep aan sociale partners om de goede balans tussen maatwerk en eenvoud in pensioenregelingen in het oog te blijven houden.

De wettelijke voorwaarden voor collectieve waardeoverdracht dienen verruimd te worden om samenvoeging en vereenvoudiging van pensioenregelingen te faciliteren.

Dit signaal zal worden betrokken bij de uitwerking van de regelgeving rondom nieuwe pensioencontracten.

#### *Pensioenadvisering*

De pensioenadvisering aan het MKB dient verbeterd te worden. Dit is reeds onder de aandacht gebracht bij de minister van Financiën en heeft reeds tot maatregelen geleid.

Werkgevers hebben een cruciale rol bij de totstandkoming van pensioenregelingen. Dit is met name het geval bij rechtstreekse regelingen. Een goed advies aan de werkgever is onontbeerlijk voor de totstandkoming van een passende regeling. Het is goed dat dit signaal reeds door de minister van Financiën is opgepakt.

#### *Deelnemer moet stelselwijziging kunnen begrijpen*

Er dient expliciet getoetst te worden op begrijpelijkheid bij de totstandkoming van pensioenregelingen met voorwaardelijke rechten.

Begrijpelijkheid van pensioenregelingen als criterium zal een rol spelen bij de uitwerking van de regelgeving rondom nieuwe pensioencontracten. De AFM zal daarin een specifieke rol krijgen.

Het wettelijk kader voor introductie van pensioencontracten met voorwaardelijke rechten zo inrichten dat begrijpelijke communicatie mogelijk is.

De invulling van het wettelijk kader voor de communicatie over nieuwe pensioencontracten is afhankelijk van de gewenste vormgeving van de voorwaardelijke contracten waarover door sociale partners gesproken wordt.

Deelnemers moeten bij de overgang van oude naar nieuwe contracten goed worden begeleid.

Dit signaal zal worden betrokken bij de uitwerking van de regelgeving rondom nieuwe pensioencontracten. De AFM zal daarin een specifieke rol krijgen.

#### *Invulling regelgeving*

Bij herziening toezichtregelgeving dient zoveel mogelijk uitgaan van open normen.

De evaluatie van de informatiebepalingen in de Pensioenwet gaat in 2011 van start. De evaluatie zal naar verwachting inzicht geven in de wijze

waarop de bestaande, gedetailleerde normen met betrekking tot informatieverstrekking in de praktijk functioneren. Daarnaast zal in de evaluatie van het pensioentoezicht ook aandacht besteed worden aan de werking van open normen. In mijn brief van 1 december 2010 heb ik aangegeven dat de evaluatie van het toezicht niet eerder dan in 2012 plaatsvindt.

De verplichting voor fondsen om afwijkende teksten bij de toelagenmatrix voor goedkeuring aan de AFM voor te leggen dient om uitvoeringstechnische redenen geschrapt te worden.

De mogelijkheid om de toelagenmatrix en de bijbehorende toezichtregelgeving te vereenvoudigen zal nader worden bezien bij de herziening van het FTK. Het signaal van de toezichthouder zal daarbij worden betrokken. In de tussentijd zal ik met de toezichthouder in gesprek treden over de gesignaleerde belasting van het toezichtapparaat bij de beoordeling van afwijkende teksten bij de toelagenmatrix. Ik streef ernaar om hiervoor een pragmatische oplossing te vinden.