

## Belangrijkste verschillen in toetsingskaders voor pensioenfondsen in Europees en Caribisch Nederland

	Toetsingskader in Caribisch Nederland	Toetsingskader in Europees Nederland (nFTK)	Vergelijking
<b>Indexatie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zo lang het fonds een dekkingsgraad heeft van meer dan 100%, gelden geen verdere wettelijke beperkingen gekoppeld aan de dekkingsgraad.</li> <li>• Indexatie is toegestaan als wordt voldaan aan de volgende eis: het fonds moet op basis van het vermogen verwachten de komende 15 jaar zo te kunnen indexeren als zij in hun indexatiebeleid hebben vastgelegd.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• (Beperkte) indexatie mogelijk als de gemiddelde dekkingsgraad over 12 maanden (de beleidsdekkingsgraad) hoger is dan 110%</li> <li>• Volledige indexatie en inhaalindexatie pas nadat voldaan wordt aan het Vereist eigen vermogen (VEV, gemiddeld bij een beleidsdekkingsgraad van 130-135%).</li> </ul>	Onder het nFTK kan pas bij hogere dekkingsgraden en in beperktere mate geïndexeerd worden.
<b>Herstel-systematiek bij onderdekking</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een pensioenfonds moet in 5 jaar voldoen aan een dekkingsgraad van 100% (kortetermijnherstelplan). Mogelijk tussentijdse kortingen als ingeschat wordt dat een dekkingsgraad van 100% niet op tijd gehaald wordt.</li> <li>• Een pensioenfonds moet in 15 jaar voldoen aan het VEV (voor PCN circa 116%). Dit is het langetermijnherstelplan.</li> <li>• Geen spreiding van tussentijdse kortingen; onder voorwaarden spreiding van de eindkorting over 3 jaar.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Na 5 jaar onder het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV, bij een beleidsdekkingsgraad van circa 105%) volgen onvoorwaardelijke kortingen.</li> <li>• Fonds moet aantonen in 10 jaar te voldoen aan het VEV; deze 10 jaar start jaarlijks opnieuw (voortrollende termijn). Mogelijk tussentijdse voorwaardelijke kortingen als ingeschat wordt dat het VEV niet binnen 10 jaar gehaald wordt.</li> <li>• Spreiding van kortingen over 10 jaar</li> </ul>	Kortingen kunnen onder het nFTK (meer) in de tijd worden gespreid. De kortingen kunnen daardoor lager zijn dan op Caribisch Nederland, maar moeten doorgaans langer worden toegepast.
<b>Rekenrente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wordt vastgesteld door het pensioenfonds tot maximaal 4%. Vanuit prudentiële overwegingen wordt door PCN aangesloten bij de Amerikaanse marktrente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Op basis van Europese marktrente, incl. de ultimate forward rate (UFR, de renteprognose voor de lange termijn).</li> </ul>	In de praktijk nog beperkt verschil omdat PCN momenteel de rekenrente bepaalt op basis van de Amerikaanse marktrente. Er bestaat daardoor alleen nog de afwijkende marktrente tussen de VS en het Eurogebied.
<b>Kostendekkende Premie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Geen mogelijkheden om de premie te verlagen (demping) omdat je vermogensgroei verwacht uit rente en rendement.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mogelijkheden tot premiedemping</li> <li>• Verplichting tot vastleggen premiebeleid</li> </ul>	Onder het nFTK hangt de ruimte voor premiedemping mede af van de beleggingsportefeuille van het fonds. De ruimte voor premievaststelling bij een gemiddeld Europees Nederlands fonds is grofweg vergelijkbaar met de ruimte bij een vaste rekenrente van maximaal 4%, zoals geldt voor Caribisch Nederland. Overigens gebruiken veel fondsen niet de volledige dempingsruimte.
<b>Overige verschillen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Algemene regels over het voeren van beheerste en integere bedrijfsvoering en beleggingsbeleid in belang van deelnemers en pensioengerechtigden</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Specifieke eisen over het invullen en vastleggen van het beleggingsbeleid en risicohouding.</li> <li>• Verplicht financieel crisisplan</li> </ul>	Onder het nFTK gelden voor het fondsbestuur zwaardere eisen en administratieve verplichtingen om de financiële opzet van het fonds te toetsen.

	<b>Toetsingskader in Caribisch Nederland</b>	<b>Toetsingskader in Europees Nederland (nFTK)</b>	<b>Vergelijking</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Geen verplicht financieel crisisplan</li> <li>• Continuïteitsanalyse (1x per drie jaar)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Haalbaarheidstoets (jaarlijks)</li> </ul>	