

Inzicht in rendement voor deelnemer

Casus over de toedeling van rendement in de
Solidaire Premieregeling



Introductie

In het nieuwe pensioenstelsel – dat uiterlijk in 2028 ingaat – hebben sociale partners de keuze uit twee* contracten, de Solidaire Premiereregeling en de Flexibele Premiereregeling. De Solidaire Premiereregeling kent meer elementen van risicodeling, terwijl in de Flexibele Premiereregeling meer individuele keuzevrijheid centraal staat. Het rendement op de collectieve beleggingen in de Solidaire Premiereregeling wordt verdeeld over de verschillende leeftijdscohorten en de

solidariteitsreserve. In lijn met de risicohouding per leeftijdscohort wordt dit totale rendement gesplitst in enerzijds een beschermingsrendement en anderzijds een overrendement. Het beschermingsrendement is bedoeld om het renterisico af te dekken. De mate waarin dat renterisico wordt afgedekt - te bepalen door het pensioenfonds - vindt plaatst binnen de kaders zoals dat tussen pensioenfonds en sociale partners zijn afgesproken

**De wet voorziet ook nog in de premie-uitkeringsovereenkomst die alleen door verzekeraars en PPI's kan worden uitgevoerd.*

Uitdaging

Voor pensioenfonds, vermogensbeheerders en pensioenuitvoeringsorganisaties is de verdeling van het rendement over leeftijdscohorten een tweeledige uitdaging. Ten eerste wat betreft de inhoud van het proces. De vraag is met name welke verdeelsleutels en andere criteria het beste passen bij de risicohouding van de deelnemerspopulatie van het betreffende pensioenfonds. Vervolgens is het van groot belang dat men bij het bepalen van de verdeelsleutels en de andere keuzes zodanig te werk gaat dat aan alle wettelijke vereisten wordt voldaan. Hieronder valt bijvoorbeeld de eis om de gemaakte keuzes te allen tijde te kunnen verantwoorden.

Ten tweede is de inrichting van het toedelingsproces een lastig vraagstuk. Deze is gekoppeld aan en is van belang voor zowel de pensioenadministratie als de beleggingsadministratie. Hoe moet die koppeling dan plaatsvinden en hoe kan het proces op een efficiënte manier in beide administraties worden geïntegreerd? Daarnaast zijn de berekeningen zelf uiterst complex. Het gaat om een overvloed aan data en ingewikkelde berekeningen. Deels zijn de berekeningen door de wet voorgeschreven, deels kunnen deze door de pensioenuitvoerder worden aangevuld. Die zal bijvoorbeeld de flexibiliteit willen hebben om aan de verschillende wensen van de verschillende pensioen-uitvoeringsorganisaties te kunnen voldoen. Zo is het mogelijk om de verdeling niet alleen naar leeftijd te laten plaatsvinden, maar bijvoorbeeld ook naar de mate waarin een deelnemer al pensioen heeft opgebouwd.

Oplossing

Een gestructureerde aanpak om het toedelingsproces vorm te geven in combinatie met een rekenkern die beleggingsrendementen verdeelt volgens de gewenste criteria geeft zowel vermogensbeheerders als pensioenadministrateurs de instrumenten in handen om dit belangrijke onderdeel van het nieuwe pensioenstelsel vorm te geven. KPMG ontwikkelde de rekenkern in samenwerking met FinTech-partij VI Company, inclusief een dashboard dat een overzicht geeft van de prestaties van deze module. De tool kan naadloos worden geïntegreerd in beleggings- en pensioenadministraties, inclusief de details

die partijen zelf kunnen bepalen. Zodra alles is ingericht, kan de kwaliteit van het gehele proces worden geborgd met behulp van onafhankelijke plausibiliteitscontroles.

Met deze nadruk op integratie draagt deze rekenmodule bij aan de transformatie die organisaties in de pensioensector moeten doormaken om straks het nieuwe pensioenstelsel goed uit te kunnen voeren. Het bouwen van robuuste, geïntegreerde en efficiënte systemen is daarbij van het grootste belang, zodat ook de kosten van de toekomstige pensioenuitvoering beheersbaar en in proportie blijven.



Digitalize your investment Firm

InvesTech | An approach that combines investment management knowledge, technology capabilities and data & process skills to digitize and future-proof your investment firm.

Meer informatie?

Melinda Rook

Director Asset Management
Rook.Melinda@kpmg.nl

Olivier Roodenburg

Senior manager - Asset Management & Pensioenen
Roodenburg.Olivier@kpmg.nl



KPMG app



KPMG op social media



© 2023 KPMG Advisory N.V., een naamloze vennootschap en lid van het KPMG-netwerk van zelfstandige ondernemingen die verbonden zijn aan KPMG International Limited, een Engelse entiteit. Alle rechten voorbehouden.
De naam KPMG en het logo zijn geregistreerde merken die onder licentie worden gebruikt door de zelfstandige ondernemingen die lid zijn van de wereldwijde KPMG organisatie.

De in dit document vervatte informatie is van algemene aard en is niet toegespitst op de specifieke omstandigheden van een bepaalde persoon of entiteit. Wij streven ernaar juiste en tijdige informatie te verstrekken. Wij kunnen echter geen garantie geven dat dergelijke informatie op de datum waarop zij wordt ontvangen nog juist is of in de toekomst blijft. Daarom adviseren wij u op grond van deze informatie geen beslissingen te nemen behoudens op grond van advies van deskundigen na een grondig onderzoek van de desbetreffende situatie.

