

WE MOETEN COMMUNICEREN IN REËLE TERMEN...

CHARLOTTE KUIPER, toezichthouder op pensioenuitvoerders bij de AFM



“Ik vind dat deelnemers inzicht moeten krijgen in de koopkracht van hun pensioen. Alleen dan...

...kunnen ze bepalen of het bedrag dat ze bij het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd zullen ontvangen, voldoende is. Daarom is het belangrijk dat pensioenuitvoerders hun deelnemers informeren over de toekomstige koopkracht van hun pensioen.’

‘Het doel van pensioencommunicatie is driedelig. De deelnemer moet in de eerste plaats zicht hebben op het te bereiken pensioenbedrag. Vervolgens moet hij weten of dat bedrag voldoende is. Bovendien moet hij actie kunnen ondernemen als het te verwachten bedrag ondermaats is. Weten wat het nominale bedrag is, is daarom niet genoeg. De deelnemer moet de koopkracht van zijn pensioen kennen. Anders kan hij geen realistische financiële planning maken.’

‘Wat de koopkracht van het pensioen op de pensioendatum zal zijn, is nooit precies te voorspellen. Maar dat mag geen reden zijn om

> De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is de onafhankelijke gedragstoezichthouder op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren. De AFM bevordert zorgvuldige financiële dienstverlening aan consumenten en ziet toe op een eerlijke en efficiënte werking van kapitaalmarkten. De toezichthouder streeft ernaar het vertrouwen van consumenten en bedrijven in de financiële markten te versterken, ook internationaal. [↑ PF/2-16](#)

Reactie op aanbevelingen pensioencommunicatie SZW
[↑ PF/2-17](#)

de deelnemer dan maar niks te vertellen. Ik denk dat je de deelnemer naast een verwacht scenario, ook een positief en een negatief scenario moet presenteren. De einduitkomst bevindt zich dan met een bepaalde zekerheidsmarge tussen de uitersten.’

‘Communiceren in reële termen is echter geen eenvoudige opgave. Want mensen denken in nominale termen. Ze kunnen zich moeilijk voorstellen wat inflatie op lange termijn met hun pensioen doet. We moeten op zoek naar een manier om de toekomstige waarde terug te rekenen naar het heden om de koopkracht van het pensioen voor deelnemers tastbaar te maken. Er is uitgebreid onderzoek onder deelnemers nodig om te bepalen hoe we pensioencommunicatie in reële termen zo effectief mogelijk kunnen invullen.

”

DE PENSIOENFEDERATIE VINDT...

...dat er niet zomaar kan worden overgestapt op het communiceren in reële termen. Geprognosticeerde pensioenbedragen uitdrukken in euro's van nu, dat wil zeggen: gecorrigeerd naar inflatie, is ongebruikelijk in de financiële communicatie. Bovendien krijgt de deelnemer daardoor een overmaat aan voorbehouden en verwachtingen

gepresenteerd en dus nog steeds geen zicht op de inkomenssituatie van straks. Hij zou zelfs kunnen afhaken. De wens daarbij van de AFM om een gewenste pensioenhoogte uniform vast te stellen in diverse scenario's, is naar onze mening onbegrijpelijk voor deelnemers en daarom een brug te ver. [↑ PF/2-18](#)

ANTON VAN DEN BRINK, bestuurssecretaris Rabobank Pensioenfonds



“Ik ben niet principieel tegen communicatie in reële termen. Alles wat...

...kan bijdragen aan een goede informatievoorziening waardoor de deelnemer meer inzicht krijgt in zijn pensioen, is welkom. Het probleem is alleen dat ik niet zie hoe je dat op een zinnige manier voor het reële contract kunt doen.’

‘Om te kunnen zien wat in de pot zit, moet je alles vertalen naar toekomstscenario's. Dat is een spel met een te groot aantal onbekenden. Je moet in een glazen bol kijken. Je praat over een hele lange termijn, die met de verhoging van de pensioenleeftijd kan oplopen tot wel vijftig jaar. De uitkomst zal altijd anders zijn dan je projectie op een bepaald moment. Wat moet je dan communiceren? Bovendien zullen scenario's zich in de loop van de tijd zelf ook nog ontwikkelen. Hoe kun je consequent zijn in de keuze van de scenario's? Als deelnemer heb je geen enkel houvast aan een reëel contract. Voor zover ik kan overzien, is het te bereiken reële pensioen onmogelijk in begrijpelijke termen te tonen.’

> Het Rabobank Pensioenfonds, opgericht in 1964, is een ondernemingspensioenfonds. Het fonds is verantwoordelijk voor de uitvoering van de collectieve pensioenregeling van de Rabobank. Het regelt de pensioenen voor medewerkers van Rabobank Nederland, de lokale Rabobanken en een aantal andere aangesloten instellingen, zoals Rabo Vastgoedgroep en De Lage Landen. Het beheerd vermogen van het Rabobank Pensioenfonds bedraagt ongeveer 16 miljard euro. Het fonds telt ruim 94.300 deelnemers en gepensioneerden. [↑ PF/2-19](#)

‘Voor nominale contracten zie ik wel mogelijkheden om iets meer te doen aan reële communicatie over behoud van koopkracht. Je zou voor de deelnemer op het UPO in een soort indexatieteller cumulatief kunnen weergeven wat de realisatie van de indexatie is geweest. Dit dan het liefst afgezet tegen de ambitie van het fonds. Als de realisatie van de indexatie uit de pas gaat lopen, kan dat een signaal zijn voor de deelnemer om te beslissen iets extra's te gaan doen voor zijn pensioen.

”