



**CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN  
(CENTRALE BANK)**

**Richtlijn Actuariële en bedrijfstechnische nota  
voor pensioenfondsen die onder toezicht staan van  
de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten**

WILLEMSTAD, 21 augustus 2013

## Introductie

Op grond van artikel 10, lid 1 en 2 van de Landsverordening ondernemingspensioenfondsen (Lop) (P.B. 1985 – nr 44) kan de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (de Bank) aanwijzingen geven ten aanzien van de inhoud van de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn).

Volgens artikel 10, lid 1 van de Lop dient een ondernemingspensioenfonds dat aangegane pensioenverplichtingen geheel of gedeeltelijk in eigen beheer houdt, te werken volgens een Abtn. Een situatie van eigen beheer is alleen mogelijk als de Bank geen bezwaren heeft tegen het uit te voeren (financiële) beleid. In artikel 10, lid 3 is vastgelegd op welke manier de financiële verslaglegging aan de Bank dient plaats te vinden.

De Lop stelt het kader vast waarbinnen de ondernemingspensioenfondsen dienen te opereren, teneinde voldoende te waarborgen dat gedane pensioentoezeggingen ook daadwerkelijk nagekomen kunnen worden. Dit kader kan als volgt worden samengevat:

- de pensioenrisico's moeten prudent worden ingeschat;
- de beleggingen van de middelen moet op solide wijze plaatsvinden (als bedoeld in artikel 14 van de Lop);
- de financiering vindt plaats binnen het systeem van kapitaaldekking (als bedoeld in artikel 13 van de Lop).

Notabene: de Lop is niet van toepassing op het voormalige APNA (Algemeen Pensioenfonds van de Nederlandse Antillen), dat nu is opgesplitst in Algemeen Pensioenfonds (AP) en Algemeen Pensioenfonds Sint Maarten (APS). Beide pensioenfondsen (AP en APS) zijn op grond van Landsverordening APNA (P.B. 1997 – nr 311) respectievelijk Landsverordening Algemeen Pensioenfonds Sint Maarten (A.B. 2010 – nr 64) onder toezicht van de Bank gesteld. Hoofdstuk VII (artikel 20 t/m 25) van Landsverordening APNA respectievelijk hoofdstuk VII (artikel 20 t/m 25) van Landsverordening Algemeen Pensioenfonds Sint Maarten regelen het toezicht van de Bank op beide fondsen. Op basis van het bepaalde in bovengenoemde artikelen geeft de Bank middels de Richtlijn Abtn aanwijzingen ten aanzien van de inhoud van de Abtn. De Abtn dient door beide pensioenfondsen (AP en APS) te worden aangeleverd aan de Bank.

De pensioenfondsen hebben een grote mate van vrijheid tot het voeren van een op de specifieke fondssituatie afgestemd beleid. Aanpassing van het fondsbeleid aan veranderende economische of maatschappelijke ontwikkelingen wordt daarmee mogelijk gemaakt. Aan de Bank zijn discretionaire bevoegdheden toegekend om te beoordelen of het gekozen beleid past binnen het wettelijk kader. Naar de mening van de Bank is het gewenst meer inzicht te geven omtrent de wijze waarop de Bank omgaat met de aan haar toegekende discretionaire bevoegdheden. Dit heeft geleid tot het vastleggen van de hoofdlijnen van het toezichtbeleid in de Richtlijn Abtn. Het fondsbestuur, de deelnemers, de actuaris, de externe accountant en andere actoren kunnen nagaan of bij de vaststelling van de financiële opzet en de financiële positie van het pensioenfonds aan de eisen uit de Richtlijn Abtn wordt voldaan.

## Richtlijn

In de Abtn staan twee criteria centraal:

- de financiële opzet van de pensioenregeling moet zodanig zijn dat bij voortzetting van de pensioenregeling de pensioenverplichtingen voor de toekomst gewaarborgd zijn;
- binnen de financiële opzet moet een minimumpositie (van 100%, als bedoeld in artikel 13 van de Lop) worden gehandhaafd die zoveel mogelijk voorkomt dat de voortzetting van de pensioenregeling in gevaar komt.

Ten behoeve van de beoordeling van de financiële opzet dienen in ieder geval de volgende elementen in de Abtn te worden opgenomen en omschreven (beschikbare sturingsmiddelen van het pensioenfonds):

- vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen (technische voorziening) op basis van een actuariële methode (incl. uitvoeringskosten);
- vaststelling van het (toekomstige) premiebeleid;
- vaststelling van het beleggingsbeleid en de eventueel hieruit voortvloeiende wijzigingen in de beleggingsportefeuille (strategische beleggingsportefeuille met bandbreedtes);
- vaststelling van het (on) voorwaardelijke indexeringsbeleid;
- vaststelling van herverzekeringsbeleid van (deel van) de verplichtingen (indien van toepassing);
- vaststelling van het beleid met betrekking tot de aanpassingen van de pensioenaanspraken c.q. pensioenrechten, van de premie en van het beleggingsbeleid vanwege hoogte dekkingsgraad.

Het beleggingsbeleid zoals hierboven vermeld, dient in ieder geval de volgende onderdelen te bevatten:

- het strategisch beleggingsbeleid met beschrijving van de beleggingsdoelstellingen, samenstelling van de beoogde (strategische) beleggingsportefeuille, alsmede de mate waarin van de beoogde (strategische) portefeuille mag worden afgeweken (bandbreedtes);
- de verantwoordelijkheidsstructuur die van toepassing is binnen het gehele beleggingsproces;
- de aanwezige risico's en de beheersing van deze risico's binnen het pensioenfonds (met name markt- en kredietrisico).

Een Verklaring inzake Beleggingsbeginselen (ViB) kan als bijlage aan de Abtn worden toegevoegd ter vervanging van het onderdeel beleggingsbeleid. Een ViB is een (beknopte) weergave van de uitgangspunten van het beleggingsbeleid (korte en technische beschrijving van de beleggingsrisico's, de risicobeheerprocedures en de strategische beleggingsmix) en bevat alle hiervoor genoemde onderdelen inzake het beleggingsbeleid.

Een pensioenfonds stelt toereikende technische voorzieningen vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. De voor de berekening hiervan gebruikte grondslagen inzake overlijden of arbeidsongeschiktheid en levensverwachting dienen gebaseerd te worden op prudente beginselen en de systematiek voor het vaststellen van de grondslagen (parameters) dient te worden omschreven. Hierbij dient rekening te worden gehouden met de aard van de pensioenaanspraken en met toekomstige uitvoeringskosten.

Ten behoeve van de transparantie en inzichtelijkheid dienen tevens de volgende elementen in de Abtn opgenomen en omschreven te worden:

- de inhoud van de pensioenregeling en de aanspraken die voor de deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden of hun nabestaanden voortvloeien uit de pensioenregeling;
- algemene overwegingen inzake ontwikkelingen in de (leeftijd)samenstelling en de grootte van de populatie (deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden, nabestaanden) en rekening houden met de gevolgen hiervan;
- algemene overwegingen inzake diverse toekomstige ontwikkelingen (oa. lonen, prijzen, franchise, sterfte) en rekening houden met de gevolgen hiervan, voor zover bij de overige onderdelen hiermee nog geen rekening is gehouden;
- een normstelling voor het gedrag van het bestuur (gedragscode) van een pensioenfonds (oa. verantwoordelijkheid, deskundigheid, integriteit);
- de aanwezige risico's en de beheersing van deze risico's binnen het pensioenfonds;
- de administratieve organisatie en interne controle van het pensioenfonds.