

Risicomangement voor pensioenfondsen

Beleggingsbeleid: wat is uw risicohouding en risicobereidheid op het gebied van beleggingsbeleid?

In deze nieuwsflits geven wij een aantal concrete stappen om de uitlegbaarheid van het beleggingsbeleid vanuit de opdracht van sociale partners te vergroten.

Aanleiding

Sinds 2015 is een nieuw onderdeel opgenomen in de wetgeving: de opdrachtaanvaarding. Formeel vormt de opdrachtaanvaarding het mandaat van sociale partners aan het bestuur. Vraag is hoe het bestuur het beleggingsbeleid expliciet vanuit deze opdracht kan vaststellen en kan uitleggen waarom het beleggingsbeleid na verloop van tijd nog voldoet aan de opdracht.

Uitlegbaarheid van beleid vanuit de opdracht

De opdracht van sociale partners aan het bestuur bevat onder andere de doelstelling en risicohouding van het fonds. Deze opdracht is vaak enkel richtinggevend en niet expliciet gedefinieerd in de vorm risicohouding, risicobereidheid en risicotolerantie. Daarmee is er geen expliciete koppeling te maken tussen de opdracht van sociale partners en de keuze van het beleggingsbeleid. Het is daarom van belang om de opdracht van sociale partners aan het bestuur te vertalen naar concrete criteria om het beleid op vast te stellen.

Vervolgvraag is hoe het bestuur na verloop van tijd kan uitleggen waarom het beleggingsbeleid nog steeds past binnen de opdracht. In het algemeen monitoren pensioenfondsen de uitvoering van het beleid tot in detail maar vindt er geen monitoring plaats van de belangrijkste strategische keuzes. Monitoring van het strategisch beleggingsbeleid bestaat uit het toetsen van de belangrijkste uitgangspunten en uitkomsten die ten grondslag liggen aan de keuze voor het beleid. Deze toetsing dient plaats te vinden op basis van criteria die één-op-één gekoppeld zijn aan de opdracht van sociale partners.

Het resultaat is dat het beleid te allen tijde uitlegbaar is vanuit de opdracht van sociale partners.

Wat en hoe?

De twee vragen die vaak gesteld worden zijn: wat te doen én hoe te doen? Onze visie delen wij graag met u:

Wat te doen?

1. Expliciete koppeling tussen de opdracht van sociale partners en (de kaders voor) het strategisch beleggingsbeleid.
2. Definiëren van de scope van het strategisch beleggingsbeleid met betrekking tot de belangrijkste financiële risico's.
3. Onderzoeken, kiezen en onderbouwen van het strategisch beleggingsbeleid.
4. Implementatie en uitvoering van het strategisch beleggingsbeleid.
5. Monitoring van het strategisch beleggingsbeleid als onderdeel van beleidscyclus.

Hoe te doen?

1. Expliciet vaststellen van de risicohouding, risicobereidheid en de risicotolerantie op het gebied van het beleggingsbeleid en deze vertalen naar een concreet kader voor het beleggingsbeleid.
2. Opstellen van extreme maar realistische toekomstscenario's (deterministisch).
3. Expliciete koppeling tussen het gekozen beleid, doelstellingen en risicobereidheid.
4. Uitvoering van beleid met aandacht o.a. mandaten, richtlijnen, evaluatiekaders en countervailing power.
5. Periodieke toetsing van strategisch beleid o.b.v. uitgangspunten, resultaten en risico's.

In 5 concrete stappen naar een hoger vertrouwen in uw fonds!

Meer informatie? Download het volledige artikel op www.sprenkelsenverschuren.nl of neem contact op met uw vaste contactpersoon bij Sprenkels & Verschuren.