

Meten is niet altijd weten

Door Eric Veldpaus, directeur IBI Benchmarking

Al jaren staan de uitvoeringskosten in de schijnwerpers, toch lukt het de media niet de essentie te doorgronden. Afgelopen week is een onderzoek over de uitvoeringskosten gepubliceerd. Het blijft bijzonder hoe de media de krenten uit de pap halen die aandacht opleveren, maar geen wezenlijke bijdrage leveren aan de discussie. Steeds weer wordt de omvang van de vermogensbeheerkosten benadrukt. In een eerdere blog heb ik uitgelegd dat de omvang van de vermogensbeheerkosten niet het belangrijkste is. Het gaat uiteindelijk om het netto rendement op de langere termijn. Aandacht voor de kosten in relatie tot de prestaties is een zeer geschikt middel om het beleid te evalueren en verscherpen.

Nog altijd wordt in de media met geen woord gerept over de kosten van pensioenbeheer. Deze kosten zijn echter zeer de moeite waard om te analyseren en te vergelijken waarbij rekening wordt gehouden met de complexiteit van de regeling en het serviceniveau. Het gaat bij kleinere fondsen jaarlijks om honderden euro's per deelnemer en bij de grote bedrijfstakpensioenfondsen gaat het om een significant deel van de jaarlijkse inleg. Ook vanwege het nieuwe pensioencontract dienen de komende jaren aanzienlijke aanpassingen te worden gemaakt. De implementatie hiervan zal leiden tot hogere kosten in de uitvoering.

Het is alarmerend dat uit het onderzoek blijkt dat de meerderheid van de pensioenfondsen nog steeds niet voldoen aan de Aanbevelingen uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie. Deze bestaan nu al 7 jaar. Toch worden de wettelijk verplichte kengetallen nog steeds niet in alle jaarverslagen opgenomen. Ultimo 2019 heeft de Pensioenfederatie het moeten voldoen aan de Aanbevelingen weer onder aandacht gebracht.

Er zijn ook lichtpuntjes. Zo hebben we de afgelopen jaren gezien dat er meer focus is geweest op de uitvoeringskosten. Maar om uitvoeringskosten goed te kunnen beoordelen is het rapporteren van uitsluitend de wettelijke vereiste kengetallen niet voldoende. Meten is niet altijd weten. Kosten moeten in de eerste plaats goed vergelijkbaar zijn. Daarvoor is het van belang deze kengetallen in hun context van beleid en uitkomsten te zien. Een belangrijk onderdeel van hetgeen in de Aanbevelingen wordt voorgeschreven. Bij het ontwikkelen van onze rapportage hebben wij dit uitdrukkelijk meegenomen. Alleen zo ontstaat de algemene deler noodzakelijk voor een eerlijke vergelijking. Dit maakt dat IBI benchmarkrapportages volledig voldoen aan de via zelfregulering tot stand gekomen Aanbevelingen. De Pensioenfederatie heeft destijds bewust gekozen voor zelfregulering.