

Beheerste en integere bedrijfsvoering

Pensioenfondsbesturen moeten hun processen en hun organisatie zodanig inrichten dat die een beheerste en integere bedrijfsvoering waarborgen. Een beheerste bedrijfsvoering betekent in ieder geval dat het fonds beschikt over goede managementinformatie, goede administratieve en boekhoudkundige procedures en adequate interne controlemechanismen. Een integere bedrijfsvoering ziet op zaken als het zorgdragen voor een systematische analyse van integriteitsrisico's, het hebben en uitvoeren van een integriteitbeleid (op basis van voornoemde analyse) en het tegengaan van belangenverstremgeling bij onder meer beleidsbepalers en interne toezichthouders.

Bij het toezicht op beheerste en integere bedrijfsvoering kijken we in de eerste plaats naar het risicomanagement van een fonds. Goed risicomanagement vereist bepaalde, duidelijk te onderscheiden stappen in het bestuursproces en is een kerntaak van het bestuur. Het bestuur moet een strategie (langetermijnvisie) opstellen en daar inhoudelijk vorm aan geven door middel van het opstellen van beleid. De implementatie van dat beleid moet worden belegd in de processen en organisatie van het fonds. Vervolgens moet worden gewaarborgd dat zowel de interne controle en rapportages als de externe controle voldoende is. Meer concreet voor het risicomanagement betekent dit bijvoorbeeld dat het fonds een analyse van de risico's maakt, beleid opstelt om die risico's te beheersen, en zorg draagt voor de uitvoering van dat beleid. Vervolgens dient de uitvoering van het beleid en de werking van de beheersingsmaatregelen regelmatig te worden geëvalueerd. Wanneer hier problemen uit naar voren komen, moet het beleid of de uitvoering daarop worden aangepast.

Uit beleggingsonderzoeken door DNB is gebleken dat de beheersings- en monitoringsmaatregelen bij sommige fondsen onvoldoende aansluiten bij de complexiteit van het beleggingsbeleid. Ook komt uit beleggingsonderzoeken naar voren dat sommige fondsbesturen niet altijd in staat zijn de financiële risico's voldoende te beheersen en de waarderingen adequaat en onafhankelijk in beeld te brengen. Een ontoereikende beheersomgeving kan leiden tot een onderschatting van de financiële risico's, onvoorziene beleggingsverliezen en onvoldoende buffers. Dit krijgt in het toezicht dan ook de nodige aandacht.

