

## **Pensions Committee 30.4.2010**

### **Eläkkeet ja solvenssi**

Solvenssityöryhmän muistio eläkkeiden turvaamista ammatillisissa lisäeläkkeitä tarjoavissa laitoksissa (IORP:eissa) on edennyt viimeiseen luonnokseen ja siihen toivottiin kommentteja 7.5. mennessä. Tämän jälkeen muisto on tarkoitettu julkaista GC:n nettisivuilla (yhteenvedo erikseen) sekä toimitetaan joillekin komission ryhmille. Muistiossa on lievennetty toteamuksia siitä, että eläkerahastot ovat erilaisia kuin eläkevakuutukset. Sen sijaan on pyritty kuvaamaan eläkerahastojen erilaisia toimintamekanismeja ja ominaisuuksia. Tätä kautta toivotaan komission itse huomaavan, miten erilaisista järjestelyistä (mm. osa kunkin maan sosiaaliturvaa, liitetty erilaisia ulkoisia elementtejä) on kyse ja ettei sääntöjen harmonisointia solvenssi II: tapaan ole hyvä soveltaa eläkelaitoksiin.

Muistioluonnos on saanut paljon positiivisia kommentteja eri tahoilta. Esko K. kommentoi, että muistio keskittyy solvenssi II:n osalta pilari I:een ja että pilari II:sta ja III:sta voisi olla hyväkin soveltaa eläkelaitoksiin. Todettiin näin olevan, mutta ainakin pilari II:sta lienee parempi käsitellä ERM:n yhteydessä.

### **Kuulumiset IAA:n kuolevuus-työryhmältä**

Ei uutta kerrottavaa.

### **Maksuperusteiset eläkejärjestelmät**

EFRP seminaarissa oli todettu, että maksuperusteiset eläkejärjestelmät ovat lisääntyneet huomattavasti ja niitä on hyvin erilaisia (mm. hallintotavoissa, sijoitusstrategioissa, etujen määräytymisessä ja takuussa). Täten olisi hyvä keskittyä enemmän aktuaariryöhön ja rooliin myös näissä järjestelmissä perinteisten etuusperusteisten lisäksi.

Koska riski on järjestelmän jäsenillä, suuri huoli on, miten hyvin he ymmärtävät olemassa olevat riskit, kun ammattilaisetkaan eivät niitä aina ymmärrä. Todettiin, että DC järjestelmissä jäsenelle on tärkeää, että hän näkee "oman rahamääränsä", joka on varattu vain ja ainoastaan hänen eläkettään varten.

### **Kuulumiset IAA:n pensions and employee benefits committeeelta**

Esko K. kertoi mm. IAS19 ja aktuaaristandardi töistä. Eläkelupauksissa ja vakuutuksissa tulevat eläke-etuudet voivat olla erilaisia (joustavia tai kiinnitettyjä), joten tulevat kassavirratkin voivat olla erilaisia. Jos näin on, vastuun laskennassa ne tulee diskontatakin erilailla. Kommentit IAS19 standardiluonnokseen pyydetään kesän aikana. Aktuaaristandardeista tehdään periaatetasoisia eikä liian laajoja.

### **Information exchange**

- Itävallassa pidetään seminaari mallinnuksesta 10.6.
- mm. Itävallassa ja Irlannissa on ollut liikettä DB-järjestelmistä DC-järjestelmiin.
- Irlannissa on poliittista painostusta siihen, että "entisajan" eläkeodotuksista luovuttaisiin, esim. indeksointia ei pidettäisi enää taattuna.

- Iso-Britanniassa on myös painostusta etuuksien pienentämiseen. Monia järjestelmiä on suljettu ja mietitään, miten pitkään rahat riittävät eläkkeisiin. Toki on olemassa hyvin ja huonosti voivia rahastoja.
- Saksassa on pohdittu erityisesti eläkkeiden diskonttausta, kuolevuutta sekä riskien hallintaa. Riskien hallintavaatimuksissa käytetään suhteellisuusperiaatetta eli vaatimukset koon mukaan. BMW on antanut eläkerahastonsa pitkäikäisyysriskin ulos (n. 3 mrd. euroa)

## **PC:n ja Investment and Financial Risk Committeen yhteinen kokous 30.4.2010**

### **Likviditeettiriski**

IFR komitea toi esiin likviditeettiriskin huomioimisen diskonttauksessa. Huoli on siitä, näytetäänkö vakavaraisuus liian hyvänä, jos epälikviditeettipreemiota ei oteta huomioon. Todettiin, että eläkkeissä vastuut ovat pitkiä, joten varojen likvidiys ei näyttele samanlaista roolia kuin lyhemmissä vastuissa.

### **Alankomaissa finanssikriisin esille nostamia asioita**

Alankomaiden valvoja (DNB) on tehnyt selvityksen ongelmakohtista, jotka finanssikriisi toi esiin. Esille nousutta:

- riskien hallintaa kehitettävä mm. siten, että otetaan huomioon yhteiskunnallinen vastuu ja keskustellaan sijoitusstrategioista järjestelmien jäsenten kanssa
- mietitty, olisiko raportoitava nimellisestä vai reaalisesta tuotosta
- järjestelmien kestävyysuhat: sijoitustuottojen volatilitteetti, korkojen aleneminen, elinajan pidentyminen, maksujen nousu kestävämmiksi
- ympäristö on muuttunut, nykyään eletään pidempään terveempinä -> ihmiset olisi hyvä saada asennoitumaan siihen, että työskennellään pidempään ja nautitaan elämästä jo työn ohessa eikä vasta eläkkeellä ollessa

### **Muut asiat**

GC:n sihteeristön työtilat muuttavat Bryssellin, M. Lucas ja A. Shoemith käyvät siellä pari kertaa viikossa. Sihteeristön työpanos kasvatetaan kaksinkertaiseksi ja täten jäsenmaksuja korotetaan 20 € / jäsen. Sihteeristön olisi tarkoitus jatkossa antaa teknistä tukea työryhmille.