

# Kostentransparantie en -verantwoording bij het beheer van pensioengelden

“Goede kostentransparantie gaat niet om zoveel mogelijk cijfers, maar om inzicht in kosten, hun financiering en de waarde die zij opleveren voor deelnemers.”

Saskia ter Ellen (Netspar, Vrije Universiteit Amsterdam), Michiel de Bruijne (Pensioenfonds Rail & Openbaar Vervoer), Jeannette Capel (De Nederlandsche Bank), Anne Laning (zelfstandig pensioeneconoom), Marcel Lever (Pensioenfederatie), Serge Mans (a.s.r. vermogensbeheer), Theo Nijman (Netspar), Pim de Nijs (Verbond van Verzekeraars), Nicole Scheffers (PME Pensioenfonds).

---

## Wat is onderzocht in het rapport?

Het rapport beschrijft hoe kostentransparantie in het nieuwe pensioenstelsel betekenisvol kan worden vormgegeven. De introductie van persoonlijke pensioenvermogens maakt kosten zichtbaarder en brengt niet alleen de besteding van kosten, maar ook de financiering ervan in beeld. Het rapport, de uitkomst van een Netspar projectgroep, is gebaseerd op beschrijving van de beleidsontwikkelingen in Nederland en Europa, academische literatuur en praktijkervaringen. Het gaat in op de verschillende soorten kosten, de manier waarop ze worden gefinancierd en toegedeeld, en de informatiebehoefte van verschillende doelgroepen. Het rapport bespreekt tevens welke verschillen tussen uitvoerders de vergelijkbaarheid van kosten bemoeilijken.

## Wat zijn de belangrijkste bevindingen?

Kostencijfers zijn vooral zinvol wanneer zij worden voorzien van context, bijvoorbeeld over beleggingsbeleid en dienstverlening. Vermogensbeheerkosten vormen ruim vier vijfde van de totale uitvoeringskosten en hangen sterk samen met beleggingsbeleid. Jongere deelnemers beleggen meer in zakelijke waarden en dragen daardoor naar verwachting hogere kosten als percentage van hun pensioenvermogen dan gepensioneerden. Bij pensioenbeheerkosten is het onderscheid tussen besteding en financiering cruciaal. Vergelijkingen tussen uitvoerders blijken lastig door verschillen in financieringssystematiek, rapportages en beleggingsbeleid. Het rapport laat zien dat hogere kosten gerechtvaardigd kunnen zijn wanneer zij leiden tot hogere rendementen, betere risicobeheersing of betere dienstverlening. Het concept ‘value for money’ biedt daarom een beter beoordelingskader dan uitsluitend sturen op lage kosten.

## Wat zijn de implicaties?

- De opgave ligt minder in het publiceren van meer cijfers dan in het bieden van passende, goed geduide informatie.
- Die informatie moet aansluiten bij de uiteenlopende behoeften van deelnemers, werkgevers, sociale partners, bestuurders en toezichthouders.
- Pensioenuitvoerders staan voor keuzes over een evenwichtige toedeling van kosten.
- De vraag ligt voor of andere vormen van financiering van pensioenbeheerkosten beter passen bij het nieuwe stelsel.
- Europese ontwikkelingen versterken deze lijn, met meer nadruk op standaardisatie, benchmarking en value for money.

---

Meer weten? Lees het rapport:

**Kostentransparantie en -verantwoording bij het beheer van pensioengelden**



Netspar, het kennisnetwerk dat wetenschap en pensioen- en verzekeringssector met elkaar verbindt: [netspar.nl](https://www.netspar.nl)

Met AI-ondersteuning opgesteld; inhoud en eindredactie door de auteurs