

Strengthening the application of the OECD Core Principles of Private Pension Regulation: Lessons from Centralised Investment Institutions

- Nueva versión del documento [DAF/AS/PEN/WD\(2017\)17](#) presentado en la pasada reunión del 4 y 5 de diciembre de 2017.

Objetivo del proyecto

- Examinar los marcos de gobernanza y políticas de inversión de varias instituciones de inversión (principalmente públicas), así como corroborar el grado de cumplimiento de los principios OCDE número 3 (gobernanza) y principio número 4 (inversión y administración del riesgo) en estas instituciones.

Table 1. Institutions analysed for this report

	Country	Type	Reason for inclusion
Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB)	Canada	Reserve Fund	Governance framework Investment approach
ATP	Denmark	Pension Fund with Individual Accounts	Governance framework Investment approach
Mandatory Provident Fund (MPF)	Hong Kong (China)	Pension Fund with Individual Accounts	Investment approach
Government Pension Fund - Norway (GPFN)	Norway	Sovereign Wealth Fund	Governance framework Investment approach
Government Pension Fund - Global (GPGF)	Norway	Sovereign Wealth Fund	Governance framework Investment approach
Central Provident Fund (CPF)	Singapore	Pension Fund with Individual Accounts	Governance framework
AP1-4	Sweden	Reserve Fund	Governance framework Investment approach
AP7	Sweden	Pension Fund with Individual Accounts	Governance framework Investment approach
National Employment Savings Trust (NEST)	United Kingdom	Pension Fund with Individual Accounts	Governance framework Investment approach
Thrift Savings Plan (TSP)	United States	Pension Fund with Individual Accounts	Governance framework Investment approach

- Proponer medidas para fortalecer la aplicación de los Principios OCDE mencionados en instituciones de pensiones privadas.

Mensajes principales

- Se demuestra que los Principios OCDE son relevantes para la mayoría de los sistemas e institutos de pensiones.
- Las instituciones analizadas proveen altos estándares de transparencia sobre su gobernanza y administración de riesgo e inversión.

- El rol que asume el órgano de gobierno de cada institución es fundamental para lograr sus objetivos. Es por ello que las políticas de reclutamiento y remuneración deben proporcionar una guía de cómo evitar la falta de experiencia y el conflicto de interés.
- Todas las instituciones examinadas integran el análisis ESG en sus políticas de inversión.
- La mayoría de las instituciones que ofrecen fondos de pensiones con Centralised Investment ha optado por los *Target Date Funds* o estrategias de ciclo de vida, ya que ofrecen un perfil de rendimiento suavizado para sus miembros.

Implicaciones para México

- Se invita a los miembros a sugerir otras áreas para seguir estudiando la aplicación práctica de los Principios OCDE, no sólo los aquí estudiados, sino todos los principios.