



Wet Toekomst Pensioenen

Gasunie

Grenzen/bandbreedtes

10 oktober 2024

Disclaimer

Dit rapport is voor u geschreven onder de voorwaarden van onze overeenkomst met u. Het rapport is mogelijk niet geschikt voor gebruik in een andere context of voor andere doeleinden en wij aanvaarden dan ook geen aansprakelijkheid voor dergelijk gebruik.

Wetgeving is op een aantal onderdelen nog niet volledige uitgekristalliseerd. Deze presentatie is onze interpretatie van de huidige stand van zaken.

1

- Wettelijk-/ toezichtskader

2

- Voorstel

3

- Discussie

Wettelijk-/ toezichtskader (1/2)

Besluit uitvoering pensioenwet

Artikel 44, lid 1:

Bij de uitwerking van het transitieplan, bedoeld in artikel 150d, eerste lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 145c, eerste lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling wordt, naast de informatie, bedoeld in artikel 150d, tweede lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 145c, tweede lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, in ieder geval opgenomen:

- a. *De doelstellingen van de transitie;*
- b. *De kwantitatieve maatstaven voor de beoordeling van de doelstellingen, waartoe in ieder geval netto en bruto profijt en de pensioenverwachting horen, en de uitkomsten daarvan die aanvaardbaar zijn.*

Memorie van Toelichting

Met dit besluit wordt om bovengenoemde redenen geregeld dat sociale partners vastleggen welke doelstellingen zij van belang vinden om te kunnen spreken van een evenwichtige transitie. Daarbij kan gedacht worden aan de volgende doelstellingen: de mate waarin compensatie wordt geboden voor het afschaffen van de doorsneesystematiek, de mate waarin lopende uitkeringen op peil en stabiel worden gehouden, de mate waarin verwachte pensioenuitkeringen voor en na de transitie op peil worden gehouden, en de mate waarin herverdeling tussen generaties wordt beperkt.

- 9 *Dit zijn in beginsel kwalitatieve doelstellingen met het oog op een evenwichtige transitie. Deze doelstellingen kunnen echter ook kwantitatief in beeld worden gebracht, dit wordt in het vervolg maatstaven genoemd.*
- 10 ***Dit besluit regelt dat sociale partners duidelijke afspraken maken over de doelstellingen die zij hanteren. Deze afspraken uiten zich in zowel kwalitatieve afspraken als kwantitatieve maatstaven.***

*Dit besluit regelt ook dat in het transitieplan wordt vastgelegd welke kwantitatieve **bandbreedte acceptabel is bij de bijbehorende maatstaven**. Ook geven sociale partners aan welke doelstellingen voor hen de meeste prioriteit hebben. Op deze manier geven zij aan welke doelstellingen meer gewicht moeten krijgen en tot welke mate hierop ingeleverd zou mogen worden: dit zijn de voorrangsregels. Dit is in het bijzonder van belang in situaties waarin de beoogde uitkomsten niet tegelijk te realiseren zijn voor alle gewenste doelstellingen.*

Wettelijk-/ toezichtskader (2/2)

Memorie van Toelichting

Voorbeeld 1. Doelstellingen, bijbehorende maatstaven, bandbreedtes en voorrangsregels

Sociale partners kunnen bijvoorbeeld afspreken dat zij de volgende doelstellingen hanteren bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel:

zo veel mogelijk compensatie bieden voor het afschaffen van de doorsneesystematiek, ingegane pensioenuitkeringen op peil houden en het beperken van herverdeling tussen generaties. Deze drie doelstellingen worden kwalitatief beschreven in het transitieplan.

Vervolgens dienen sociale partners ook kwantitatieve maatstaven te koppelen aan de doelstellingen. Voor compensatie kan dat bijvoorbeeld door de verwachte pensioenuitkeringen voor en na de transitie te vergelijken, maar ook door middel van netto profijt uitkomsten. Voor het minimaal gelijk houden van ingegane uitkeringen gaat het ook om de pensioenuitkeringen voor en na de transitie. Voor de mate van herverdeling biedt netto profijt inzicht.

Sociale partners stellen vervolgens bandbreedtes vast met betrekking tot deze maatstaven. Zij geven bijvoorbeeld aan welke bandbreedte in verwachte pensioenuitkeringen voor de leeftijdsgroep 40-55 acceptabel wordt geacht. De bandbreedte die wordt gesteld is aan sociale partners.

Het is wel vereist dat de bandbreedte een uiting is van de verschillende economische omstandigheden die zich kunnen voordoen, maar ook een uiting is van het belang dat zij hechten aan deze bepaalde doelstelling.

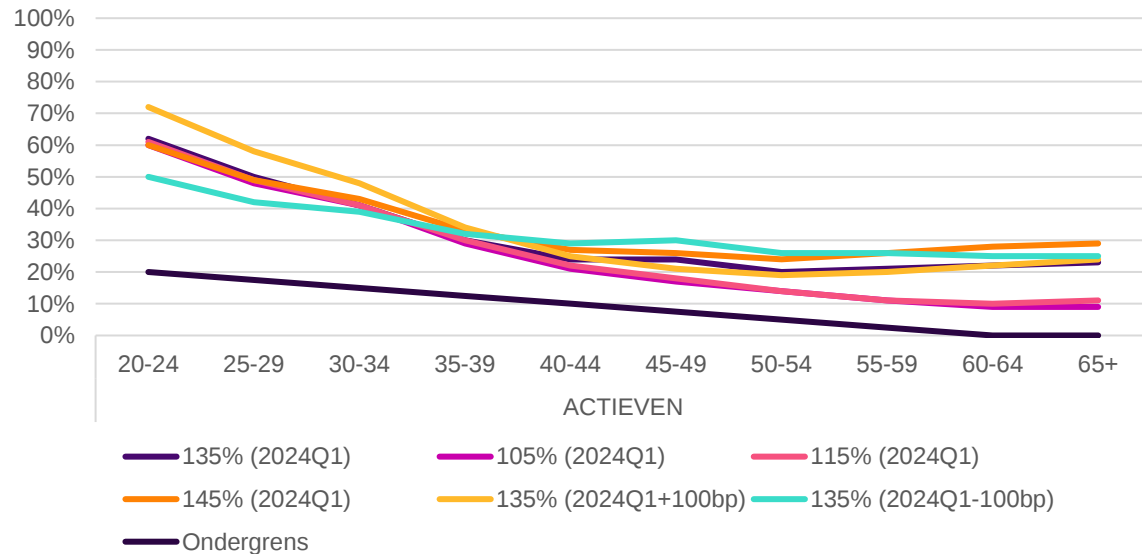
Zij moeten voor elke doelstelling een bandbreedte hanteren. De breedte ervan geeft ook aan welke doelstelling belangrijker is ten opzichte van het andere doel, indien het pensioenfonds door economische omstandigheden is gedwongen te prioriteren. Sociale partners moeten daarnaast in het transitieplan ook kwalitatief aangeven welke doelstelling prioriteit heeft boven de andere doelstelling.

Voorbeeld 2. Uitwerking van een bandbreedte

Sociale partners kunnen bijvoorbeeld als doel en maatstaf afspreken dat voor 25-30 jarigen het uitgangspunt een toename van de verwachte pensioenuitkering is met 20% middelloon. Door andere economische verwachtingen en de financiële positie van het pensioenfonds kan het echter gebeuren dat op een bepaald moment tijdens de transitie dezelfde keuzes voor een evenwichtige transitie leiden tot een toename van de verwachte pensioenuitkering met 18% middelloon. Dit is minder dan de gestelde doelstelling van 20%. Zonder nadere afspraken kan de situatie ontstaan dat de arbeidsvoorwaardelijke transitie keuzes moeten worden overgedaan, wat zeer onwenselijk is. Van sociale partners wordt daarom gevraagd om een bandbreedte aan te geven waarin het pensioenfonds kan opereren. Zij kunnen bijvoorbeeld aangeven dat een toename van de verwachte pensioenuitkering tussen 16% en 24% acceptabel wordt geacht. Ook voor de maatstaf netto profijt kunnen sociale partners aan de voorkant aangeven welke bandbreedte in uitkomsten zij acceptabel achten. Zij kunnen bijvoorbeeld aangeven dat een netto profijt uitkomst van -3% en 1% acceptabel is voor 25-30 jarigen. Binnen die bandbreedte kan het pensioenfonds de opdracht uitvoeren. Het is aan sociale partners welke bandbreedte zij vaststellen.

Relatieve verandering pensioenbedrag

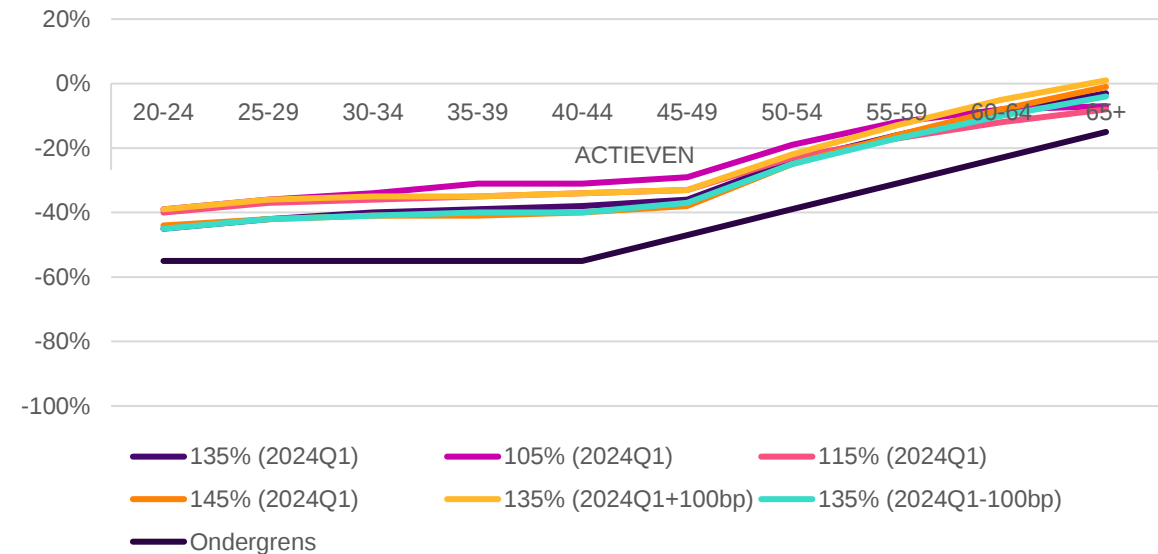
Actieven – Mediaan



Motivering

- Sociale partners zijn van mening dat er geen sprake mag zijn van een achteruitgang in de pensioenverwachting
- Daarbij hebben sociale partners oog voor het feit dat risico verschuift naar deelnemers, waardoor in slecht weer pensioenen lager uit kunnen pakken. Dit is met name terug te zien bij jongeren vanwege de beleggingshorizon en het leeftijdsafhankelijk risicoprofiel. Daarom is het wenselijk dat jongeren naar verwachting een verbetering hebben. Sociale partners gaan uit van een verbetering van 20% in het cohort 20-24
- De ondergrens loopt geleidelijk af naar 0%, gelet op de wens van sociale partners dat afschaffing doorsneesystematiek adequaat wordt gecompenseerd (geen, of een beperkte, dip voor leeftijden rond 40-60 jaar)

Actieven – Slecht weer

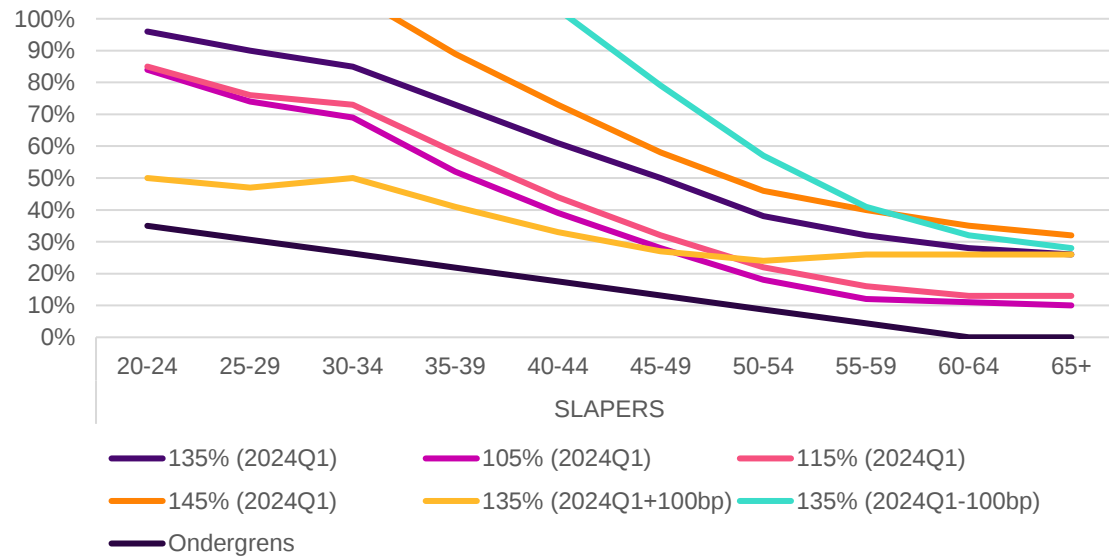


Motivering

- In slecht weer kunnen de uitkomsten lager uitvallen in de nieuwe regeling ten opzichte van de huidige regeling, met name voor jongeren, vanwege de lange beleggingshorizon
- Naar mate deelnemers dichterbij de pensioenleeftijd zitten neemt de beleggingshorizon en daarmee volatiliteit af, maar is er ook meer directe bescherming vanuit de solidariteitsreserve
- Sociale partners vinden een achteruitgang in slecht weer van 55% acceptabel, die vanaf cohort 40-44 oploopt naar een achteruitgang van 15% rond pensioenleeftijd

Relatieve verandering pensioenbedrag

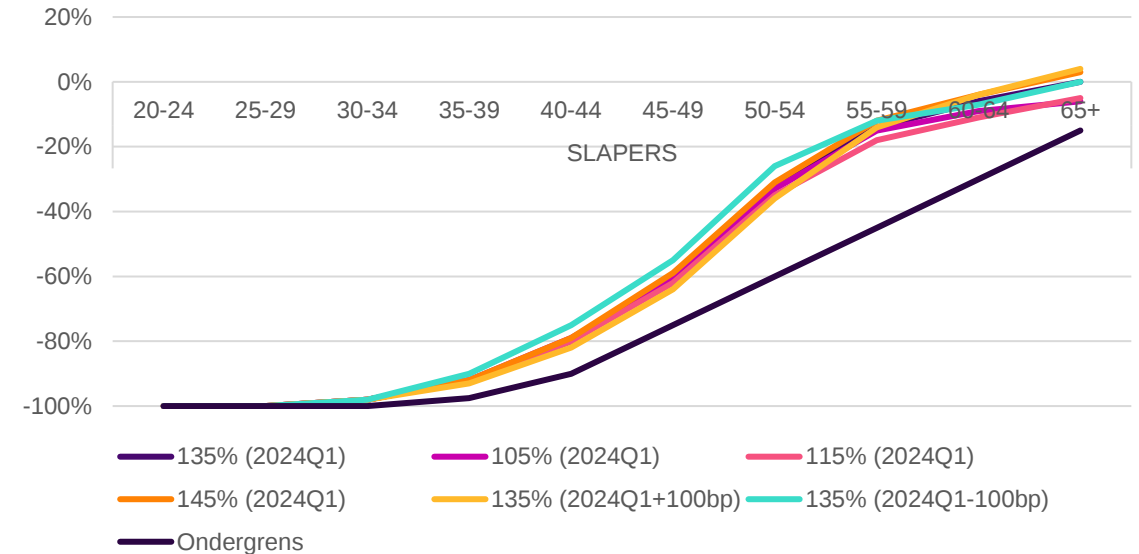
Slapers – Mediaan



Motivering

- Sociale partners zijn van mening dat er geen sprake mag zijn van een achteruitgang in de pensioenverwachting
- Voor slapers zijn de effecten hetzelfde als voor actieven, maar dan zonder toekomstige pensioenopbouw (bij PF Gasunie)
- Door het ontbreken van toekomstige pensioenopbouw zijn effecten voor slapers echter groter dan bij actieven
- Daarom is het wenselijk dat jonge slapers naar verwachting een grotere verbetering hebben dan jonge actieven. Sociale partners gaan uit van een verbetering van 35% in het cohort 20-24
- De ondergrens loopt af naar 0% analoog aan actieven (tegen pensioenleeftijd verschilt een slaper niet veel meer van een actieven)

Slapers – Slecht weer

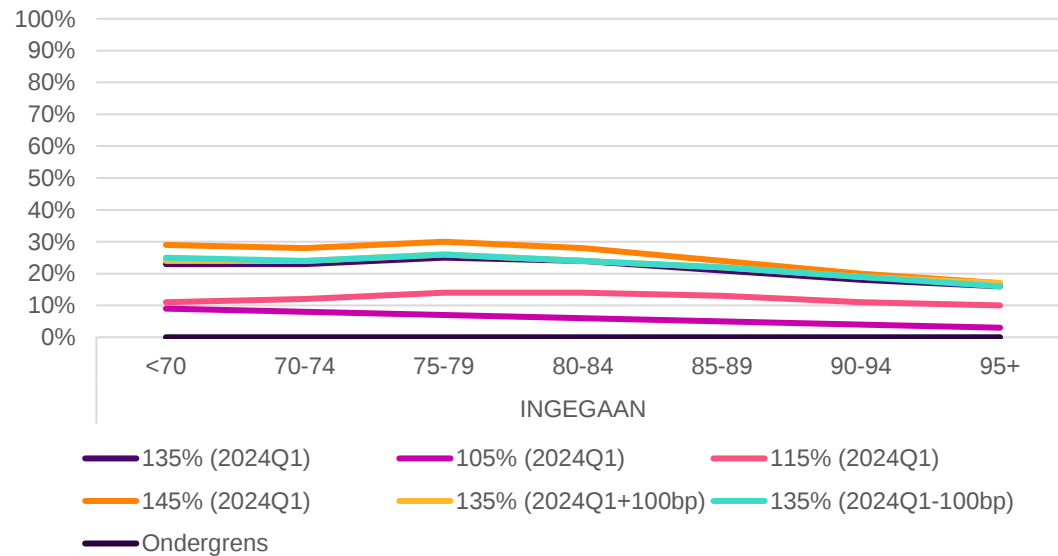


Motivering

- Door het ontbreken van toekomstige pensioenopbouw zijn de uitslagen in slecht weer voor slapers aanmerkelijk groter dan voor actieven
- Sociale partners vinden dit acceptabel, mede vanuit de aanname dat slapers inmiddels elders pensioen opbouwen, waardoor 'macro' gezien het effect gedempt wordt
- Uitgegaan wordt van een achteruitgang van maximaal 100% oplopend vanaf cohort 35-39 naar een achteruitgang van 15%

Relatieve verandering pensioenbedrag

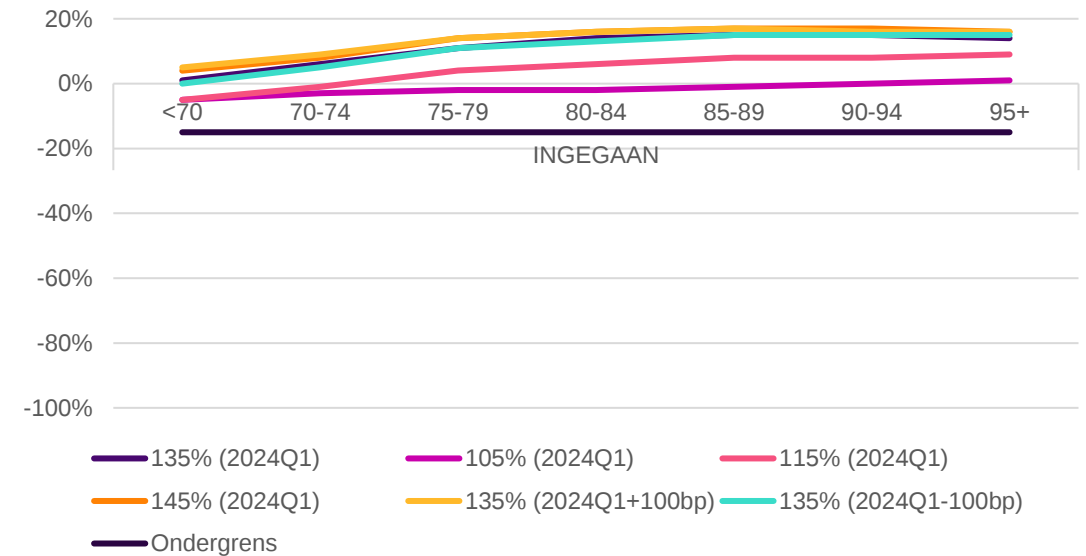
Ingegaan – Mediaan



Motivering

- Sociale partners zijn van mening dat er geen sprake mag zijn van een achteruitgang in de pensioenverwachting
- Gepensioneerden kennen een kortere beleggingshorizon dan actieven en slapers. Bovendien wensen sociale partners gepensioneerden collectief te benaderen. Sociale partners zien dan ook geen reden om onderscheid te maken tussen gepensioneerden
- De ondergrens is daarmee 0% voor alle cohorten

Ingegaan – Slecht weer

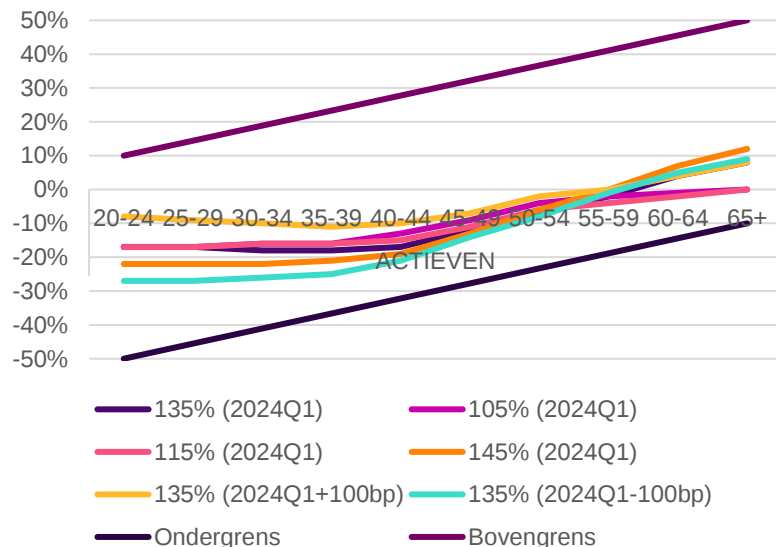


Motivering

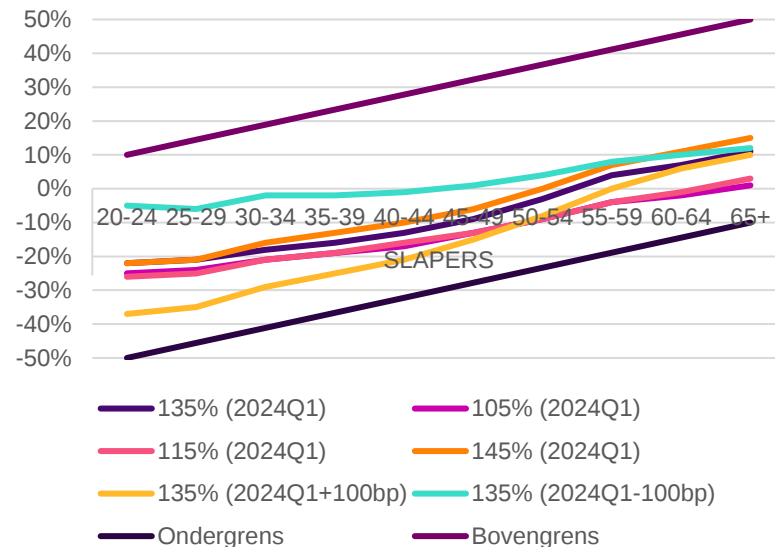
- Sociale partners wensen dat gepensioneerden in de uitkeringsfase zoveel mogelijk beschermd worden tegen een daling van het pensioen
- Dit is een doelstelling van de solidariteitsreserve
- Afhankelijk van omstandigheden op het transitiemoment kan echter blijken dat er onvoldoende vermogen is om een adequate solidariteitsreserve te vormen
- In slecht weer kunnen gepensioneerden er dan ook in bepaalde situaties op achteruitgaan
- Sociale partners vinden een achteruitgang van 15% in slecht weer acceptabel, voor alle cohorten

Relatieve verandering netto profijt

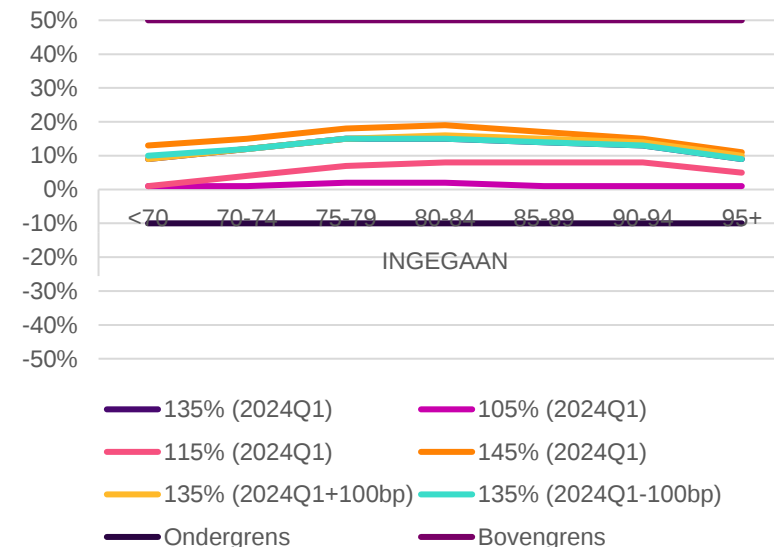
Actief



Slapers



Ingegaan



Motivering

- Het is wenselijk dat er geen te grote herverdeling is als gevolg van de transitie. Dit wordt in kaart gebracht middels netto profijt
- De netto profijt uitkomsten zijn wel erg afhankelijk van de gehanteerde set en modelveronderstellingen, met name op jonge leeftijden. Door het ontbreken van toekomstige pensioenopbouw (bij PF Gasunie) zijn de uitslagen bij slapers fors
- Sociale partners accepteren een bandbreedte in de verandering van netto profijt van 60%
- Vanuit het pensioenfonds is aangegeven dat het netto profijt voor jonge deelnemers negatief uitpakt, met name doordat in de risico-neutrale wereld van netto profijt jongeren profiteren van liggende reserves in de FTK regeling.
- Voor gepensioneerden is een positief netto profijt gewenst, rekening houdend met de inzet van de solidariteitsreserve
- Voor actieven en slapers begint de bandbreedte daarom op jonge leeftijden lager dan voor ouderen
- Sociale partners beschouwen de netto profijt uitkomsten secundair (minder maatgevend voor besluitvorming) ten opzichte van de verandering in pensioenbedrag

Samenvatting bandbreedtes

	20-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-64	65+	<70	70-74	75-79	80-84	85-89	90-94	95+
Pensioenbedrag mediaan ondergrens																	
Actief	20%	18%	15%	13%	10%	8%	5%	3%	0%	0%							
Slaper	35%	31%	26%	22%	18%	13%	9%	4%	0%	0%							
Ingegaan											0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	20-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-64	65+	<70	70-74	75-79	80-84	85-89	90-94	95+
Pensioenbedrag slecht weer ondergrens																	
Actief	-55%	-55%	-55%	-55%	-55%	-47%	-39%	-31%	-23%	-15%							
Slaper	-100%	-100%	-100%	-97,5%	-90%	-75%	-60%	-45%	-30%	-15%							
Ingegaan											-15%	-15%	-15%	-15%	-15%	-15%	-15%
	20-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-64	65+	<70	70-74	75-79	80-84	85-89	90-94	95+
Netto profijt bandbreedte																	
Actief	[-50%;10%]	[-46%;14%]	[-41%;19%]	[-37%;23%]	[-32%;28%]	[-28%;32%]	[-23%;37%]	[-19%;41%]	[-14%;46%]	[-10%;50%]							
Slaper	[-50%;10%]	[-46%;14%]	[-41%;19%]	[-37%;23%]	[-32%;28%]	[-28%;32%]	[-23%;37%]	[-19%;41%]	[-14%;46%]	[-10%;50%]							
Ingegaan											[-10%;50%]	[-10%;50%]	[-10%;50%]	[-10%;50%]	[-10%;50%]	[-10%;50%]	[-10%;50%]

Dank voor uw aandacht