



12 december 2023

Transitieplan NLc



12 december 2023

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Voorwoord	3
Begripsomschrijving	4
1. Inleiding	6
2. Verantwoording en medezeggenschap	7
3. Mijlpalen	8
4. Uitgangspunten en doelstellingen	9
4.1. Uitgangspunten	9
4.2. Doelstellingen nieuwe pensioenregeling	9
4.3. Doelstellingen van de transitie	10
5. Karakter nieuwe regeling	11
5.1. Keuze nieuwe pensioenregeling	11
5.2. Kenmerken nieuwe pensioenregeling	12
6. Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten	15
6.1. Overwegingen voor wel of niet invaren	15
6.2. Transitiedoelstellingen	16
6.3. Voorrangsregels	17
6.4. Flexioenregeling	21
7. Gemaakte afspraken voor compensatie	22
7.1. Achtergrond compensatie	22
7.2. Hoogte en vorm compensatie	22
7.3. Financieringsplan gemaakte afspraken naar bron	22
7.4. Transitie-effecten compensatie	23
8. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve	24
8.1. Doelstellingen solidariteitsbeleid	24
8.2. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve	24
8.3. Toegevoegde waarde solidariteitsreserve	25
9. Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)	27
9.1. Transitie-effecten inclusief compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek	28
9.2. Transitie-effecten inclusief behalen doelstelling gelijke mate voor- of achteruit	31
9.3. Transitie-effecten bij andere dekkingsgraden	34
9.4. Behalen doelstelling van de nieuwe regeling	36
9.5. Effect gebruik transitie-FTK	36
10. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken	37
Communicatie	40
Bijlage	41
1. Uitkomsten achterbanraadpleging	41
2. A. VNoL – Rapportage inzake hoorrecht transitieplan Wtp	43
2. B. Reactie inzake rapportage hoorrecht transitieplan Wtp VNoL	53
3. Aannames en veronderstellingen bij de berekeningen	63
4. Uitkomsten in termen van voorgeschreven URM-bedragen	65
5. Uitkomsten voor (fictieve) gewezen deelnemers	67

Voorwoord

Dit is het transitieplan van de Nederlandse Loodsencorporatie (NLc) als bedoeld in de Wet verplichte beroepspensioenregeling. Deze opzet is gebaseerd op de Wet verplichte beroepspensioenregeling, de memorie van toelichting, het Besluit toekomst pensioenen en de factsheet transitieplan Wet toekomst pensioenen van De Nederlandsche Bank.

De belangrijkste passages over het transitieplan zijn:

Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb):

Wvb 145b: mijlpalen in transitie

Wvb 145c: inhoud transitieplan

Wvb 145d: transitie-effecten

Wvb 145e: compensatie

Wvb 145f: hoorrecht pensioengerechtigden en slapers

Wvb 145g: transitiecommissie

Wvb 145k: onderbouwing indien niet standaard invarpad in transitieplan

Wvb 145m: mogelijkheden bijstellen transitie-effecten

Memorie van toelichting

Pagina 70-71: termijnen

Pagina 72-80, 89-90, 92-94: inhoud transitieplan

Pagina 81-82: hoorrecht

Pagina 98: transitiecommissie

+ artikelsgewijze toelichting bij bovengenoemde artikelen

Besluit toekomst pensioenen:

Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling: inhoud transitieplan (+ toelichting op pagina 51-53 en 89-90)

Factsheet transitieplan Wtp

Beleidsuiting DNB d.d. 29 juni 2023

Disclaimer

Dit transitieplan is met de grootst mogelijke zorg en nauwkeurigheid opgesteld ten behoeve van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel op grond van de Wet toekomst pensioenen.

De in dit document getoonde berekeningen en uitkomsten zijn gebaseerd op nog niet volledig gevalideerde modellen en op (deelnemers)gegevens van derden. Hierin kunnen mogelijk fouten of onvolkomenheden zitten. De NLc aanvaardt daarom geen aansprakelijkheid voor de juistheid van de getoonde berekeningen en uitkomsten.

Begripsomschrijving

In dit transitieplan zijn de begrippen en definities opgenomen.

Doorsneesystematiek: iedere deelnemer krijgt dezelfde pensioenaanspraak toegekend in het huidige systeem, maar de waarde van de aanspraak (voorziening) is leeftijdsafhankelijk. De premie-inleg is voor iedere deelnemer gelijk, maar daarmee is dus de opbouw versus de premie-inleg leeftijdsafhankelijk. Dit mag niet meer onder de nieuwe regeling.

Arbeidsongeschiktheid: de toestand waarin een deelnemer als rechtstreeks en uitsluitend gevolg van ziekte of ongeval niet in staat is om de werkzaamheden als registerloods te verrichten.

Beroepspensioenvereniging: dit betreft de Nederlandse Loodsencorporatie (NLC). De NLC stelt op grond van artikel 145c van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) dit transitieplan vast.

Bestuur: bestuur van de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen.

Collectief: alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Deelnemer: de registerloods, die is ingeschreven in het Loodsenregister als bedoeld in artikel 21 van de Loodsenwet alsmede degene wiens inschrijving in het Loodsenregister is doorgehaald, maar wel voldoet aan het bepaalde in artikel 2 lid 3 onder b of c van Pensioenstatuut 2025.

Deelnemingsjaren: de tijdsperiode vanaf 1 januari 2025, gedurende welke men deelnemer is geweest.

Gewezen partner: degene, voor wie de partnerrelatie met de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde door scheiding is beëindigd anders dan door dood, vermissing of omzetting van een geregistreerd partnerschap of het voeren van een gezamenlijke huishouding in een huwelijk.

Invaren: de interne collectieve waardeoverdracht van de huidige pensioenaanspraken en rechten naar individuele pensioenvermogens.

Middelloonregeling: uitkeringsovereenkomst op basis van het gemiddeld genoten loon. Jaarlijks wordt een aanspraak opgebouwd.

Netto profijt: het verschil tussen de waarde van de te verwachten toekomstige pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg op basis van een risicovrije scenarioset. Daarbij wordt niet alleen gekeken naar de opgebouwde pensioenaanspraken- en rechten, maar ook naar de in de toekomst op te bouwen pensioenrechten. Dit is onderdeel van de evenwichtige belangenafweging voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Pensioengerechtigde: degene voor wie de uitkering reeds is ingegaan.

Pensioengrondslag: het pensioengevend inkomen (gemaximeerd op € 128.810, 2023) minus de franchise (€ 16.322, 2023).

Persoonlijk pensioenvermogen: het deel van de marktwaarde van de beleggingen van de Stichting dat is toegedeeld aan de individuele deelnemer, gewezen deelnemer, aanspraak- of pensioengerechtigde, inclusief het deel van het collectieve vermogen van de Stichting dat op grond van de interne collectieve waardeoverdracht ('invaren') op basis van artikel 145l van de Wet is toegevoegd.

Projectierendement: de primaire functie van het projectierendement is het bepalen van de uitkeringsnelheid. Dit is een zo realistisch mogelijke verwachting van de nog te realiseren rendementen. Dit wordt gebruikt bij de omzetting van persoonlijk pensioenvermogen naar pensioenuitkering. Het pensioenfonds stelt het projectierendement vast gegeven de wettelijke vereiste (zoals het aansluiten bij de risicohouding). Het projectierendement kan worden gezien als de tegenhanger van de “rekenrente” in het huidige stelsel.

Solidaire premieregeling: premieovereenkomst met een solidariteitsreserve. Hierin staat de premie voor elk jaar vast. De hoogte van de pensioenuitkering is voornamelijk afhankelijk van het aanwezige persoonlijk pensioenvermogen. De hoogte van het persoonlijk pensioenvermogen wijzigt onder andere door de ingelegde premie (in geval van actieve deelnemers) en beleggingsresultaten.

Solidariteitsreserve: een collectieve vermogensreserve waarmee in een solidaire premieregeling financiële mee- of tegenvallers kunnen worden gedeeld. De solidariteitsreserve kan worden ingezet voor het aanvullen van het persoonlijk pensioenvermogen en/of pensioenuitkeringen.

Voorziening: languit voorziening pensioenverplichtingen. In dit transitieplan, meermaals losstaand genoemd. Dit is de actuariële waarde (verdiscontering) van de pensioenaanspraken en -rechten.

Voorziening operationele risico's: een voorziening voor de dekking van operationele en verzekeringstechnische risico's. Hierbij valt te denken aan kostenrisico's en arbeidsongeschiktheid.

Uitkeringscollectief: het collectief van alle pensioengerechtigden. Binnen het uitkeringscollectief worden onder andere beleggingsrisico's gedeeld en is de procentuele fluctuatie van de nominale uitkering van alle pensioengerechtigde deelnemers van jaar op jaar gelijk.

1. Inleiding

Vanwege de inwerkingtreding van de Wtp, per 1 juli 2023, dient de pensioenregeling van de Nederlandse Loodsencorporatie (hierna: NLc) te worden aangepast. Er is afgesproken op 1 januari 2025 over te stappen naar een nieuwe pensioenregeling. De inhoud van het transitieplan en de wijzigingen in de pensioenregeling zijn in de Algemene Ledenvergadering van de NLc overeengekomen. De NLc heeft, als gelijkgesteld aan een beroepspensioenvereniging, op grond van artikel 145c van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) dit transitieplan opgesteld.

In dit transitieplan legt de NLc de contouren en gemaakte afspraken vast van de nieuwe pensioenregeling, alsmede de gemaakte keuzes en de overwegingen daarbij. Tevens is de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (invaren) vastgelegd. Daarnaast bevat dit transitieplan de verantwoording waarom er naar de mening van de NLc sprake is van een evenwichtige transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

Zowel de NLc als de Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (bestuur en fondsorganen, hierna: BPL) hebben een formele rol in het transitieproces. Ze hebben vanaf het derde kwartaal van 2021 een gezamenlijk projectteam ingericht, waarin achtereenvolgens een oriëntatie-, verkennings- en verdiepingsfase is doorlopen. Met dit transitieplan wordt de verdiepingsfase afgerond.

De nieuwe pensioenregeling en de transitie zijn als geheel beoordeeld op evenwichtigheid, overeenkomstig de memorie van toelichting bij de Wtp. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling, de gevolgen van invaren en de afspraken over de hierna te noemen compensatie als totaalpakket zijn beoordeeld. Voor- en nadelen kunnen elkaar daarbij opheffen. Met dit transitieplan is er dus overeenstemming op het totaalpakket.

De NLc geeft aan de pensioenuitvoerder BPL de opdracht de gewijzigde pensioenregeling vanaf 1 januari 2025 uit te voeren. De NLc verzoekt BPL de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in deze pensioenregeling en de deelnemers, die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek, hiervoor te compenseren op de in dit transitieplan beschreven wijze.

De NLc verzoekt het BPL dit transitieplan, door middel van publicatie op haar website, beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden overeenkomstig de artikelen 145c lid 3 en 145d lid 5, van de Wvb.

2. Verantwoording en medezeggenschap

Dit transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen de NLC heeft besloten omgaande de volgende punten:

- de kenmerken van de nieuwe pensioenregeling;
- het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar de nieuwe pensioenregeling; en
- de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneesystematiek;
- het initieel vullen van de solidariteitsreserve

Bij aanvang van het project in 2021 is een werkgroep opgericht. Deze werkgroep heeft de naam Werkgroep Transitie Pensioenregeling (hierna: werkgroep) en bestaat uit vertegenwoordigers van de NLC, het fondsbestuur en de Vereniging van Nederlandse oud-Loodsen (hierna: VNoL). De werkgroep heeft de voorbereiding gedaan voor het transitieplan op basis van de meegegeven doelstellingen en uitgangspunten van de NLC.

Het concept van het transitieplan is op 3 oktober 2023 gedeeld met de NLC en op 5 oktober 2023 besproken in de Algemene Ledenvergadering. Na de bespreking hebben meerdere webinars met vraag & antwoord plaats gevonden. Naar aanleiding van deze bijeenkomsten zijn de belangrijkste conclusies samengevat en in bijlage 1 opgenomen. De uitkomsten van deze raadpleging zijn beoordeeld en meegenomen in het definitieve transitieplan.

Betrokkenheid BPL

De vertegenwoordiging van de bestuursleden van BPL in de werkgroep heeft er voor gezorgd dat de uitvoerbaarheid, uitlegbaarheid en evenwichtigheid van de afspraken in een vroeg stadium konden worden getoetst. Waar nodig is overleg geweest met de pensioenuitvoeringsorganisatie, Blue Sky Group (administratie), BlackRock (vermogensbeheerder) en Northern trust (bewaarbank).

Betrokkenheid pensioengerechtigden

Wij hebben de pensioengerechtigde deelnemers tijdig geïnformeerd middels de VNoL, te weten op 3 oktober 2023, over de wijziging van de pensioenregeling, inclusief de wijze waarop met de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten wordt omgegaan. Op 3 oktober is het concept transitieplan met hen gedeeld. Het oordeel over het concept transitieplan is bijgevoegd in bijlage 2. Daarnaast is een afvaardiging van de VNoL onderdeel van de werkgroep.

Binnen de beroepsgroep zijn er relatief weinig gewezen deelnemers (minder dan 15). Er is derhalve geen aanvullende raadpleging geweest bij de gewezen deelnemers.

3. Mijlpalen

De NLC geeft opdracht aan BPL de gewijzigde pensioenregeling uit te voeren vanaf 1 januari 2025. De belangrijkste mijlpalen in het proces naar de gewijzigde pensioenregeling zijn:

Datum	Mijlpaal
2021 Q2	Meegeven uitgangspunten nieuwe regeling door de NLC
2021 Q2	Oprichting Werkgroep Transitie Pensioenregeling
2022 Q2	Concept besluit over de nieuwe pensioenregeling door NLC middels ALV
7 juni 2023	Voorgenomen denkrichting over transitiedoelstellingen
1 juli 2023	Wet toekomst pensioenen ingang
3 oktober 2023	Concept transitieplan gereed – beschikbaar NLC, BPL en VNoL
5 oktober 2023	Toelichting bij het concept transitieplan in Algemene ledenvergadering
Oktober – november 2023	Informatiesessies voor (ex-)loodsen
November 2023	Hoorrecht en validatie
12 december 2023	Stemming transitieplan
13 december 2023	NLC deelt het definitieve transitieplan met BPL
1 januari 2024	BPL neemt finaal besluit over de invoering van de nieuwe pensioenregeling en deelt het implementatie- en communicatieplan met DNB resp. AFM.
2024	Vorbereiding implementatie (administratie en vermogensbeheer), controles individuele berekeningen en individuele communicatie
1 januari 2025	Transitie naar de gewijzigde pensioenregeling, inclusief invaren bestaande pensioenaanspraken en -rechten
1 januari 2028	Uiterste transitiemoment

4. Uitgangspunten en doelstellingen

4.1. Uitgangspunten

De leden van de NLC hebben de gevormde werkgroep de volgende uitgangspunten meegegeven bij de totstandkoming van de nieuwe pensioenregeling en de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel:

1. De verplichtstelling van de beroepspensioenregeling wordt behouden. De uitvoering van de nieuwe pensioenregeling wordt ondergebracht bij BPL, tenzij een andere uitvoerder toekomstbestendiger is.
2. De nieuwe pensioenregeling zal uitgaan van een fiscaal maximale premie-inleg binnen de ouderdomspensioenregeling (30% van de pensioengrondslag) plus kosten en risicopremies (per saldo ongeveer gelijk aan de pensioenpremie 2021).
3. De regeling zal nog steeds de fiscaal meest ruime AOW-franchise en het meest ruime maximaal pensioengevend inkomen hanteren.
4. Het partner- en wezenpensioen kan fiscaal maximaal 50% van het pensioengevend inkomen voor partners en 20% van het pensioengevend inkomen voor wezen bedragen.
5. Het tijdelijk partnerpensioen als overbruggingspensioen blijft mogelijk.
6. De leeftijd voor het wezenpensioen wordt verhoogd naar 25 jaar.
7. De uitgebreide beroepsongeschiktheidsverzekering wordt behouden.
8. De pensioenleeftijd blijft 60 jaar, het “doorvaren” wordt niet bij de transitie naar een nieuwe pensioenregeling betrokken.
9. De werkgroep brengt de mogelijkheden rondom adequate compensatie in kaart.
10. De opgebouwde rechten zullen worden ingevaren in een nieuw pensioencontract, tenzij dit onevenredig ongunstig uitpakt voor specifieke groepen (actieve) deelnemers of pensioengerechtigden.

Ten aanzien van de transitie zijn specifiek de volgende uitgangspunten gehanteerd:

11. Bij het invaren vindt een verdeling plaats van het onverdeeld fondsvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens.
12. Bij de verdeling van het (onverdeeld) fondsvermogen naar persoonlijke pensioenvermogens hanteert het fonds in beginsel de (verruimde) standaardmethode.
13. Uitgangspunt hierbij is dat deze verdeling ex-ante op evenwichtig beoordeeld is.
14. Partijen beoordelen de transitie in zijn geheel op evenwichtigheid.
 - a. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling, de keuze om al dan niet in te varen en de afspraken over compensatie in zijn geheel worden beoordeeld.
 - b. Daarbij wordt geaccepteerd dat niet elke eventuele achteruitgang expliciet wordt gecompenseerd.
 - c. Voor- en nadelen van de transitie kunnen elkaar opheffen.
 - d. Daarbij worden beleidskeuzes tijdens de transitie (vanaf 1-1-2022) meegewogen.

Met dit transitieplan is er overeenstemming op het totaalpakket. De NLC geeft BPL de opdracht om een beleid (uitkerings-, beleggings- en solidariteitsbeleid) te voeren dat passend is bij de in dit transitieplan geformuleerde doelstellingen en ambitie van de NLC en bij de risicobereidheid van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

4.2. Doelstellingen nieuwe pensioenregeling

De NLC heeft de volgende algemene doelstellingen voor ogen bij het wijzigen van de pensioenregeling conform de Wvb. De wijzigingen zijn getoetst op de mate waarin zij bijdragen aan het bereiken van deze doelstellingen. De volgende algemene doelstellingen zijn vastgelegd ten aanzien van de nieuwe regeling.

1. BPL voert nu een verplichte middelloonpensioenregeling uit voor de loodsen. De NLc wil ook onder het nieuwe pensioenstelsel een verplichte pensioenregeling blijven aanbieden die voorziet in een behoefte vanuit de relevante arbeidsmarkt en een marktconform pensioenproduct betreft.
2. De nieuwe pensioenregeling is een fiscaal maximale beschikbare premiereregeling. De NLc heeft gekozen voor een solidaire premiereregeling (zie hoofdstuk 5). Bij de vorming van het beleid dient uit te worden gegaan van de volgende punten:
 - a. 'Pech en geluk'-generaties moeten zoveel mogelijk worden voorkomen.
 - b. Waardevastheid is even belangrijk als zekerheid. Koopkrachtig pensioen waarbij zoveel mogelijk dalingen van de uitkeringen worden voorkomen.
 - c. Het afbouwen van risico's naarmate de pensioendatum nadert is wenselijk.
3. Het uitgangspunt is een fiscaal maximale pensioenregeling. De pensioendoelstelling is gelijk aan 45% (vervangingsratio) ambitie. Hierbij wordt uitgegaan van 30 deelnemersjaren met een pensioenleeftijd van 60 jaar.
4. In de uitkeringsfase kan de pensioenuitkering fluctueren. Waardevastheid van het ingegane pensioen is daarbij even belangrijk als zekerheid. BPL streeft naar een koopkrachtig pensioen waarbij zoveel mogelijk dalingen van de uitkering worden voorkomen.
5. Getracht wordt buffervorming via de solidariteitsreserve beperkt te houden. Compensatie ter voorkoming van een daling van de nominale uitkering in het lopende jaar verdient daarom de voorkeur boven het voorkomen van een daling van het kapitaal (uitkeringen in lopende jaar en toekomstige jaren). De solidariteitsreserve wordt door BPL niet ingezet voor het compenseren van de daling van het kapitaal (meer toelichting in hoofdstuk 8).

4.3. Doelstellingen van de transitie

Ten aanzien van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft de NLc de volgende algemene doelstellingen gevormd:

1. Iedereen gaat er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruit. Indien er compensatie benodigd is, wordt dit door het collectief gedragen.
2. Na de transitie wordt er gestart met een werkende regeling.
 - a. Dit betekent dat na de transitie wordt voldaan aan de wettelijke verplichtingen en de nodige vereisten (voorziening operationele risico's).
 - b. De solidariteitsreserve wordt voldoende gevuld voor een goede werking vanaf de aanvang van de nieuwe pensioenregeling.
3. Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen (aanspraken en rechten) worden beschermd.

De doelstellingen vertalen zich in voorrangregels. Deze zijn opgenomen in paragraaf 6.2. Voor de toetsing van de doelstellingen wordt gebruik gemaakt van verschillende kwantitatieve maatstaven. Voor de hierboven genoemde punten wordt naar de volgende maatstaven gekeken:

1. de transitie-effecten over de verschillende leeftijden in termen van
 - pensioenuitkomsten in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling;
 - netto profijt uitkomsten in de nieuwe regeling (inclusief invaren) ten opzichte van de huidige regeling;
2. toetsing of bij de financiële positie van het fonds de diverse reserves nog wel gevormd kunnen worden;
3. de kans dat de nieuwe gemiddelde reële pensioenuitkering in de nieuwe regeling (inclusief invaren) hoger is dan in de huidige regeling.

De uitkomsten zijn getoond in hoofdstuk 9.

5. Karakter nieuwe regeling

5.1. Keuze nieuwe pensioenregeling

Op dit moment is de pensioenregeling voor de loodsen vormgegeven als een middelloonregeling met voorwaardelijke toeslagverlening. De huidige pensioenregeling kan niet gehandhaafd blijven. In het nieuwe pensioenstelsel dient de pensioenregeling vormgegeven te worden als solidaire of flexibele premieregeling.

Op hoofdlijnen hebben de solidaire en de flexibele premieregeling de volgende kenmerken:

Solidaire Premieregeling

Collectief systeem / samen beleggen

- Fonds stelt beleggingsmix vast.
- Beleggingsrendementen worden leeftijdsafhankelijk toegerekend naar persoonlijke pensioenvermogens.

Solidariteit staat centraal

- Beleggingsrisico's en risico's inzake overlijden, langleven en arbeidsongeschiktheid worden gedeeld.
- Intergenerationele risicodeling via beschermingsrendement en solidariteitsreserve.
- Solidariteitsreserve financiering uit overrendement en premie.

Variabele uitkering

Vanaf de pensioendatum ontvangt de pensioengerechtigde een variabele uitkering

Flexibele Premieregeling

Meer individuele keuzes

- Keuze mate van beleggingsrisico.
- Keuze tussen vaste of variabele uitkering.
- Bij invaren eenmalig ook een keuze tussen een vaste en variabele uitkering voor pensioengerechtigden.

Beperkttere risicodeling

- Risico's inzake overlijden, microlangleven en arbeidsongeschiktheid worden gedeeld.
- Het delen van risico's is ook mogelijk via risicodelingsreserve (verplicht bij verplicht fonds). Bij beleggingskeuzes kunnen beleggingsgerelateerde risico's niet worden gedeeld.
- Risicodelingsreserve financiering uit premie.

Mogelijkheid tot vaste uitkering

- Aparte opbouwfase en uitkeringsfase.
- Het is mogelijk om op de pensioendatum te kiezen tussen een vaste en variabele uitkering (beperkt shoprecht).
- Vaste uitkering = huidig FTK.

De NLC is van mening dat solidariteit een kernwaarde is van een goede pensioenregeling en het delen van risico's tussen verschillende leeftijdsgroepen gewenst is om pech- en gelukgeneraties te voorkomen. Grote fluctuaties in de uitkeringen kunnen door de individuele deelnemer niet worden opgevangen. Binnen de solidaire pensioenregeling zijn er, in vergelijking met de flexibele pensioenregeling, meer mogelijkheden om solidariteit in te richten en fluctuaties in de uitkering op te laten vangen door het collectief. Door het delen van risico's zijn er ook meer mogelijkheden om het risico en rendement met betrekking tot het pensioen over generaties heen te optimaliseren.

Daarnaast heeft de NLc de overtuiging dat de meeste deelnemers aan de pensioenregeling de voorkeur hebben voor een pensioen dat voor hen wordt geregeld in plaats van dat zij zelf verantwoordelijk zijn voor uitkerings- en beleggingskeuzes. Binnen de solidaire premiereregeling worden deelnemers en pensioengerechtigden ontzorgd. Dit sluit aan bij de huidige situatie en past ook bij de homogene deelnemersgroep.

Binnen de flexibele premiereregelingen zijn keuzes mogelijk op het gebied van de beleggingsrisico en de uitkeringsvorm. Onderzoeken wijzen uit dat deelnemers keuzemogelijkheden weliswaar waarderen, maar er in de praktijk weinig gebruik van maken. Het aanbieden van keuzes vraagt meer van de pensioenuitvoerder, zowel op het gebied van uitvoering als op het gebied van communicatie en zorgplicht.

Uit de uitgevoerde onderzoeken onder de deelnemers en pensioengerechtigden (enquêtes, polls, interviews en hun stem bij de Algemene Ledenvergaderingen) blijkt dat een solidaire premiereregeling het beste aansluit bij de wensen en risicohouding van de deelnemers en pensioengerechtigden. Alles afwegende is er door de NLc gekozen voor een nieuwe pensioenregeling op basis van de solidaire premiereregeling.

Invoering van een solidaire premiereregeling met solidariteit binnen en tussen generaties ligt daarom voor de hand. De wettelijke kaders voor de solidaire premiereregeling onder de Wtp leveren de basis voor wat in dit document wordt bedoeld met 'de nieuwe pensioenregeling'. Dit betekent onder meer dat het voor alle deelnemers en pensioengerechtigden duidelijker wordt dan voorheen hoe de ingelegde premie ten goede komt aan hun eigen pensioen.

5.2. Kenmerken nieuwe pensioenregeling

De belangrijkste kenmerken van de nieuwe pensioenregeling zijn in volgende tabel weergegeven.

Onderdeel	Invulling	Toelichting
Soort pensioenregeling	Solidaire premiereregeling	
Premie	30% (exclusief risicopremies en kosten) van de pensioengrondslagsom (2023)	Fiscaal maximale premie
Ouderdomspensioen	Vanaf pensioeningang wordt uit het persoonlijk pensioenvermogen een jaarlijkse ouderdomspensioenuitkering onttrokken. Er geldt geen toezegging, maar een pensioendoelstelling.	De hoogte van de ouderdomspensioenuitkering is afhankelijk van het persoonlijk pensioenvermogen. Dit wordt jaarlijks belegd conform de risicohouding.
Pensioendoelstelling	Circa 45% van de gemiddelde pensioengrondslag na 30 dienstjaren met een minimale kans van 50%.	Gelijkwaardig vastgesteld op basis van de fondsambitie in het huidige FTK: 1,875% opbouwpercentage ouderdomspensioen per jaar in 30 jaar.
Pensioenrichtleeftijd	60 jaar	De pensioendatum is de eerste dag van de maand, volgende op de maand waarin de (gewezen) deelnemer 60 jaar wordt.

		Dit is ongewijzigd ten opzichte van de huidige pensioenregeling.
Pensioengevend inkomen	Winst uit onderneming in het derde kalenderjaar voorafgaande aan het jaar waarop de pensioenopbouw betrekking heeft.	Vóór toevoeging aan en afneming van de oudedagsreserve en vóór de ondernemersaftrek en vermeerderd met de ten laste van de winst gebrachte premies uit hoofde van de pensioenregeling van het fonds.
Maximum pensioengevend inkomen	€ 128.810 (2023)	Fiscaal maximum
Franchise	€ 16.322 (2023)	Minimaal franchise
Pensioengrondslag	Pensioengevend inkomen -/- franchise	
Partnerpensioen vóór pensionering	50% van het pensioengevend inkomen levenslang + tijdelijk partnerpensioen	Op risicobasis verzekerd
Partnerpensioen na pensionering	70% van het ouderdompensioen	De uitkeringen zijn variabel en kennen geen vaste stijging of daling.
Wezenpensioen	20% van het pensioensalaris	Op risicobasis verzekerd en wordt tot leeftijd 25 uitgekeerd.
Flexibiliseringsopties	<ul style="list-style-type: none"> • Vervroeging pensioendatum • Overbruggingspensioen • Uitrustel tussen ouderdompensioen en partnerpensioen • Hoog-laagconstructie 	Conform de huidige regeling eventueel aangevuld met Lumpsum

Aanvulling partner- en wezenpensioen

De risicodekkingen voor het partner- en wezenpensioen komen bij beëindiging van de deelneming te vervallen, dus ook op de pensioendatum. Er is een uitlooperperiode van zes maanden. De risicodekking voor partnerpensioen wordt in die situatie nog zes maanden voortgezet door de pensioenuitvoerder (BPL). Dit geldt ook indien een deelnemer arbeidsongeschikt is. De kosten van deze dekking worden gefinancierd vanuit (een opslag op) de totale risicopremie. Daarnaast geldt na afloop van de verplichte uitloopdekking dat een gewezen deelnemer kan kiezen om het partnerpensioen vrijwillig voort te zetten. De vrijwillige voortzetting is mogelijk voor 15 jaar. De kosten van deze dekking worden gefinancierd uit het opgebouwde persoonlijk pensioenvermogen.

Pensioen bij arbeidsongeschiktheid

Bij arbeidsongeschiktheid wordt de deelneming premievrij voortgezet tot de maand volgende op de maand waarin de 60-jarige leeftijd wordt bereikt of tot zijn of haar overlijden. Het verzekerd arbeidsongeschiktheidspensioen is in 2023 gelijk aan € 88.950.

De toekenning is gebaseerd op het volgende schema:

Deelnemersjaar waarin de arbeidsongeschiktheid is ingetreden	Uitkeringspercentage
1	81%
2	85%
3	89%
4	93%
5	96%
6 of later	100%

Deze regeling is overeenkomstig het huidige pensioenstatuut. Echter, nadat de uitkering is ingegaan kent deze hetzelfde variabele karakter als de uitkering in het uitkeringscollectief. De tijdelijke arbeidsongeschiktheidsuitkering beweegt mee met het uitkeringscollectief.

6. Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

6.1 Overwegingen voor wel of niet invaren

De wetgever heeft gekozen voor invaren als standaard pad om de volgende redenen:

- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing op de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of minder buffers opgebouwd en zijn er geen restricties met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel.
- De zogenaamde “dubbele transitie” (het afschaffen van de doorsneesystematiek in combinatie met het invaren van het opgebouwde pensioenen) verlaagt, dan wel voorkomt, compensatielasten voor het afschaffen van de doorsneesystematiek. Bij het niet invaren kan het aanwezige vermogen niet worden gebruikt voor de compensatie van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Deze compensatie zal dan uit (extra) premie moeten worden gefinancierd.

De NLC onderschrijft de genoemde voordelen van invaren en onderkent daarnaast:

- In het nieuwe stelsel wordt het pensioen leeftijdsafhankelijk belegd (lifecycle). Hierdoor kan beter aangesloten worden bij de wensen en risicohouding van de verschillende leeftijdsgroepen.
- Ingegane pensioenuitkeringen kunnen door invaren, naar verwachting, eerder worden verhoogd. Dit betekent echter niet dat in het nieuwe stelsel een volledig koopkrachtbehoud kan worden gegarandeerd, alhoewel daar wel naar gestreefd wordt. De verhogingen in het nieuwe pensioenstelsel blijven afhankelijk van de beleggingsopbrengsten.
- Er wordt voorkomen dat er twee systemen (huidig en nieuw pensioenstelsel) gehanteerd moeten worden binnen een pensioenfonds. Bij het niet-invaren van opgebouwde pensioenen worden bestaande pensioenen verplicht financieel afgescheiden van het in het nieuwe pensioenstelsel opgebouwde vermogen. Op de opgebouwde pensioenen blijft dan het huidige financieel toetsingskader van toepassing. Op het nieuw op te bouwen pensioen is het nieuwe pensioenstelsel van toepassing. Het hanteren van twee kaders leidt tot extra complexiteit in de uitvoering en extra kosten. Bovendien is dit ook lastiger uit te leggen aan deelnemers. Deelnemers hebben dan immers verschillende soorten pensioen.
- Er wordt voorkomen dat er een schot tussen de bestaande en nieuwe pensioenen ontstaat. Een schot doorbreekt de risicodeling tussen generaties van deelnemers. Dit leidt bijvoorbeeld bij het verzekeren van het overlijdensrisico tot extra risico's.
- Er wordt voorkomen dat er een gesloten pensioenregeling ontstaat, waarin veroudering zal optreden. Op termijn zal in deze pensioenregeling er minder beleggingsrisico genomen kunnen worden, waardoor de verwachte toeslagverlening omlaag gaat.
- De NLC heeft gekozen voor een solidaire premieregeling. Bij een voldoende hoge dekkinggraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verlaagt het risico dat pensioenen verlaagd worden in de eerste jaren na transitie.

De NLC onderkent ook de volgende nadelen:

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging. De deelnemer en de pensioengerechtigde hebben bij invaren geen inspraak in het wijzigen van de pensioentoezegging. Dit kan zorgen voor reputatierisico en risico op onvrede. Dit kan (deels) gemitigeerd worden door adequate communicatie.

- Het verdelen van het collectief vermogen is complex en brengt juridisch risico met zich mee. Dossiervorming en goede onderbouwing van met name evenwichtigheid is noodzakelijk, maar kan deze juridische risico's niet volledig wegnemen.
- Bij een onvoldoende gevulde solidariteitsreserve is er meer risico op een verlaging van het ingegane pensioen in het nieuwe stelsel dan in het huidige stelsel.
- De voorspelbaarheid van het pensioen in de opbouwfase is lager dan in het huidige pensioenstelsel. Op de pensioendatum kan – als het tegenzit – in een lager pensioen resulteren dan in het huidige stelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, als transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar een bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekkingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is. Dit risico wordt gemitigeerd door meerdere dekkingsgraden door te rekenen (zie paragraaf 9.3).

Alles afwegende verzoekt de NLC aan BPL om per de transitiedatum de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, door middel van een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 145I van de Wvb.

De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden daarmee ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen, waardoor er minder buffers worden opgebouwd en er minder restricties gelden met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel. Deze voordelen en andere genoemde voordelen wegen ruimschoots op tegen de beschreven nadelen. De NLC is er voorts van overtuigd dat de keuze voor invaren niet onevenredig ongunstig is voor deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Dit wordt in het voorliggend transitieplan verder (kwantitatief) uitgewerkt.

6.2 Transitiedoelstellingen

Bij het invaren van de opgebouwde pensioenen wordt de zogenoemde standaardmethode gebruikt, zoals bedoeld in de Wtp. Het huidige collectieve fondsvermogen wordt daarbij toegewezen aan diverse bestemmingen. De NLC heeft de volgende bestemmingen geformuleerd:

- A. Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV);
- B. Voorziening voor Operationele Risico's (VOR);
- C. compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek;
- D. persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers;
- E. solidariteitsreserve.

Het MVEV en de VOR zijn verplichte onderdelen van een solidaire pensioenregeling die altijd gevuld moeten zijn. De omvang hiervan is:

- bij het MVEV: beoogd is circa 1,0%¹ van het totaal der persoonlijke pensioenvermogens per de transitiedatum;
- bij de VOR: beoogd is 2,0%¹ van het totaal der persoonlijke pensioenvermogens per de transitiedatum.

In paragraaf 4.3 zijn de algemene doelstellingen van NLC inzake de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel opgenomen. Op basis van de algemene doelstellingen zijn nadere doelstellingen gespecificeerd door de NLC.

¹ De definitieve cijfers zijn nog niet vastgesteld door het pensioenfonds. Dit betreft een aanname, maar de uiteindelijke hoogte van de respectievelijke vereisten en reserves heeft geen invloed op dit transitieplan.

Ten aanzien van de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers en de pensioengerechtigden stelt de NLc voor dat alle deelnemers en pensioengerechtigden, op het moment van transitie, ten minste de voorziening pensioenverplichtingen van hun pensioenaanspraken of -rechten ontvangen. Dit betekent dat het persoonlijke pensioenvermogen voor elke deelnemer en pensioengerechtigde hoger of in ieder geval gelijk is aan de corresponderende voorziening pensioenverplichtingen op het moment van de transitie, en de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen (aanspraken en rechten) de dag na transitie hoger of gelijk zijn aan de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen op de dag voor transitie.

Daarnaast heeft de NLc de volgende doelstellingen opgesteld:

1. Iedereen gaat er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruit. Indien er compensatie benodigd is, wordt dit door het collectief gedragen.
2. Na de transitie wordt gestart met een werkende regeling.
 - a. Dit betekent dat na de transitie wordt voldaan aan de wettelijke verplichtingen en de nodige vereisten (voorziening operationele risico's).
 - b. De solidariteitsreserve wordt voldoende gevuld voor een goede werking vanaf de aanvang van de nieuwe pensioenregeling.
3. Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen (aanspraken en rechten) worden beschermd.

6.3 Voorrangregels

De NLc heeft samen met BPL verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij dit transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. In dat kader zijn de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve maatstaven en de daarbij geldende voorrangregels robuust geformuleerd.

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op 110% tot 153%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 110% en 153% ligt, wordt naar de mening van de NLc in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

Hoeveel er wordt gealloceerd naar persoonlijke pensioenvermogens, de solidariteitsreserve en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek hangt af van de dekkingsgraad van het fonds op de transitiedatum. Omdat niet aan alle bestemmingen kan worden voldaan bij een lage dekkingsgraad, zijn er voorrangregels vastgesteld door de NLc. De voorrangregels zijn als volgt vastgesteld:

- A. Het MVEV voldoet na de transitie aan de wettelijke maatstaven.
- B. De VOR is na transitie gevuld op het minimale niveau dat nodig is voor de afzonderlijke onderdelen van de VOR.
- C. De compensatie van de afschaffing van de doorsneesystematiek wordt volledig gefinancierd en toegekend. Daarnaast is de solidariteitsreserve na transitie gevuld op het minimale niveau van 5,0%.
- D. Het persoonlijk pensioenvermogen voor (gewezen) deelnemers, ex-partners en pensioengerechtigden is onmiddellijk na invaren minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren.
- E. De solidariteitsreserve is na transitie gevuld op het gewenste niveau van 7,5%.
- F. Het onverdeeld vermogen wordt onder iedereen verdeeld.

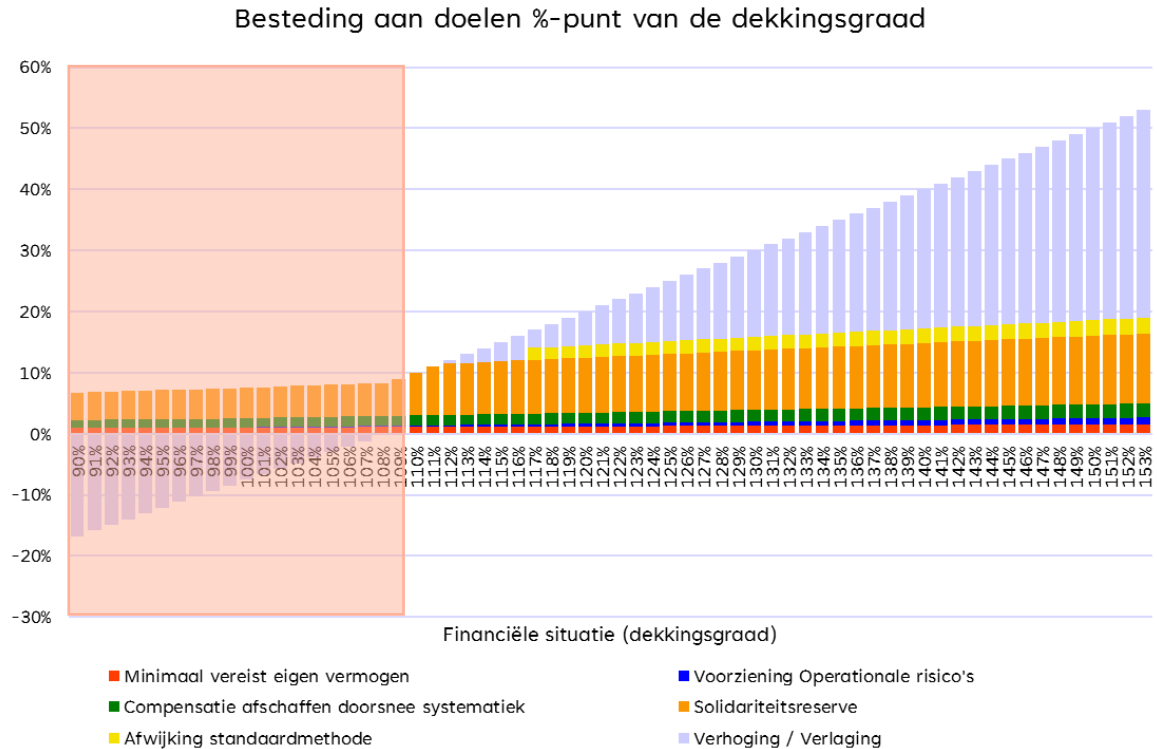
Partijen hebben samen de volgende, minimaal benodigde invaardekkingsgraad en gewenste invaardekkingsgraad vastgesteld. Partijen hebben daarbij tevens afgesproken hoe het collectieve pensioenvermogen op het transitiemoment bij de verschillende invaardekkingsgraden aangewend zal worden. In de minimaal benodigde invaardekkingsgraad is rekening gehouden met de wens om bij

aanvang een goed werkende pensioenregeling te starten met een voldoende gevulde solidariteitsreserve en financiering van de compensatie.

Invaardekkingsgraad	Omschrijving
110%	<p>Minimaal benodigde dekkingsgraad</p> <p>A. +1% voor MVEV B. +2% voor VOR C. +1,5% voor financiering compensatie afschaffing doorsneesystematiek en +5% voor initiële vulling solidariteitsreserve D. Toekenning persoonlijk pensioenvermogen minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren</p> <p>Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment van 110% kunnen de eerste vier transitiedoelstellingen worden voldaan. Er is geen vermogen vanuit het fonds om de solidariteitsreserve te vullen tot het gewenste niveau van 7,5% en overgebleven vermogen nader te verdelen.</p>
117%	<p>Gewenste invaardekkingsgraad</p> <p>A. +1% voor MVEV B. +2% voor VOR C. +1,5% voor financiering van de compensatie afschaffing doorsneesystematiek +5% voor de initiële vulling van de solidariteitsreserve D. Toekenning persoonlijk pensioenvermogen minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren E. +2,5% voor solidariteitsreserve naar gewenst niveau van 7,5% F. Het onverdeeld vermogen wordt onder iedereen verdeeld. Hierin wordt een verschuiving van pensioenvermogens verwerkt waardoor kan worden voldaan aan de doelstelling dat iedereen er in enigszins gelijke mate op voor- of achteruitgaat.</p> <p>Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment van 117% kan aan alle transitiedoelstellingen van de NLc worden voldaan.</p>

In volgende grafiek is een weergave opgenomen van de besteding per dekkingsgraad per voorrangsregel. Met het rode vlak wordt aangeduid voor welke dekkingsgraden het voorliggend transitieplan niet zonder nader overleg tussen de verschillende partijen kan worden uitgevoerd.

Figuur 6.1. Besteding transitiedoelstellingen per dekkingsgraad



De grafiek vertaalt zich in de volgende toedeling van het vermogen bij invaren tussen de minimaal benodigde dekkingsgraad en de gewenste invardekkingsgraad. Per dekkingsgraadniveau wordt aangegeven aan welke doelstellingen aanvullend kan worden voldaan.

Invardekkingsgraad	Omschrijving
110%	A. +1% voor MVEV B. +2% voor VOR C. +1,5% voor financiering compensatie afschaffing doorsneesystematiek en +5% voor initiële vulling solidariteitsreserve D. Toekenning persoonlijk pensioenvermogen minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren
Tussen 110% en 113%	E. Ca. +2,5% voor het aanvullen van de solidariteitsreserve naar het gewenste niveau van 7,5% (of naar rato).
Tussen 113% en 117%	F. Onverdeeld vermogen wordt naar rato toegekend aan alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.
117% en hoger	Binnen de verdeling van het onverdeeld vermogen wordt pensioenvermogen op basis van een staffel verschoven onder verschillende leeftijdsgroepen (afwijken van de standaardmethode). Hiermee wordt bij de transitie voldaan aan de doelstelling dat iedereen er enigszins gelijke mate op voor- of achteruit gaat in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Hierbij wordt voldaan aan het wettelijke vereiste dat iedereen ten minste 95% van de uitkomst van de standaardmethode ontvangt. Er wordt ca. 1,7% van het vermogen gebruikt voor het voldoen aan de doelstelling. Dit is opgenomen in hoofdstuk 9.

Daarnaast zijn de volgende afspraken gemaakt in het geval zich voor de beoogde transitie schokken voordoen, waardoor het transitieplan mogelijk aanpassing behoeft:

- Lagere dekkingsgraad dan 110%²: Bij een dekkingsgraad op het transitie-moment van 110% is het collectieve pensioenvermogen precies voldoende om een reserve voor het MVEV aan te leggen, een VOR van 2% te vormen, de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek toe te kennen, de solidariteitsreserve met 5% te vullen en om alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden de technische voorziening mee te geven als persoonlijk pensioenvermogen. Voor pensioengerechtigden betekent dit dat bij invaren de ingegane uitkering gelijk blijft. Bij een dekkingsgraad op het transitie-moment lager dan 110% kan op basis van de gevormde transitiedoelstellingen minder dan de technische voorziening worden meegegeven. Voor pensioengerechtigden zou dit betekenen dat de reeds ingegane uitkering bij invaren verlaagd dient te worden. De Wvb biedt evenwel een aantal mogelijkheden om in dergelijke situaties een verlaging van de ingegane uitkeringen te voorkomen (zoals het projectierendement hoger vaststellen en het vermogen herverdelen van jongeren naar ouderen). Partijen hebben in deze fase hierover nog geen keuze gemaakt en spreken af in voorkomend geval met elkaar in overleg te treden over de ontstane situatie.
- Hogere dekkingsgraad dan 153%: Bij een dekkingsgraad op het transitie-moment hoger dan 153% kunnen de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden extra (met meer dan 100% van de technische voorziening) worden gevuld uit het collectieve pensioenvermogen en wordt aan alle overige transitiedoelstellingen voldaan. Het zou kunnen dat bij een hogere dekkingsgraad dan 153% de voorgenomen standaardmethode niet evenwichtig uitpakt voor de verschillende belanghebbende.

Over onvoorzien gevallen en bij een dekkingsgraad buiten de bandbreedte (110%-153%) treden de NLc en BPL in overleg. In dergelijke situaties wordt de VNoL tijdig geïnformeerd.

Bij de bepaling van de vulregel voor de financiering van de compensatie respectievelijk de solidariteitsreserve en de maatregelen bij schokken zijn de volgende overwegingen gemaakt:

- Voor de NLc heeft financiering van de compensatie uit het collectieve pensioenvermogen voorrang op het initieel vullen van de solidariteitsreserve. Een (eventuele) achteruitgang in pensioen als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek is min of meer een zekere achteruitgang waarvoor als eerste collectief pensioenvermogen opzij gezet zou moeten worden.
- Uit de uitgevoerde berekeningen blijkt dat een solidariteitsreserve van 5% van het fondsvermogen op zich al voldoende effectief is in het streven de ingegane uitkeringen niet te hoeven te verlagen ten opzichte van het voorgaande jaar. Echter dan is de bescherming van de pensioenuitkering lager dan gewenst. Het gewenste niveau van de solidariteitsreserve bij aanvang is 7,5% van het fondsvermogen. Aan de solidariteitsreserve is een (eigen) maximum gesteld van 10% van het fondsvermogen. Om buffervorming te voorkomen, wordt de solidariteitsreserve jaarlijks gevuld met 5% van het positieve overrendement van alle deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden als de omvang van de solidariteitsreserve kleiner is dan 7,5%. Tussen een omvang van 7,5% en de maximale omvang van 10% wordt de solidariteitsreserve derhalve niet meer gevuld uit positief overrendement. Jongeren dragen daarbij relatief het meeste bij aan de solidariteitsreserve door middel van positief overrendement. Daarbij geldt dat de initiële vulling van de solidariteitsreserve wordt gefinancierd vanuit het fondsvermogen waardoor iedereen bijdraagt aan de vulling van de solidariteitsreserve. Pensioengerechtigden hebben primair en direct baat bij de solidariteitsreserve. In geval van een verlaging van de uitkering in enig jaar ten opzichte van het jaar daarvoor, wordt – waar mogelijk – de uitkering in het betreffende jaar aangevuld tot het niveau van het jaar daarvoor. (Gewezen) deelnemers hebben secundair en uitgesteld baat bij de solidariteitsreserve. In geval van een toename van de levensverwachting worden – waar mogelijk – de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers, gewezen deelnemers als ook de pensioengerechtigden zodanig aangevuld dat de

² Op basis van de huidige inzichten is de veronderstelling dat de minimale dekkingsgraad 110% is. Het zou kunnen dat deze dekkingsgraad ook lager kan zijn in het geval het minimaal vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's lager kan zijn dan 3,0%.

pensioenuitkering vanaf pensionering naar verwachting gelijk blijft. Bij een voldoende hoge dekkingsgraad op het transitiemoment achten partijen het dan ook gewenst de solidariteitsreserve initieel (verder) te vullen tot maximaal 7,5% van het collectieve pensioenvermogen: vanaf dat niveau is er geen structurele vulling van de solidariteitsreserve vanuit het positieve overrendement meer nodig.

Beide componenten (compensatie en de initiële vulling van de solidariteitsreserve) worden in de volgende twee hoofdstukken besproken.

6.4 Flexioenregeling

BPL heeft in het verleden een vrijwillige Flexioenregeling uitgevoerd. Deze regeling is gesloten en op het moment van schrijven van dit transitieplan zijn er nog 55 deelnemers die flexioenkapitalen hebben opgebouwd. De totale waarde van de flexioenkapitalen bedraagt op het moment van schrijven minder dan € 900.000.

De Flexioenregeling heeft een individueel karakter. Op basis van de ingelegde premie wordt op individueel niveau belegd conform een beschikbare premieregeling. De flexioenkapitalen worden bij transitie ingevaren in de solidaire premieregeling.

Bij het invaren geldt dat de voorrangregels die van toepassing is voor de DB-regeling gelijk zijn. Het invaren gebeurt op dezelfde manier waarbij de flexioenkapitalen eerst worden ingezet tegen de dekkingsgraad en inkoopfactoren (inclusief dekkingsgraadopslag) van het fonds. Dezelfde actuariële grondslagen worden gehanteerd als de grondslagen die ook worden gehanteerd voor de omzetting van de middelloonaanspraken naar persoonlijke pensioenvermogen binnen de solidairepremieregeling.

Hierbij wordt geborgd dat de omzetting van het flexioenkapitaal naar persoonlijk pensioenvermogen in de solidaire premieregeling direct na het transitiemoment ten minste gelijk is aan het flexioenkapitaal voor de omzetting. Indien dit om welke reden dan ook niet kan, wordt een korting gehanteerd op het inkooptarief (verlaging van de dekkingsgraadopslag). Hierbij weegt het uitvoeringstechnische aspect (het uitvoeren van 1 regeling) zwaarder dan de uitzonderlijke korting die wordt toegepast. De impact van de korting is verwaarloosbaar voor het collectief.

7. Gemaakte afspraken voor compensatie

7.1. Achtergrond compensatie

De NLC heeft afgesproken dat deelnemers zo veel als mogelijk worden gecompenseerd voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Het afschaffen van de doorsneesystematiek pensioenopbouw leidt tot een nadeel voor een aantal huidige (actieve) deelnemers van BPL. Voor die deelnemers waarbij de positieve effecten van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet (volledig) de negatieve effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek compenseren, wenst de NLC dit zoveel als mogelijk te compenseren. De NLC verzoekt derhalve BPL op de hieronder beschreven wijze te zorgen voor de uitvoering van de compensatie van dit nadeel.

7.2. Hoogte en vorm compensatie

De NLC wenst dat op de navolgende wijze een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling voor (actieve) deelnemers zoveel als mogelijk wordt gecompenseerd:

- Stap 1: Bepaal voor elke leeftijd wat naar verwachting in de toekomst zou worden opgebouwd door middel van premie-inleg bij ongewijzigde voortzetting van de huidige pensioenregeling (jaarlijkse opbouw exclusief toeslagverlening). Dit betreft de totale verwachte premie-inleg per leeftijd tot de pensioenleeftijd (60 jaar) op basis van de doorsneesystematiek.
- Stap 2: Bepaal voor elke leeftijd wat naar verwachting de toekomstige premie-inleg is tot de pensioenleeftijd op basis van een vlakke premie zoals in het nieuwe pensioenstelsel. De hoogte van de vlakke premie wordt zodanig vastgesteld dat de toekomstige opbouw op populatieniveau gemiddeld niet wijzigt ten opzichte van de huidige regeling.
- Stap 3: Voer stap 1 en 2 uit op basis van vaste rentestanden 1%, 2%, 3% en 4%.
- Stap 4: Het verschil tussen de waarde van de toekomstige premie-inleg van stap 1 en stap 2 vormt de expliciete compensatiestafel. Omdat de hoogte van de premie afhankelijk is van de rentestand, vindt er een middeling plaats op de resultaten van stap 1 en 2 op basis van de vier rentestanden. De resulterende gemiddelde expliciete compensatiestafel geldt als uitgangspunt voor de toekenning van compensatie bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

In de minimale invaardekkingsgraad binnen dit transitieplan is reeds rekening gehouden met de toekenning van de compensatie door afschaffing van de doorsneesystematiek. De NLC opteert dat de compensatie in één keer kan worden toegekend in de vorm van extra persoonlijk pensioenvermogen op het moment van invaren.

7.3. Financieringsplan gemaakte afspraken naar bron

De compensatie wordt bij voorkeur gefinancierd vanuit een deel van het collectieve pensioenvermogen dat, op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling, niet wordt gebruikt ter dekking van de persoonlijke pensioenvermogens voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Bij volledige compensatie vanuit het pensioenvermogen en dus éénmalige toekenning van de compensatie behoeft er geen compensatiedepot te worden gevormd.

Op basis van het deelnemersbestand per 31 december 2022 is de totale compensatielast vastgesteld op circa 1,5% van het collectieve pensioenvermogen.

7.4. Transitie-effecten compensatie

De transitie-effecten van de hierboven beschreven wijze van compensatie zijn berekend door enerzijds de verwachte gemiddelde reële pensioenuitkering van de nieuwe pensioenregeling inclusief de toepassing van de compensatieregeling te vergelijken met de verwachte reële pensioenuitkering van de huidige pensioenregeling. Daarnaast zijn de transitie-effecten berekend door het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en inclusief de toepassing van de compensatieregeling, af te zetten tegen de nieuwe pensioenregeling, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg.

Voor de verschillende deelnemersgroepen is vervolgens per leeftijd in kaart gebracht wat de effecten, zowel kwalitatief als kwantitatief, van de transitie, inclusief de compensatieregeling zijn. Er is hierbij ook rekening gehouden met de – in het volgend hoofdstuk besproken – initiële vulling van de solidariteitsreserve.

8. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve

8.1. Doelstellingen solidariteitsbeleid

Het vaststellen van het solidariteitsbeleid is de verantwoordelijkheid van BPL. De NLC geeft BPL de volgende doelstellingen mee inzake het solidariteitsbeleid:

- Het verzekeren van de wettelijke verplichte onderdelen voor pensioenregelingen in verband met overlijden, arbeidsongeschiktheid, microlanglevenrisico en kosten (uitvoering en administratie).
- Het beperken van de kans op en mate van daling van nominale ingegane pensioenuitkeringen, voor zover de daling van deze nominale ingegane pensioenuitkeringen wordt veroorzaakt door economische ontwikkelingen, het macrolanglevenrisico of wijziging van verzekeringsgrondslagen.
 - De NLC verzoekt het BPL om de ingegane uitkering vanuit de solidariteitsreserve aan te vullen (voor zover de solidariteitsreserve hiervoor toereikend is) tot het niveau van het jaar daarvoor als de nominale uitkering van pensioengerechtigden in het lopende jaar daalt door ontwikkelingen op de financiële markten of door resultaten als gevolg van het macrolanglevenrisico of wijziging van grondslagen.
 - Indien de solidariteitsreserve niet toereikend is, hebben economische risico's, macrolanglevenrisico en wijzigingen van grondslagen impact op de hoogte van de ingegane pensioenuitkering.
- Het hanteren van een uitkeringscollectief, zodat alle ingegane uitkeringen jaarlijks met hetzelfde percentage stijgen of dalen.
- Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna pensioengerechtigden.

De NLC verzoekt BPL de solidariteitsreserve evenwichtig vorm te geven, zodanig dat wordt voorkomen dat de solidariteitsreserve in één keer kan worden gebruikt en zodanig dat de baten en lasten vanuit de solidariteitsreserve voor elke generatie in evenwicht zijn. Er wordt getracht om buffervorming via de solidariteitsreserve beperkt te houden.

De NLC verzoekt het BPL om de solidariteitsreserve te vullen bij invaren, vanuit toekomstig overrendement. Het vullen van de solidariteitsreserve vanuit de premie wordt door de NLC niet als evenwichtig gezien.

8.2. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties.

De NLC heeft begrepen dat BPL in ieder geval de volgende doelstellingen voor de solidariteitsreserve voor ogen heeft:

- Zo veel als mogelijk voorkomen van een daling van de ingegane pensioenuitkeringen ten opzichte van het jaar daarvoor.
- Op basis daarvan tevens bescherming bieden aan nieuw pensioengerechtigden voor de pensioenuitkering in het eerste jaar van pensioneren.

De NLC onderschrijft deze doelstellingen voor de solidariteitsreserve.

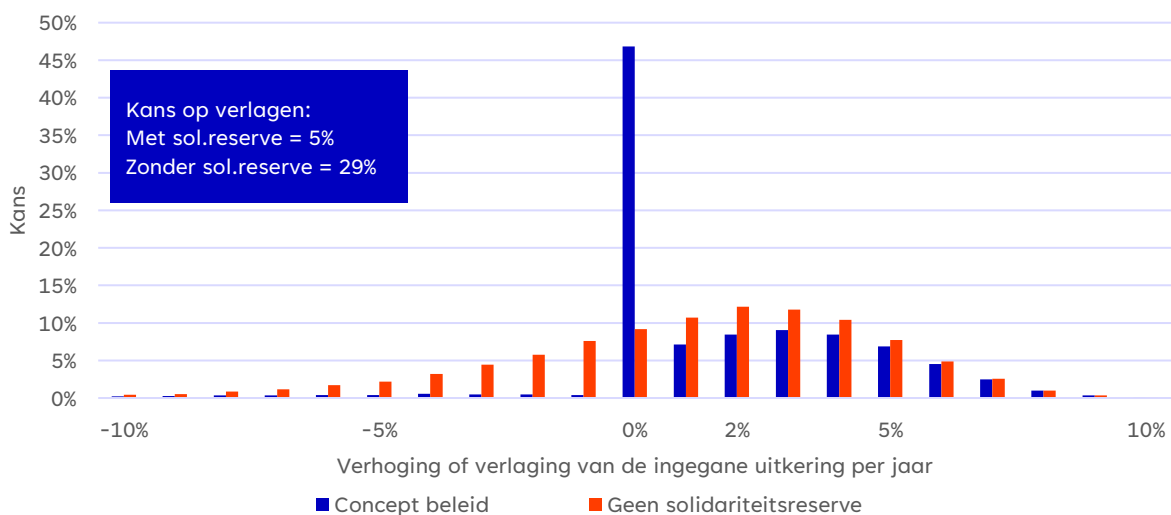
De NLC heeft verder begrepen dat BPL de solidariteitsreserve, waar mogelijk, initieel zal vullen uit een deel van het collectieve pensioenvermogen dat op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet wordt gebruikt ter dekking van de persoonlijke pensioenvermogens voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De solidariteitsreserve zal daarbij, waar mogelijk, minimaal gevuld worden met 5% en bij voorkeur met 7,5% van het collectieve pensioenvermogen.

8.3. Toegevoegde waarde solidariteitsreserve

Op basis van de gestelde doelstellingen met betrekking tot het solidariteitsbeleid heeft de werkgroep om inzicht verzocht naar de werking van de solidariteitsreserve in de nieuwe regeling. BPL heeft op basis hiervan inzicht gegeven in de toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve. BPL heeft een conceptbeleid opgesteld rondom het solidariteitsbeleid. Hierbij gelden de volgende principes:

- De solidariteitsreserve wordt ingezet om de uitkeringen nominaal te beschermen.
- Er wordt in ieder jaar maximaal 30% van de solidariteitsreserve gebruikt om te voorkomen dat deze in enig jaar in één keer leeg kan raken.
- De solidariteitsreserve wordt bij aanvang het liefst gevuld met 7,5% van het totale vermogen³, maar ten minste met 5% van het totale vermogen.
- In enig jaar wordt de solidariteitsreserve met 5% gevuld met het overrendement totdat de solidariteitsreserve een omvang heeft van 7,5% van het totale vermogen.
- Indien de solidariteitsreserve een omvang heeft groter dan 10% van het totale vermogen, wordt het overschot boven de 10% naar rato van kapitaal verdeeld onder alle deelnemers.

Figuur 8.1: Kansverdeling van de nominale mutatie van jaar op jaar in de uitkeringsfase met en zonder solidariteitsbeleid.



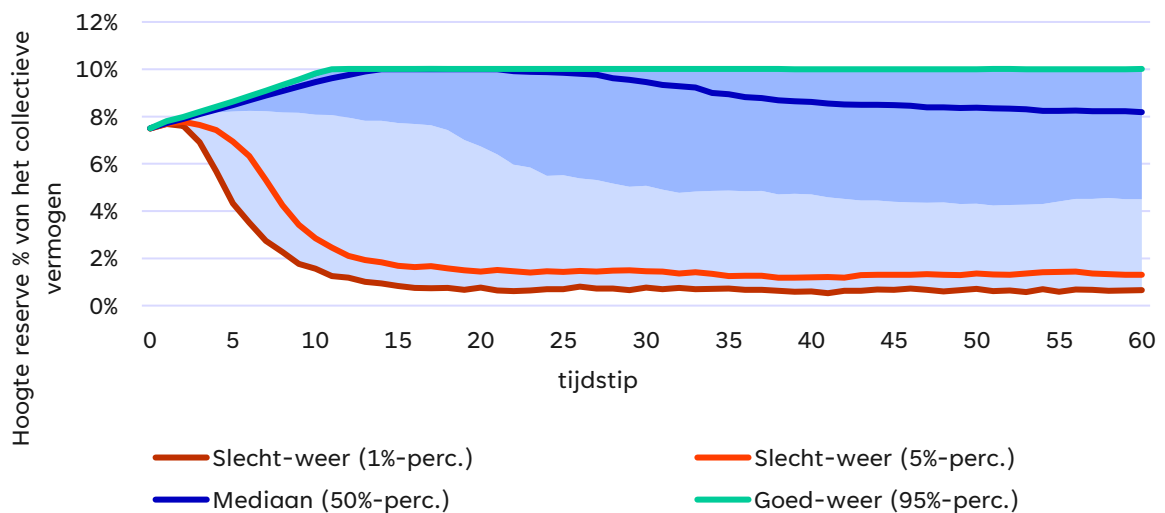
Zowel de blauwe balken als de rode balken tellen op tot 100%. Beide zijn een kansverdeling van de jaar op jaar mutatie van de nominale uitkering. Zonder solidariteitsreserve is de kans op een verlaging van de uitkering vele malen groter. Voor een pensioengerechtigden geldt dat de kans zonder een solidariteitsreserve circa 29% is. Met een solidariteitsreserve is die kans beperkt tot circa 5%. Daarmee voegt de solidariteitsreserve waarde toe conform de doelstelling om de nominale uitkering te beschermen.

³ Dit betreft het totale vermogen na aftrek van de reeds voldane transitiedoelstellingen.

Toekomstbestendige inzet

Omdat het wenselijk is dat ook toekomstige generaties gebruik kunnen maken van de solidariteitsreserve is het belangrijk dat de solidariteitsreserve toekomstbestendig ingezet kan worden en niet in de loop der jaren leeg raakt. Hier is een aanvullende analyse voor uitgevoerd waarbij gekeken is naar het verloop van de solidariteitsreserve.

Figuur 8.2: Verloop van de solidariteitsreserve voor de komende 60 jaar, uitgedrukt als percentage van het totale vermogen (met de veronderstelling van een hoogte van 7,5% bij aanvang).



Uit bovenstaand figuur blijkt dat de solidariteitsreserve zelfs in de slechtste 1% van de scenario's niet leeg loopt. Dit betekent dat in ieder jaar, volgens de economische verwachtingen onderliggend aan het model, ook de solidariteitsreserve ingezet kan worden voor de bescherming van de toekomstige generaties pensioengerechtigden.

De impact op de transitie-doelstellingen wordt in het volgende hoofdstuk nader beschreven.

9. Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend op basis van de verwachte gemiddelde reële pensioenuitkeringen in goed weer, slecht weer en de mediaan. Daarbij wordt ook ingegaan op de effecten van de wijziging van de pensioenregeling in termen van verwachte pensioenen in goed weer, slecht weer en mediaan conform de uniforme rekenmethodiek. De uitkomsten worden getoetst aan de doelstellingen zoals geformuleerd in paragraaf 4.3 transitiedoelstellingen. In de uitkomsten wordt geen rekening gehouden met de opgebouwde flexioenkapitalen, de impact van de flexioenkapitalen is naar verwachting marginaal op de transitie-effecten en wordt daarom buiten beschouwing gelaten.

Naast de reële pensioenuitkeringen zijn de transitie-effecten berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van de pensioenregeling af te zetten tegen het netto profijt van het wijzigen van de pensioenregeling, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg.

De berekeningen zijn uitgevoerd:

- Per onderscheiden deelnemersgroep: deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.
- Per leeftijd: van 30- tot 90-jarige leeftijd.
- Voor verschillende dekkingsgraden: 110%, 119% (basisvariant), 133% en 153%.

Bij de genoemde dekkingsgraden (DG) wordt op volgende wijze invulling gegeven aan een aantal elementen van de nieuwe pensioenregeling. De gekozen invulling is voor een deel bepalend voor de verwachte pensioenuitkeringen en het netto profijteffect.

Tabel 9.1: Overzicht invaardekkingsgraden

Onderdeel	Minimaal benodigde invaar-DG	Aanwezige DG juni 2023 (basisvariant)	Variant dekkingsgraad stijging	Maximale invaar-DG
Invaardekkingsgraad	110%	119%	133%	153%
MVEV en VOR	-/- 3%	-/- 3%	-/- 3%	-/- 3%
Compensatie	-/- 1,5%	-/- 1,5%	-/- 1,5%	-/- 1,5%
Solidariteitsreserve*	-/- 5%	-/- 8,1%	-/- 9,0%	-/- 10,4%
Gelijke verdeling vooruitgang pensioenverwachting	-	-/- 1,7%	-/- 1,7%	-/- 1,7%
Dekkingsgraad overschot	100,5%	104,7%	117,8%	136,4%

*Merk op dat de tabel in procentpunten is weergegeven. 7,5% initiële vulling van het totale vermogen is in procentpunten bij een dekkingsgraad bij 153% anders dan bij 133%.

Door de gekozen invulling van genoemde elementen van de nieuwe pensioenregeling bij de onderscheiden dekkingsgraden resulteert in een “dekkingsgraad over” van telkens hoger dan 100%. Dit betekent dat alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden bij invaren minimaal hun technische voorziening meekrijgen. Voor pensioengerechtigden betekent dit feitelijk dat, op het moment van invaren, de uitkering ná invaren gelijk blijft aan de uitkering vóór invaren.

De dekkingsgraad die overblijft wordt uitgedeeld conform de standaardmethode op basis van het standaard spreidingspad van 10 jaar. Het overschot wordt conform de Wvb wel in één keer toegekend op de transitiedatum waardoor de uitkeringen bij de gepresenteerde dekkingsgraden bij aanvang verhoogd zouden kunnen worden. Hierbij wordt verduidelijkt dat het de voorkeur geniet om de ingegane uitkeringen bij invaren al als één uitkeringscollectief te beschouwen. Dit betekent dat de procentuele mutatie van de hoogte van de uitkering voor en direct na invaren gelijk is binnen het uitkeringscollectief⁴.

In bijlage 3 zijn alle aannames en veronderstellingen opgenomen die aan de berekeningen ten grondslag liggen.

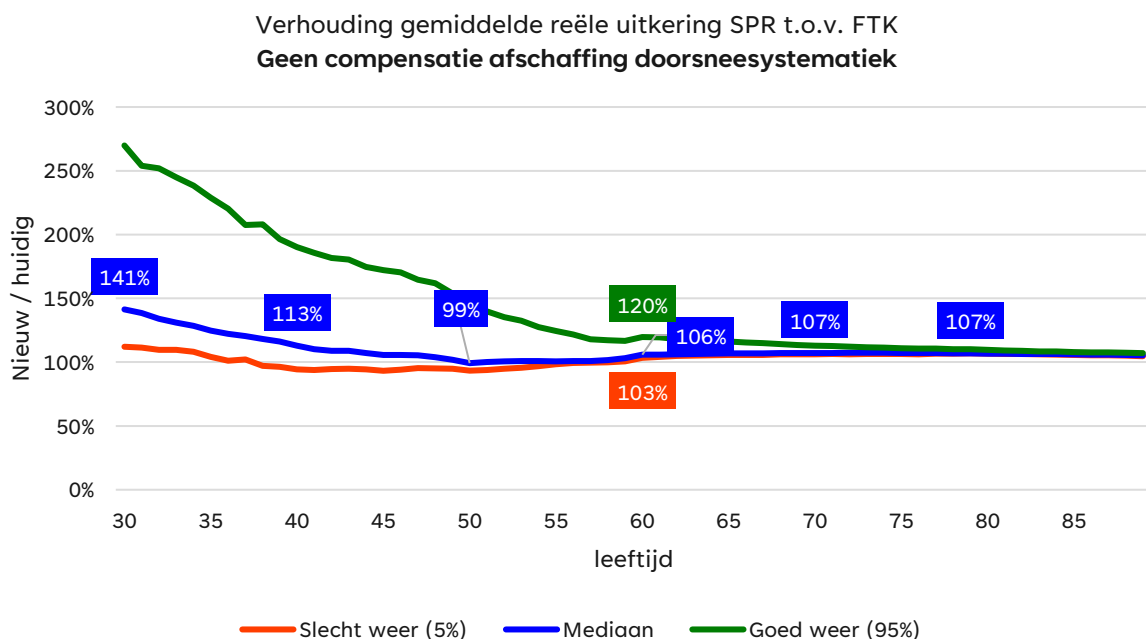
9.1. Transitie-effecten inclusief compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend op basis van de verwachte gemiddelde reële pensioenuitkeringen in goed weer, slecht weer en in het geval van de mediaan. In deze paragraaf wordt uitgegaan van de actuele dekkingsgraad per 30 juni 2023 van circa 119%.

Pensioenverwachtingen

In de volgende figuren wordt de verhouding tussen de gemiddelde reële pensioenuitkering in de nieuwe solidaire premiereregeling en de huidige regeling binnen het huidig FTK weergegeven. Hierin wordt onderscheid gemaakt tussen het wel of niet toekennen van de expliciete gemiddelde compensatiestaffel voor de afschaffing van de doorsneesystematiek. In hoofdstuk 8 is nader toegelicht hoe de compensatie is vastgesteld.

Figuur 9.1. Transitie-effecten zonder compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek



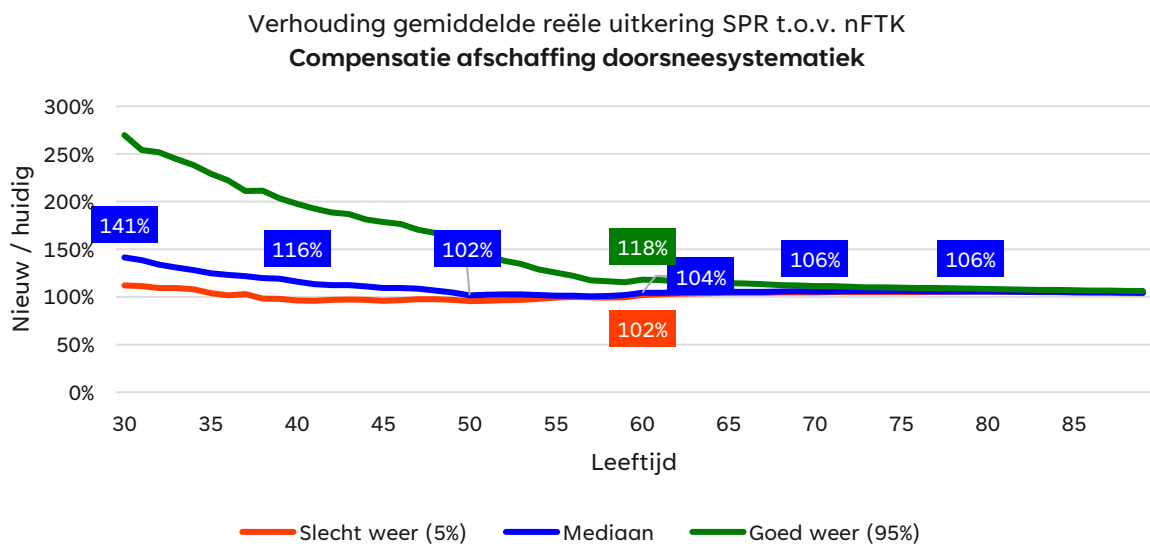
Toelichting bij de grafiek: Indien de lijn boven de 100% ligt, is er een vooruitgang door de overgang naar de nieuwe regeling (inclusief invaren). In bovenstaand figuur is nog geen compensatie toegepast.

⁴ Randvoorwaarde hierbij is dat dit volgens wet- en regelgeving is toegestaan. De gelijke aanpassing bij transitie is niet zo expliciet opgenomen in de kwantitatieve doorrekeningen. De impact op de uitkomsten is relatief beperkt en wijzigt de conclusies niet.

In het 95^e percentiel (de 5% beste scenario's), gaat iedereen er fors op vooruit in het nieuwe stelsel. Dit komt omdat in de goed weer scenario's het goed gaat met de economie. In dat geval worden er veel positieve rendementen behaald. In het huidige systeem stijgt het vermogen en groeit de dekkingsgraad zonder dat dit uitgedeeld kan worden (anders dan toeslag). In het nieuwe systeem gaan de positieve rendementen direct naar de individuele pensioenvermogens.

In de mediaan uitkomsten is een dal te zien rond leeftijd 50. Dit komt met name door het afschaffen van de doorsneesystematiek. Ook in het slechtweersscenario is er een dal te zien in de uitkomsten. In onderstaand figuur is weergegeven hoe de uitkomsten eruit zien als de compensatie wordt toegevoegd.

Figuur 9.2. Transitie-effecten met compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek



Tabel 9.2. Transitie-effecten met en zonder compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Slecht weer												
Zonder compensatie	112%	104%	94%	93%	93%	98%	103%	106%	106%	106%	107%	106%
Met compensatie	112%	104%	96%	96%	96%	99%	102%	104%	105%	105%	105%	105%
Mediaan												
Zonder compensatie	141%	125%	113%	106%	99%	100%	106%	107%	107%	107%	107%	106%
Met compensatie	141%	125%	116%	109%	102%	101%	104%	105%	106%	106%	106%	105%
Goed weer												
Zonder compensatie	270%	229%	190%	172%	144%	125%	120%	116%	113%	111%	110%	108%
Met compensatie	270%	229%	198%	179%	148%	125%	118%	114%	111%	110%	108%	107%

Zonder compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek zijn er leeftijden waarop het transitie-effect lager is dan 100% in de mediaan. Dit betekent dat deze leeftijden er naar verwachting niet op vooruit zullen gaan na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de nieuwe regeling.

De compensatie van de afschaffing doorsneesystematiek geeft een verhoging in de transitie-effecten van de groep 40- tot 60-jarigen. Door de compensatie is voor alle leeftijden het transitie-effect in de mediaan hoger dan 100%, iedereen gaat er naar verwachting op vooruit in het nieuwe stelsel ten opzichte van het huidige stelsel in termen van de gemiddelde reële pensioenuitkering. Tegenover de verhoging van de transitie-effecten voor actieven deelnemers, staat een beperkte daling in de transitie-effecten van pensioengerechtigden. Doordat de compensatie wordt gefinancierd uit het fondsvermogen, blijft er minder vermogen over om naar rato te verdelen onder iedereen waardoor de transitie-effecten voor pensioengerechtigden beperkt afneemt.

Nieuwe regeling beter dan de huidige regeling

Aanvullend heeft de NLc gekeken naar de kans dat de gemiddelde reële pensioenuitkering in de nieuwe solidaire premiereregeling hoger is dan in de huidige pensioenregeling. De volgende tabel geeft een weergave van deze kansen wanneer er wel of geen compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek wordt toegekend aan de actieve deelnemers.

Tabel 9.3. Kans dat gemiddelde reële pensioenuitkering in SPR hoger is dan huidige regeling

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Zonder compensatie	92%	85%	74%	68%	58%	63%	83%	87%	90%	93%	97%	99%
Met compensatie	92%	85%	77%	72%	64%	66%	77%	82%	86%	90%	93%	97%

Zonder compensatie heeft de leeftijdsgroep 50-jarige de laagste kans van 58% op een hogere verwachte uitkering in de nieuwe solidaire premiereregeling dan in de huidige regeling. Door het toekennen van de compensatie wordt voor deze leeftijdsgroep, en andere leeftijdsgroepen tussen 40- en 60 jaar, de kans op vooruitgang in het nieuwe pensioenstelsel vergroot. Dit wordt door de NLc als meer evenwichtig beschouwd.

Netto profijt

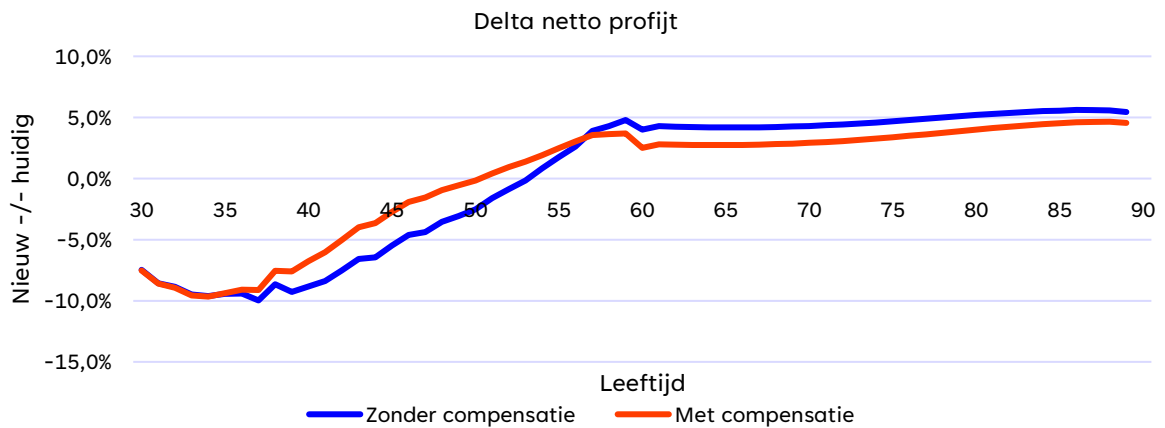
Met netto profijt kan eveneens inzichtelijk worden gemaakt hoeveel bepaalde leeftijdsgroepen er door de transitie in waarde van hun pensioen op voor- of achteruit gaan. De volgende figuur geeft de delta netto profijt weer zonder en met compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek.

De delta netto profijt wordt vastgesteld op basis van de volgende formule:

$$\frac{\text{Verwachte waarde nieuw stelsel} - \text{verwachte waarde huidig stelsel}}{\text{Verwachte waarde opgebouwde uitkeringen huidig stelsel}}$$

De verwachte waarde van enig stelsel wordt vastgesteld als het verschil tussen de marktwaarde van de toekomstige uitkeringen en de toekomstige premie-inleg op basis van risico neutrale scenario's.

Figuur 9.3. Delta netto profijt zonder en met compensatie afschaffing doorsneesystematiek



Het netto profijteffect is zonder compensatie negatief voor actieve deelnemers tot en met 53 jaar. Door het toekennen van de compensatie neemt het netto profijteffect toe voor bijna alle actieve deelnemers. Voor pensioengerechtigden is een vergelijkbare impact te zien als bij de reeds getoonde transitie-effecten op basis van de gemiddelde reële pensioenuitkering, door het toekennen van compensatie neemt het netto profijteffect voor pensioengerechtigden beperkt af.

9.2. Transitie-effecten inclusief behalen doelstelling gelijke mate voor- of achteruit

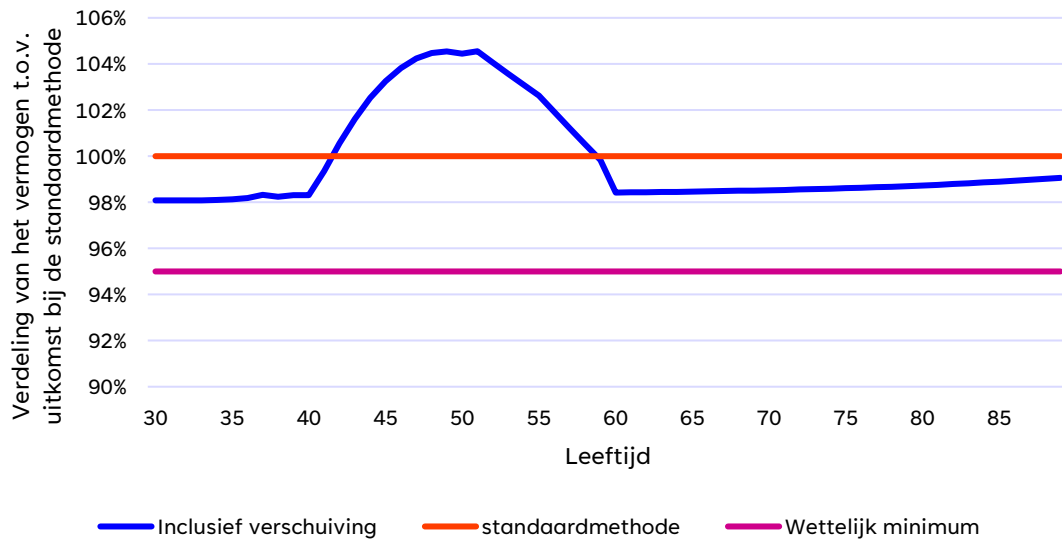
De NLC heeft als algemene doelstelling voor de transitie gesteld dat iedereen er enigszins in gelijke mate op voor- of achteruitgaat. In de vorige paragraaf zijn de transitie-effecten in termen van gemiddelde reële pensioenuitkering en het netto profijteffect weergegeven wanneer de compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek wordt toegekend. Hierbij is reeds rekening gehouden met de gewenste initiële vulling van de solidariteitsreserve met 7,5% van het fondsvermogen. Uit de figuur 9.2 met transitie-effecten van de pensioenuitkering blijkt dat niet alle deelnemers er enigszins in gelijke mate op vooruit gaan in het nieuwe pensioenstelsel, hierbij richt de NLC zich op de mediane uitkomsten. Dit komt omdat het mediane resultaat als meest plausibele en belangrijkste kwantitatieve maatstaf wordt gezien in de beoordeling van de evenwichtigheid. De NLC stelt dat op basis van deze uitkomsten niet wordt voldaan aan de gestelde algemene doelstelling over gelijke matige voor- of achteruitgang voor iedereen.

Op basis van artikel 145m lid 6 van de Wvb is het mogelijk om een verschuiving van het vermogen na toepassing van de standaardmethode. Voorwaarde hierbij is dat de dekkingsgraad ten minste gelijk is aan 105% na aftrek van de solidariteitsreserve en compensatie. Tevens mag de verschuiving maximaal 5% van het vermogen bedragen en dient de verschuiving bij te dragen aan de evenwichtigheid van de transitie.

De NLC heeft aanvullend onderzoek gedaan naar een verschuiving in pensioenvermogens tussen leeftijdsgroepen tijdens de transitie om aan deze doelstelling bij de transitie te voldoen. In de vastgestelde voorrangsregels voor de transitiedoelstellingen wordt de verschuiving in pensioenvermogens uitgevoerd onder doelstelling F (paragraaf 6.3 transitiedoelstellingen) wanneer de dekkingsgraad voldoende middelen bevat. De verwachte additionele belasting op het fondsvermogen bij invaren van de verschuiving in pensioenvermogens voor een gelijke verdeling van de vooruitgang in termen van transitie-effecten betreft circa 1,7% van het fondsvermogen.

De volgende figuur geeft een weergave van de herverdeling van het fondsvermogen tussen verschillende leeftijdsgroepen ten opzichte van de verdeling op basis van het toekennen van de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek.

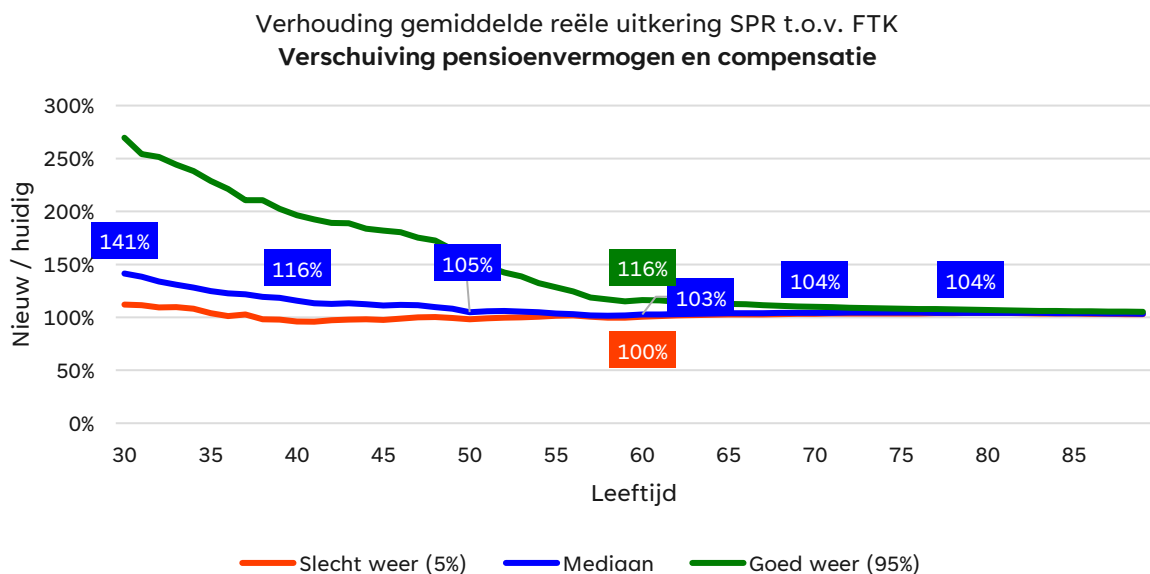
Figuur 9.4. Verdeling van het fondsvermogen bij de standaardmethode, inclusief verschuiving en het wettelijk minimum, uitgedrukt als % van het vermogen bij de standaardmethode incl. compensatie



Het doel van het verschuiven van de vermogens is om de “dip” tussen de 50- en 60-jarigen in het mediane resultaat te verminderen. Dit draagt volgens de NLC bij aan de evenwichtige transitie zonder dat de overige deelnemers te veel worden benadeeld. Immers gaan de overige deelnemers er nog steeds op vooruit. De vermogensverschuiving is relatief beperkt (circa +/- 1,7%). Iedere deelnemer moet tenminste 95% van de standaardmethode zonder verschuiving meekrijgen. Aan deze wettelijke eis wordt voldaan.

Wanneer het fondsvermogen voldoende middelen bevat om deze verdeling van het fondsvermogen te financieren, resulteren de volgende transitie-effecten voor de gemiddelde reële pensioenuitkering. In deze paragraaf wordt uitgegaan van de actuele dekkinggraad per 30 juni 2023 van circa 119%.

Figuur 9.5. Transitie-effecten met verschuiving pensioenvermogen en compensatie



Tabel 9.4. Transitie-effecten met en zonder verschuiving pensioenvermogen en compensatie

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Slecht weer												
Met compensatie	112%	104%	96%	96%	96%	99%	102%	104%	105%	105%	105%	105%
Verschuiving + compensatie	112%	104%	96%	97%	98%	102%	100%	103%	103%	104%	104%	104%
Mediaan												
Met compensatie	141%	125%	116%	109%	102%	101%	104%	105%	106%	106%	106%	105%
Verschuiving + compensatie	141%	125%	116%	111%	105%	104%	103%	104%	104%	104%	104%	104%
Goed weer												
Met compensatie	270%	229%	198%	179%	148%	125%	118%	114%	111%	110%	108%	107%
Verschuiving + compensatie	270%	229%	197%	182%	153%	128%	116%	113%	110%	108%	107%	106%

Door de aanvullende verschuiving van de pensioenvermogens zoals weergegeven in figuur 9.4, nemen de transitie-effecten toe voor de leeftijdsgroep 45 tot 60 jaar. De NLC stelt dat er op basis van de mediane uitkomsten sprake is van een enigszins gelijke mate van vooruitgang over alle leeftijdsgroepen, met uitzondering van de jonge actieve deelnemers. Op basis van dit beleid wordt de algemene doelstelling volgens de NLC behaald, de NLC stelt dit beleid als uitgangspunt voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Nieuwe regeling beter dan de huidige regeling

Aanvullend heeft de NLC gekeken naar de kans dat de gemiddelde reële pensioenuitkering in de nieuwe solidaire premiereregeling hoger is dan in de huidige pensioenregeling. De volgende tabel geeft een weergave van deze kansen wanneer er enkel compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek wordt toegekend en wanneer de hierboven beschreven verschuiving wordt toegepast.

Tabel 9.5. Kans dat gemiddelde reële pensioenuitkering in SPR hoger is dan huidige regeling

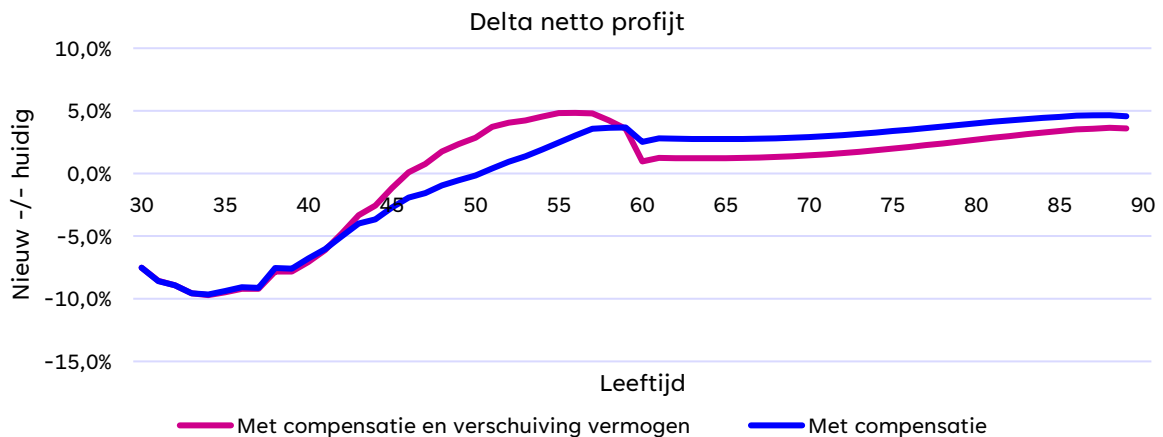
	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Met compensatie	92%	85%	77%	72%	64%	66%	77%	82%	86%	90%	93%	97%
Met compensatie en verschuiving vermogen	92%	85%	76%	74%	71%	76%	71%	75%	79%	84%	89%	93%

Door de additionele toekenning van pensioenvermogen aan de 40- tot 60-jarige leeftijden neemt voor deze leeftijden de kans op een vooruitgang in de nieuwe solidaire premiereregeling toe. Doordat er minder fondsvermogen overblijft om naar rato te verdelen onder iedereen, neemt de kans op vooruitgang voor pensioengerechtigden in dit beleid af ten opzichte van enkel toekenning van compensatie. Echter acht de NLC de kans op vooruitgang met dit beleid voor alle leeftijdsgroepen acceptabel en meer evenwichtig.

Netto profijt

Met netto profijt kan eveneens inzichtelijk worden gemaakt hoeveel bepaalde leeftijdsgroepen er door de transitie in waarde van hun pensioen op voor- of achteruit gaan. De volgende figuur geeft de delta netto profijt weer met compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek en het hierboven beschreven beleid met verschuiving van pensioenvermogen naar actieve leeftijdsgroepen.

Figuur 9.6. Delta netto profijt met compensatie en met en zonder verschuiving pensioenvermogen



De additionele toekenning van fondsvermogen aan de leeftijdsgroep 40 tot 60 jaar heeft een positieve impact op het netto profijteffect, zoals weergegeven in bovenstaande figuur. Het netto profijteffect blijft voor pensioengerechtigden positief.

De NLC heeft kennis genomen van bovenstaande inzichten en stelt het beleid waarin er extra fondsvermogen wordt aangewend, en dus een verschuiving in pensioenvermogen wordt toegepast, voor de leeftijdsgroep 40 tot 60 jaar als het gewenste beleid bij de transitie in het nieuwe pensioenstelsel, indien er voldoende financiële middelen zijn. In het voorliggende transitieplan wordt dit beleid verder als basisuitgangspunt genomen. De evenwichtigheid wordt nader onderbouwd in hoofdstuk 10.

9.3. Transitie-effecten bij andere dekkingsgraden

In voorgaande paragrafen zijn de transitie-effecten getoond op basis van de actuele dekkingsgraad per 30 juni 2023 van circa 119%. Bij deze dekkingsgraad is het mogelijk om alle transitiedoelstellingen uit te voeren. In deze paragraaf worden de transitie-effecten inzichtelijk gemaakt bij de verschillende dekkingsgraden op het transitiemoment van 110%, 119%, 133% en 153%.

Bij een dekkingsgraad van 110% zijn er onvoldoende middelen om de solidariteitsreserve tot het gewenste niveau van 7,5% te vullen en de gewenste verschuiving in pensioenvermogens te financieren. Bij de overige dekkingsgraden zoals weergegeven in deze paragraaf zijn deze onderdelen van de transitiedoelstellingen wel mogelijk.

De volgende tabel geeft een weergave van de transitie-effecten op basis van de gemiddelde reële pensioenuitkering voor de verschillende dekkingsgraden in goed weer, slecht weer en in het geval van de mediaan.

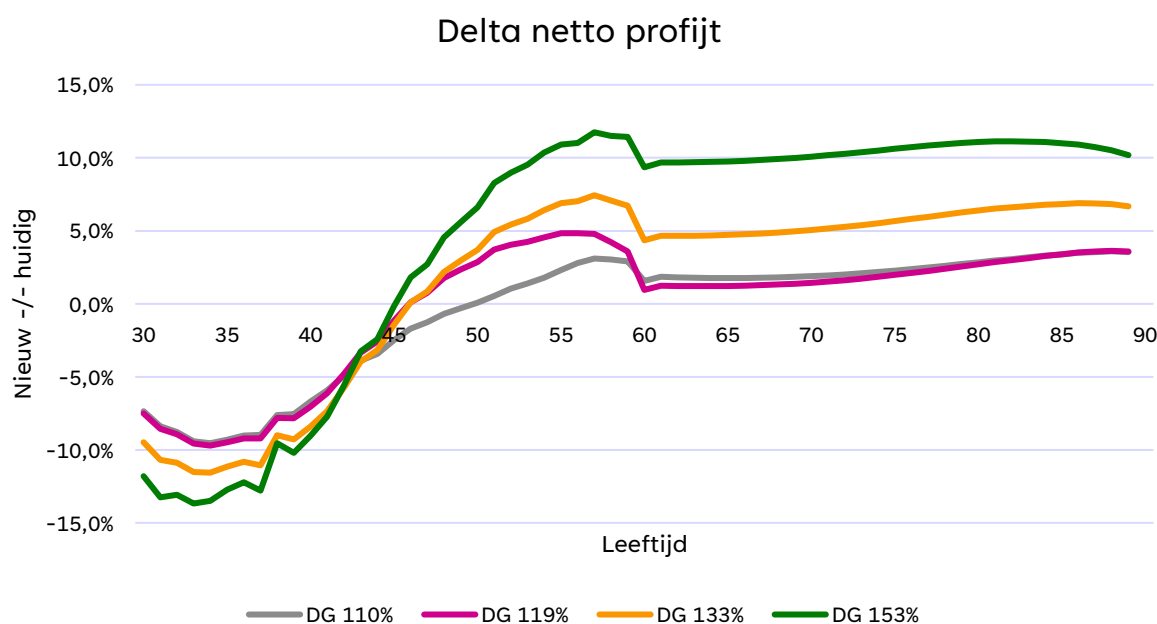
Tabel 9.6. Transitie-effecten bij verschillende dekkinggraden

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Slechtweer												
110%	113%	104%	98%	98%	97%	100%	101%	103%	103%	103%	103%	103%
119%	112%	104%	96%	97%	98%	102%	100%	103%	103%	104%	104%	104%
133%	108%	100%	92%	95%	96%	103%	103%	105%	107%	108%	108%	107%
153%	104%	96%	88%	91%	94%	104%	106%	109%	111%	112%	112%	111%
Mediaan												
110%	139%	122%	115%	110%	103%	102%	104%	105%	105%	105%	105%	104%
119%	141%	125%	116%	111%	105%	104%	103%	104%	104%	104%	104%	104%
133%	143%	126%	117%	113%	106%	106%	106%	107%	107%	108%	108%	107%
153%	146%	130%	122%	120%	113%	112%	111%	111%	112%	112%	112%	111%
Goedweer												
110%	254%	214%	185%	167%	139%	119%	113%	111%	109%	109%	108%	107%
119%	270%	229%	197%	182%	153%	128%	116%	113%	110%	108%	107%	106%
133%	281%	241%	212%	198%	169%	141%	128%	123%	118%	115%	112%	109%
153%	298%	261%	232%	223%	191%	159%	145%	138%	132%	126%	121%	116%

Bij een hogere dekkinggraad worden de transitie-effecten op basis van de gemiddelde reële pensioenuitkering voor alle leeftijdsgroepen hoger. Bij de laagste en hoogste getoonde dekkinggraden worden de uitkomsten nog als evenwichtig beschouwd.

De volgende figuur geeft een weergave van het netto profijteffect bij de verschillende dekkinggraden. Een hoge dekkinggraad heeft niet voor alle leeftijdsgroepen een positieve impact op het netto profijteffect. Voor de jonge actieve deelnemers wordt het netto profijteffect lager door een hoge dekkinggraad.

Figuur 9.7. Delta netto profijt bij verschillende dekkinggraden



9.4. Behalen doelstelling van de nieuwe regeling

De NLC streeft een fiscaal maximale regeling na waarbij de pensioenleeftijd gelijk is aan 60 jaar. Met een verwachte instroomleeftijd van ongeveer 30 jaar, resulteert dit in een gewenste pensioenambitie van 45% vervangingsratio. De vervangingsratio is hierbij uitgedrukt als de gemiddelde reële pensioenuitkering gedeeld door de gemiddelde reële pensioengrondslag.

Op basis van de analyses van het BPL en het voorgenomen beleid, heeft het bestuur van BPL aangegeven de doelstelling haalbaar te achten. De kans op het behalen van de doelstelling van een vervangingsratio van 45% is volgens de stochastische asset liability management (ALM)-study 62%. In de mediaan wordt een vervangingsratio van circa 52% verwacht. Dit is hoger dan de gestelde doelstelling (45% in de mediaan).

9.5. Effect gebruik transitie-FTK

Het bestuur van BPL heeft besloten in 2023 geen gebruik te maken van het transitie-FTK.

10. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken

De NLC is van mening dat er sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling. Hierbij bekijkt de NLC de evenwichtigheid van de totale transitie voor de actieve deelnemers, gewezen deelnemers, nabestaanden en pensioengerechtigden. De evenwichtigheid wordt beoordeeld aan de hand van de vooraf vastgestelde transitiedoelstellingen:

1. Iedereen gaat er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruit. Indien er compensatie benodigd is, wordt dit door het collectief gedragen.
2. Na de transitie wordt gestart met een werkende regeling.
 - a. Dit betekent dat na de transitie wordt voldaan aan de wettelijke verplichtingen en de nodige vereisten (onder andere een voorziening operationele risico's).
 - b. De solidariteitsreserve wordt voldoende gevuld voor een goede werking vanaf de aanvang van de nieuwe pensioenregeling.
3. Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen (aanspraken en rechten) worden beschermd.

De doelstellingen zijn voor de verschillende belanghebbende getoetst op basis van de kwantitatieve maatstaven (pensioenverwachtingen, netto profijtuitkomsten en kans dat de nieuwe regeling tot hogere pensioenuitkomsten leidt). Daarnaast is in bijlage 4 ook nog de pensioenverwachtingen conform de uniforme rekenmethodiek opgenomen in de voorgenomen variant.

In de uitwerking van de nieuwe pensioenregeling constateert de NLC dat de voorgenomen transitie (inclusief de door BPL te nemen beleidsbeslissingen over invaren, compensatie, solidariteitsreserve, etc.) in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen.

Pensioenverwachtingen

Ten aanzien van de verwachte pensioenuitkeringen in slecht weer, in het geval van de mediaan en in goed weer constateert de NLC het volgende:

- De verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling is in het mediane en het goed weer scenario voor zowel deelnemers, gewezen deelnemers als pensioengerechtigden, en onder de verschillende doorgerekende dekkingsgraden (beduidend) groter dan 100%. Ofwel: de verwachte pensioenuitkeringen onder de nieuwe pensioenregeling zijn in het mediane en goed weer scenario voor de verschillende deelnemersgroepen in verschillende financiële situaties op het transitiemoment (beduidend) hoger dan de verwachte pensioenuitkeringen onder de huidige pensioenregeling.
- De verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling is in het slecht weer scenario in de meeste gevallen kleiner dan 100%, voor zowel deelnemers als gewezen deelnemers bij de verschillende doorgerekende dekkingsgraden. In het slecht weerscenario wordt een beroep gedaan op de solidariteitsreserve. De solidariteitsreserve heeft als doel om bescherming te bieden tegen een verlaging van de ingegane uitkering ten opzichte van het voorgaande jaar. Met name jongeren dragen vanuit het overrendement bij aan de structurele vulling van de solidariteitsreserve, terwijl zij zelf nog geen baat hebben van deze reserve. De initiële vulling van de solidariteitsreserve wordt door zowel (gewezen) deelnemers als pensioengerechtigden gefinancierd door middel van een percentage van het fondsvermogen.
- Voor pensioengerechtigden is de nieuwe pensioenregeling bij de verschillende doorgerekende dekkingsgraden op het transitiemoment een verbetering. Redenen zijn het eerder en meer verhogen van de ingegane uitkeringen dan in de huidige pensioenregeling en, bij een dekkingsgraad op het

transitiemoment van hoger dan circa 113%, het extra vermogen dat bij aanvang van de nieuwe pensioenregeling wordt meegegeven. Deze verbetering kan ook worden gezien als inhaalslag voor de toeslagachterstand (ca. 26% in 2023) uit het verleden. Ook in de netto profijtberekeningen komt een positief netto profijt uitkomst bij de pensioengerechtigden naar voren.

Netto profijtberekeningen

Netto profijtberekeningen tonen de door BPL te nemen beleidsbeslissingen in onderlinge samenhang en brengen de gevolgen daarvan voor de diverse generaties in termen van netto profijt in beeld. De beleidsbeslissingen van toedeling van het vermogen bij invaren, toedeling voor compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek en de toedeling en initiële vulling van de solidariteitsreserve zullen door het BPL afzonderlijk op evenwichtigheid getoetst worden op basis van verwachte pensioenuitkeringen in drie scenario's en het netto profijt.

De NLC realiseert zich dat netto profijt berekeningen complex en lastig uitlegbaar zijn. Daarbij komt dat de uitkomsten sterk gestuurd worden door de gebruikte DNB-scenarioset en de modellering van de pensioencontracten. Om deze reden worden de uitkomsten van netto profijtberekeningen alleen als toetsing gebruikt en niet voor vaststelling van beleid. De NLC heeft geconstateerd dat de uitkomsten van de uitgevoerde netto profijtberekeningen binnen de door hen gekozen bandbreedtes blijven. De bandbreedtes zijn zodanig vastgesteld dat op korte termijn (dus voor oudere generaties) het netto profijt niet negatief is: de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel dient immers naar verwachting positief uit te vallen. Op langere termijn (ofwel voor jongere generaties) wordt gestreefd naar een positief netto profijt, maar er wordt ook een (beperkt) negatief netto profijt voor sommige generaties geaccepteerd, ook rekening houdend met de onzekerheid die met dergelijke lange termijn waardering gepaard gaat. Randvoorwaarde voor de acceptatie van een negatief netto profijt is dat het geambieerde pensioenresultaat onder het nieuwe pensioenstelsel naar verwachting wordt behaald. Dit laatste is het geval.

Vooruitgang nieuwe regeling

Op basis van de dekkingsgraad per juni 2023 wordt een vooruitgang verwacht van de pensioenuitkering. Deze is met het voorliggende invaarverzoek evenwichtig over de verschillende leeftijdscohorten gespreid. Daarnaast zorgt de minimale invaardekkingsgraad ervoor dat de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen op het invaarmoment niet lager zijn dan in de huidige regeling. Daarmee wordt voldaan aan doelstelling 3. Indien dit niet haalbaar is worden de NLC en de VNoL hierover worden geïnformeerd.

Aandacht voor de gewezen deelnemers en gewezen nabestaanden

Voor de gewezen deelnemers en gewezen nabestaanden is geen kwantitatieve doorrekening gemaakt op basis van een doorsnede van de huidige populatie. Echter, de uitkomsten en de voorwaarden die de NLC stelt als doelstelling dat bij het invaren er voor wordt gezorgd dat de gewezen deelnemers en nabestaanden er op vooruitgaan. Er mag na invaren bij aanvang niemand op achteruitgaan. Dit is ook niet het geval bij de minimale invaardekkingsgraad. Voor gewezen deelnemers is een kwantitatieve doorrekening gemaakt op basis van 'fictieve' gewezen deelnemers, de uitkomsten hiervan zijn opgenomen in bijlage 5. Hieruit concludeert de NLC dat er naar verwachting voor gewezen deelnemers geen onevenredig nadelig effect zal zijn door de transitie naar het nieuwe stelsel.

Tevens zullen de nabestaanden er in de verwachting op vooruitgaan door de nieuwe regeling. De nabestaandendeckning is verbeterd ten opzichte van de huidige regeling. Tot slot zullen de opgebouwde nabestaandenpensioenrechten en -aanspraken vanuit het huidige stelsel volgens wet- en regelgeving moeten worden gehonoreerd. BPL is bij de uitvoering verplicht zich te houden aan de definitieve wet- en regelgeving.

Conclusie

Op basis van de kwantitatieve maatstaven is de evenwichtigheid kwalitatief beoordeeld. De beoordeling van de evenwichtigheid is in de volgende tabel opgenomen. Hierin zijn de verschillende effecten beoordeeld met -- (negatief), - (beperkt negatief), +/- (neutraal), + (beperkt positief), ++ (positief).

Tabel 10. Conclusie evenwichtigheid en afwegingen kwantitatieve maatstaven

Doelstellingen	Maatstaf kwantitatief	30-40	40-60	60-75	75+
Iedereen gaat er op enigszins gelijke mate op vooruit/achteruit	Pensioenverwachtingen mediaan	++	+	+	+
	Pensioenverwachtingen 5 ^e percentiel (slecht weer)	+	-	+	+
	Pensioenverwachtingen 95 ^e percentiel (goed weer)	++	++	++	+
	Netto profijt	-	+/-	+	+
Starten met een gevulde solidariteitsreserve	Hoogte solidariteitsreserve	+	+	+	+
Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden beschermd	Uitkering UPO, of startuitkering hoger	++	+	++	++
	Kans uitkering ten minste gelijk aan huidig	++	+	+	++
Totaal oordeel		✓	✓	✓	✓

De NLC constateert dat, bij een dekkingsgraad op het transitie-moment van 119%, het netto profijt van de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling voor bepaalde groepen jongere deelnemers per saldo negatief is. Voor de overige leeftijden is het netto profijt per saldo positief of neutraal. De NLC constateert tegelijkertijd dat waar sprake is van een negatief netto profijt voor bepaalde groepen jongere deelnemers de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling in de mediaan en het goed weer scenario (beduidend) hoger is dan onder de huidige pensioenregeling. De NLC trekt hieruit de conclusie dat voldaan is aan de door de NLC gestelde voorwaarden aan de evenwichtigheid van de transitie en is derhalve van mening dat er sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling. Ook bij de dekkingsgraden 110%, 133% en 153%, wordt aan alle transitiedoelstellingen voldaan en wordt de transitie als evenwichtig beoordeeld. Tot slot is naar oordeel van de NLC dit een evenwichtig totaal pakket dat is gepresenteerd in dit transitieplan en kan gesteld worden dat de transitie naar de nieuwe regeling in het belang is van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Communicatie

Dit transitieplan wordt beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden om te raadplegen. De NLC overlegt het transitieplan, na vaststelling, aan BPL (artikel 145c van de Wvb). Het BPL stelt het transitieplan op (eventueel een besloten deel) zijn website beschikbaar.

Dit transitieplan is vastgesteld op 12 december te Rotterdam.

Naam: J.W. Bentinck
Functie: Voorzitter NLC

Bijlage

1. Uitkomsten achterbanraadpleging

De achterbanraadpleging heeft op meerdere fronten plaatsgevonden binnen de diverse belanghebbenden. De input van de NLc (die tevens gelijk gesteld is met een beroepspensioenvereniging) is opgehaald middels de formele stemming op 12 december 2023 en de terugkoppeling op de viertal webinars die zijn georganiseerd.

De pensioengerechtigden zijn geraadpleegd via het hoorrecht en de terugkoppeling naar aanleiding van een viertal fysieke bijeenkomsten. In deze bijeenkomsten stond de nieuwe regeling en het transitieplan centraal. De invulling van het hoorrecht en de reactie zijn in bijlage 2 opgenomen.

De achterbanraadpleging is een belangrijke processtap geweest bij de totstandkoming van dit transitieplan. De input vanuit de verschillende gremia en de geluiden die zijn opgepikt van de beroepsgenoten zijn meegenomen in voorliggend transitieplan.

Stemming NLc

De beroepspensioenvereniging heeft in de Algemene Ledenvergadering van de NLc op 12 december 2023 gestemd over het voorliggende transitieplan. Met 99,4% (158) voor en 0,6% (1) tegen is het plan aangenomen.

Terugkoppeling webinars (bedoeld voor actieve loodsen)

15,2% van de actieve loodsen hebben de webinars bijgewoond. In de terugkoppeling op de webinars geeft 92% van de loodsen aan dat ze op de hoogte zijn van de aanstaande wijzigingen. 96% van de respondenten geeft aan te begrijpen dat de nieuwe regeling meer afhankelijk is van de economie. Verder laten de resultaten van de terugkoppeling zich als volgt vertalen (5 punts-schaal):



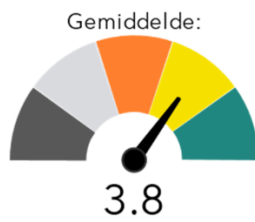
Terugkoppeling hoorrecht

Zie bijlage 2 van dit transitieplan.

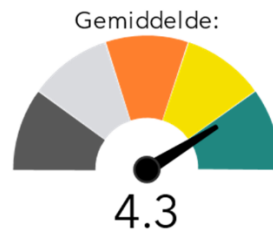
Terugkoppeling kennissessies (bedoeld voor pensioengerechtigden)

17,6% van de pensioengerechtigden hebben de fysieke informatiebijeenkomsten bijgewoond. In de terugkoppeling op de informatiebijeenkomsten geeft 93% van de pensioengerechtigden aan dat ze op de hoogte zijn van de aanstaande wijzigingen. 95% van de respondenten geeft aan te begrijpen dat de nieuwe regeling meer afhankelijk is van de economie. Verder laten de resultaten van de terugkoppeling zich als volgt vertalen (5 punts-schaal):

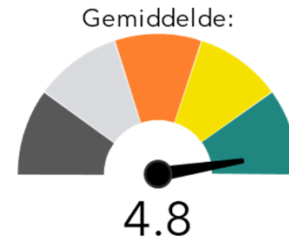
Vertrouwen in een goede afloop?



Plan evenwichtig?



Geslaagde informatiebijeenkomst?



2. A. VNoL – Rapportage inzake hoorrecht transitieplan Wtp

In dit hoofdstuk is het rapport van de VNoL inzake het hoorrecht d.d. 29 november 2023 één-op-één overgenomen.

A2.1 Inleiding

Aanleiding

De Vereniging van Nederlandse oud-Loodsen (VNoL) vertegenwoordigt de pensioengerechtigden van het Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL).

Op grond van het bepaalde in de Wet Toekomst Pensioenen als ook het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet Verplichte Beroepspensioenregeling komt onze vereniging het hoorrecht toe in het kader van de door De Nederlandse Loodsencorporatie (NLc), in haar hoedanigheid van beroepspensioenvereniging, te nemen besluiten inzake het al dan niet overgaan naar een nieuwe pensioenregeling. Bedoelde besluiten dienen op te worden genomen in een transitieplan waarover onze vereniging, namens de pensioengerechtigden van het BPL gehoord wenst te worden.

Begin oktober 2023 heeft de Werkgroep Transitie Pensioenregeling van de NLc het concept transitieplan opgeleverd en is dit concept met alle belanghebbenden bij het BPL gedeeld. Wij willen alle werkgroep-leden bedanken voor hun inzet in de afgelopen periode om dit concept transitieplan op te stellen. We spreken ook onze waardering uit richting de NLc en het BPL over de wijze waarop zij de pensioengerechtigden, in de achter ons liggende periode, geïnformeerd en meegenomen hebben om de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel te verduidelijken, te betrekken bij te nemen stappen en uitleg te geven over door hun genomen besluiten. In dit rapport geven wij ons oordeel over het transitieplan, de daarin voorgenen keuzes en de daarvoor aangedragen motivering.

Aandachtspunten bij de beoordeling van het transitieplan

Eerder dit jaar hebben wij een niet-limitatieve opsomming van aandachtspunten genoemd. Hoewel wij ons realiseren dat dit geen harde eisen kunnen zijn voor de afspraken die nu gemaakt moeten worden, hebben wij onze beoordeling van het transitieplan langs deze aandachtspunten (in hoofdstuk 4) vormgegeven.

Dit betreft de volgende aandachtspunten:

1. Na de transitie dient het (nominale) pensioen minimaal gelijk te zijn aan het (nominale) pensioen daarvóór.
2. Aangetoond moet worden dat er (zeer bijzondere omstandigheden daargelaten) voor alle leeftijdscohorten, inclusief die van de pensioengerechtigden, structureel op zowel korte als lange termijn uitzicht ontstaat op koopkrachtbehoud. Dat vertalen wij zodanig dat op het invaarmoment alle deelnemers en pensioengerechtigden uitzicht hebben op een gemiddelde jaarlijkse stijging van hun pensioen met tenminste 2% per jaar (de door de Europese Centrale Bank en De Nederlandsche Bank gehanteerde lange termijn inflatiedoelstelling).
3. De transitie dient 'evenwichtig' te zijn, waarbij in ieder geval ook rekening moet worden gehouden met voor pensioengerechtigden relevante aspecten. Onderbouwd dient bijvoorbeeld te worden hoe rekening is gehouden met het verloop van eventueel ontoereikende premiedekkingsgraden uit het verleden en mogelijk bij een dekkingsgraad lager dan 100% verstrekte uitkeringen. Indien sprake is van een dekkingsgraad hoger dan 100% dient aan alle deelnemers en pensioengerechtigden in ieder geval, zowel bij toepassing van de standaardmethode als van de value based ALM-methode, tenminste 100% van de voorziening te worden toegekend (zoals nu bij individuele waardeoverdracht geschiedt).
4. De transitie dient aantoonbaar en onderbouwd aan te sluiten bij de wensen, doelstellingen en risicohouding van (de deelnemers en) pensioengerechtigden.

5. Bij het bestemmen van de op het transitiemoment aanwezige buffers dient de rangorde uit het huidige FTK te worden gevolgd: aanwending geschiedt eerst voor de borging van de nominale rechten, dan voor indexaties, vervolgens voor eventuele inhaalindexaties en tenslotte voor mogelijke compensatie.
6. De compensatie voor de afschaffing van de doorsneepremie dient in principe uit de in het wetsvoorstel geboden extra fiscale premieruimte te worden gefinancierd. Compensatie uit het (immers niet daarvoor opgebouwde) pensioenvermogen kan eerst plaatsvinden als na compensatietoekenning volgens te overleggen berekeningen nog steeds aan het hierboven onder 2 genoemde wordt voldaan.

Opzet rapport

In hoofdstuk 2 staat de samenvatting van onze beoordeling. Hierna volgt in hoofdstuk 3 een nadere uiteenzetting van onze bevindingen naar aanleiding van het concept transitieplan van de NLC, d.d. 3 oktober 2023. Hiertoe zijn begripsvormende vragen gesteld aan (een vertegenwoordiging van) de Werkgroep Transitie Pensioenregeling. Hierop is mondeling geantwoord waarna een en ander ook schriftelijk nog verder geduid is, waarvoor grote dank. Tot slot in hoofdstuk 4 lichten wij onze reactie op het transitieplan nader toe aan de hand van de hierboven genoemde aandachtspunten.

A2.2 Samenvatting

Nieuwe pensioenregeling na transitie

Wij zijn content met de voorgenomen, fiscaal maximale, nieuwe pensioenregeling. De nieuwe pensioenregeling kent een ambitie van 45% vervangingsratio. Wij hebben begrepen dat de doelstelling is dat de kans minimaal 50% dient te zijn dat deze ambitie behaald. In het transitieplan staat dat, gegeven de fiscaal maximale premie inleg van 30%, het BPL heeft geanalyseerd dat de kans dat deze doelstelling behaald wordt 62% is.

De overlijdensrisico's zijn in de nieuwe pensioenregeling (fiscaal) maximaal verzekerd. Het partnerpensioen en wezenpensioen bedragen respectievelijk 50% en 20% van het pensioengevend inkomen. Er is een tijdelijk partnerpensioen verzekerd dat uitkeert tot de AOW-datum van de partner. Wezenpensioen is ook na pensioendatum verzekerd. De risicopremies hiervoor zijn 'on-top' verschuldigd en hebben geen invloed op de hoogte van de premie-toevoeging aan het persoonlijk pensioenkapitaal.

Bevindingen

Het transitieplan wekt de indruk dat pensioengerechtigden meer dan gemiddeld bijdragen aan de solidariteit en evenwichtigheid. De eerste algemene doelstelling van de transitie is dat "Iedereen er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruitgaat." Dit is gedefinieerd op kwalitatieve afwegingen van kwantitatieve maatstaven. Die kwalitatieve afwegingen kennen geen kwantitatieve criteria of bandbreedte. Wij zouden graag zien dat hier objectieve(re) criteria en/of bandbreedtes genoemd worden. Tevens missen wij het inzicht in het (structureel) uitzicht op koopkrachtbehoud.

Invaren

Wij hebben moeite met de volgorde van de voorgenomen voorrangsregels, niet met de verplichte vermogens voor minimaal vereist eigen vermogen (mvev) en operationele reserve.

Wij vragen ons af of het evenwichtig is dat pensioengerechtigden al direct inleveren voor de compensatie afschaffing doorsneesystematiek en een additionele (vermogens)herverdeling ten behoeve van oudere actieve deelnemers. Daarna wordt de solidariteitsreserve gevuld. Dan kunnen de pensioenen verhoogd worden en krijgt iedereen, ook de pensioengerechtigden, minder mee van de buffer die nog over is. Het is ons niet duidelijk waarom deze volgorde evenwichtig genoemd kan worden.

Voordat vermogen verdeeld wordt volgens de standaardmethode/standaardregel, worden namelijk delen van het vermogen afgezonderd met een specifieke bestemming. Er wordt voorrang gegeven aan compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek (1,5%), een vermogensverschuiving (1,7%)

en een solidariteitsreserve (ten minste 5%). Wij missen in de voorrangsregels dat rekenschap gegeven wordt aan het feit dat de gemiste indexaties over het verleden per 1 januari 2023 zijn opgelopen tot 26,8%! Mede in het licht van de lage premiedekkingsgraden van de afgelopen jaren vragen wij ons af hoe dat evenwichtig gevonden kan worden.

Bij toepassing van de standaardregel wordt een spreidingstermijn van 10 jaar gebruikt. Een spreidingstermijn is niet in het belang van pensioengerechtigden. Wij zien daarom liever geen spreidingstermijn bij toepassing van de standaardregel. Dit biedt een gunstiger perspectief voor oudere en gepensioneerde deelnemers en draagt bij aan evenwichtigheid van de transitie, gelet op de forse indexatieachterstand. De mogelijkheid deze achterstand in te lopen is immers na de transitie voorgoed verdwenen. Tevens vragen wij bevestiging dat een hogere uitkering direct na invaren inééns wordt toegekend en niet gespreid in 3 jaar, zoals dat gehanteerd wordt voor de resultaten als we eenmaal in de nieuwe pensioenregeling zitten.

Wanneer de dekkingsgraad onder de 110% uitkomt, worden de voorrangsregels bij invaren opnieuw besproken, staat in het transitieplan. Wij zien graag dat de spelregels, of tenminste de uitgangspunten voor het bepalen van die spel- of voorrangsregels, bij voorbaat in het transitieplan concreet worden vastgelegd, waarbij expliciet opgenomen wordt dat als allerlaatste de pensioengerechtigden gekort kunnen worden. Hierop wensen wij opnieuw van het hoorrecht gebruik te maken.

Compensatie afschaffen doorsneesystematiek

De compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek wordt bij voorkeur gefinancierd vanuit het collectieve pensioenvermogen, staat nu in het transitieplan. Het is voor ons een vraag waarom de afschaffing doorsneesystematiek volledig uit het liggende pensioenvermogen, dat gereserveerd is voor de bestaande pensioenrechten, gefinancierd dient te worden. Wij realiseren dat deze compensatie erg zichtbaar is voor de premiebetalers en nieuwe pensioenopbouw, maar het afromen van vermogen van bestaande opbouw is de facto hetzelfde: bestaand vermogen is ontstaan uit de premie inleg van degenen die al pensioen hebben opgebouwd waaronder pensioengerechtigden.

Wellicht is deze manier van compenseren in het voordeel van actieven (maar mogelijk niet voor de oudste actieven). Maar deze wijze van financieren is zeker ten nadele van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Wij zien graag dat compensatie, op zijn minst voor een deel, uit de premie wordt gefinancierd.

Naast deze expliciete compensatie (1,5% van het vermogen) wordt een extra herverdelingsstap gezet door een deel van het vermogen (nog eens 1,7% van het vermogen) toe te delen aan bijna dezelfde groep deelnemers die hiervan profiteert. Ook dit is niet in het belang van de pensioengerechtigden.

Solidariteitsreserve

Wij onderschrijven de doelstellingen van het solidariteitsbeleid. Wij vinden een solidariteitsreserve van 7,5% direct bij aanvang hoog, gegeven de huidige dekkingsgraad. Liever zien wij dat, óók voor dekkingsgraden boven 117%, de solidariteitsreserve bij aanvang 5% bedraagt. Wij vinden het acceptabel om vanaf een, nader te bepalen, hogere dekkingsgraad (bijvoorbeeld 127%), wel te starten met de beoogde 7,5% solidariteitsreserve. Voor dekkingsgraden tussen 117% en, bijvoorbeeld, 127% leidt een lagere solidariteitsreserve bij aanvang op moment van transitie direct tot een 2,5% hogere uitkering (niet gespreid in 3 jaar). Daarna kan de solidariteitsreserve zich bewegen door rendementen en bescherming binnen de genoemde ondergrens (0%) en bovengrens (10%) van het totale vermogen.

Onderzoek onder deelnemers

In het concept transitieplan zijn de uitkomsten van de uitgevoerde onderzoeken (nog) niet opgenomen. Het is voor ons daarom niet mogelijk geweest te zien hoe de voorgestelde regeling, inclusief beleidsregels, aansluit bij de risicohouding en voorkeuren van alle deelnemers. De gewezen deelnemers, hoewel beperkt in aantal, zijn niet of nauwelijks vertegenwoordigd geweest in het proces. Dit is een punt van aandacht.

Wij zien een schriftelijk en gemotiveerde reactie van de NLc op ons hoorrecht graag tegemoet.

A2.3 Bevindingen over het transitieplan d.d. 3 oktober 2023

Algemeen

In het transitieplan worden de hoofdlijnen van de nieuwe pensioenregeling, de gemaakte keuzes en de overwegingen daarbij uitgelegd. Het transitieplan bevat de verantwoording waarom er naar de mening van de NLc sprake is van een evenwichtige transitie. Evenwichtigheid blijkt een moeilijk te omschrijven onderwerp.

Bij het lezen van het transitieplan is de indruk dat de rekening betaald zal worden door de pensioengerechtigden. In hoeverre is dit evenwichtig? Deze vraag hebben we regelmatig gesteld, ook aan de opstellers van het transitieplan.

Ook voor ons is het motto “van, voor en door loodsen” van grote waarde. We varen met zijn allen in ditzelfde schuitje.

Onderstaand benoemen we per hoofdstuk van het transitieplan de punten die aan onze indruk ten grondslag liggen.

Hoofdstukken 1 t/m 3: Begripsomschrijving, inleiding, verantwoording en medezeggenschap en mijlpalen

- De term “evenwichtigheid” is niet uitgewerkt in de begripsomschrijving. In dit transitieplan blijft de invulling van het begrip evenwichtig, vaag. Wij begrijpen op basis van de mondelingen en schriftelijke toelichting dat gekeken is naar het “totaalpakket”, waarbij de gewogen gemiddelde reële pensioenuitkering in het mediaan scenario het “zwaarst” weegt. Eén van de doelstellingen is dat iedereen er in min of meer gelijke mate op voor- of achteruit gaat. Hoe dit gewogen wordt en in welke situatie dit niet meer evenwichtig wordt gevonden of wanneer niet meer voldaan wordt aan de doelstelling ‘in gelijke mate’ is subjectief. Een andere keuze of verdeling van vermogen kan namelijk ook tot acceptabele scores (++, +, 0, -, of --) leiden in de kwalitatieve weging van de kwantitatieve maatstaven.
- Er is toegezegd⁵ enkele wijzigingen en aanscherpingen door te voeren in het definitieve transitieplan:
 - Het begrip “projectierendement” wordt aangescherpt. Het projectierendement heeft als primaire functie om de uitkeringsnelheid te bepalen. Deze wordt gebruikt bij de omzetting van pensioenvermogen naar de variabele uitkering. Het BPL stelt het projectierendement vast, gegeven de wettelijke vereisten, waaronder deze aansluit bij de risicohouding.
 - Met het begrip collectief wordt de totale populatie van het pensioenfonds bedoeld.
 - Met het begrip uitkeringscollectief wordt alleen de groep pensioengerechtigden bedoeld.
 - De NLc is “gelijkgesteld aan” de beroepsvereniging. Op grond van artikel 145c van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (Wvb) heeft de NLc het transitieplan opgesteld.
 - In de inleiding wordt de term “contouren” vervangen door “gemaakte afspraken”.

Hoofdstuk 4: Uitgangspunten en doelstellingen

- Wij spreken graag onze waardering uit voor de uitgangspunten (Hfd 4.1) dat de fiscaal maximale pensioentoezegging behouden blijft voor (huidige en toekomstige) loodsen.
- Wij zijn het ook eens met de intentie om verleden en toekomst bij elkaar te houden. Invaren, tenzij. Echter, de manier waarop de voorrangregels bij het invaren zijn gerangschikt, daar hebben wij enkele vragen bij (zie verderop).

⁵ In reactie op de tussentijds gestelde vragen van technische aard.

- De algemene doelstelling van de transitie (hfd 4.3): “Iedereen gaat er enigszins in gelijke mate op vooruit of achteruit.” is kwalitatief gedefinieerd. Ook wordt meermaals geschreven over een bandbreedte. Het is echter duidelijk geworden dat dit kwalitatieve afwegingen zijn geweest die geen kwantitatieve criteria of bandbreedte kennen. Wij zouden liever hebben gezien dat hier objectieve(re) criteria en/of bandbreedtes zouden zijn genoemd.

Hoofdstuk 5: Karakter nieuwe regeling

Dit hoofdstuk legt de kenmerken uit van de solidaire- en de flexibele premiereregeling. Opgemerkt kan worden dat niet alle kenmerken van de flexibele pensioenregeling kloppen. Er wordt gekozen voor een solidaire premiereregeling. “Van, voor en door” is een belangrijk uitgangspunt, wat het best tot uiting komt in een solidaire premiereregeling en wij ondersteunen dit.

Uit de uitgevoerde onderzoeken onder de deelnemers en pensioengerechtigden (enquêtes, polls, interviews en hun stem bij de Algemene Ledenvergaderingen) blijkt dat een solidaire premiereregeling het beste aansluit bij de wensen en risicohouding van de deelnemers. In de bijlage van het concept transitieplan zijn de uitkomsten van deze onderzoeken (nog) niet opgenomen.

Ook de pensioenstatuten, die nodig zijn om het transitieplan goed te kunnen lezen, zijn op dit moment niet als bijlage bijgevoegd. (Enkel als werkdocument)

De nieuwe pensioenregeling kent een doelstelling van 45% vervangingsratio (zijnde de gemiddelde reële pensioenuitkering gedeeld door het gemiddelde reële pensioengrondslag). Wij hebben begrepen dat de kans dat deze doelstelling behaald wordt minimaal 50% dient te zijn. In het transitieplan staat dat het BPL heeft geanalyseerd dat de kans dat deze doelstelling behaald wordt 62% is.

Verder zijn de overlijdensrisico's (fiscaal) maximaal verzekerd. Het partnerpensioen respectievelijk wezenpensioen bedraagt 50% respectievelijk 20% van het pensioengevend inkomen. Er is een tijdelijk partnerpensioen verzekerd dat uitkeert tot de AOW-datum van de partner. Wezenpensioen is ook na pensioendatum verzekerd. De overlijdensrisicoverzekeringen kunnen tot 15 jaar na uitdiensttreding vrijwillig worden voortgezet. De risicopremies voor deze overlijdensdekkingen komen bovenop de (fiscaal maximale) premie van 30%.

Hoofdstuk 6: Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

Hoofdstuk 6 geeft een opsomming van overwegingen die in het voordeel of nadeel zijn van invaren. Alles afwegende verzoekt de NLC aan het BPL om per de transitiedatum de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, door middel van een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 145l van de Wvb. Hoewel niet wordt beargumenteerd waarom de voordelen zwaarder wegen dan de nadelen, zien we dat dit in lijn is met de default vanuit de wetgeving. Wel is het zo dat uit het transitieplan onvoldoende blijkt of a) andere alternatieven overwogen zijn en b) waarom deze niet gekozen zijn.

We hebben wel moeite met de volgorde van de voorrangregels. Namelijk voordat vermogen verdeeld wordt volgens de standaardmethode/standaardregel, worden delen van het vermogen afgezonderd met een specifieke bestemming. Aan deze vermogensbestemmingen betalen alle leeftijdscohorten evenzeer mee, immers deze worden gevormd uit het aanwezige eigen vermogen. Er wordt voorrang gegeven aan een compensatie voor afschaffen doorsneesystematiek (1,5%), een vermogensverschuiving (1,7%) en een solidariteitsreserve (5%). De verplichte vermogens voor MVEV en operationele reserve hebben we geen moeite mee. Wij missen in de voorrangregels in het transitieplan de gemiste indexaties over het verleden (per 1 januari 2023 opgelopen tot 26,8%!), mede in het licht van de lage premiedekkingsgraden van de afgelopen jaren.

Wanneer de dekkingsgraad onder de 110% uitkomt, worden de voorrangregels opnieuw besproken volgens het transitieplan. Wij zien liever dat dit bij voorbaat wordt vastgelegd, of althans dat de

uitgangspunten of voorrangsregels hiervoor vastgelegd worden. Het is namelijk niet duidelijk waarom de grens hiervoor bij 110% ligt. Bij een lagere dekkinggraad kan bijvoorbeeld een primair uitgangspunt zijn dat korting van aanspraken te allen tijde prevaleert boven compensatie van afschaffen doorsneesystematiek of een vermogensverschuiving. Minder compenseren en minder solidariteitsreserve betekent dat pensioenen bij een dekkinggraad tot 105% niet verlaagd hoeven te worden.

Belangrijk is de spreidingstermijn in de standaardregel voor pensioengerechtigden. Deze regel – in het leven gekomen toen dekkinggraden (ver) onder de 100% lagen en de “pijn” verdeeld moest worden – beschermt (oudere) pensioengerechtigden. Nu dekkinggraden (ruim) boven de 100% liggen en vermogen verdeeld gaat worden, is een spreidingstermijn niet in het belang van pensioengerechtigden. Bij toepassing van de standaardregel wordt een spreidingstermijn van 10 jaar gebruikt. Deze spreidingstermijn is niet in het belang van pensioengerechtigden. We zien liever geen spreidingstermijn bij toepassing van de standaardregel. Dit biedt een relatief gunstiger perspectief voor oudere en gepensioneerde deelnemers en draagt bij aan evenwichtigheid van de transitie, gelet op de forse indexatieachterstand. De mogelijkheid deze achterstand in te lopen is na de transitie immers voorgoed verdwenen.

Tevens zien wij ook graag aangepast dat een uitkering op moment van transitie ineens en direct wordt verhoogd en niet gespreid in 3 jaar, zoals dat gehanteerd wordt voor toekomstige resultaten wanneer we in de nieuwe pensioenregeling zitten.

Eerst wordt al een compensatiedepot gevuld voor actieven. Ook gaan jongeren er relatief veel op vooruit (minder premie nodig, je kan langer beleggen met positieve verwachte rendementen over die premie). Moeten pensioengerechtigden bij de standaardregel dan ook nog een deel van de buffer afstaan, terwijl er geen oog lijkt te zijn voor gemiste indexatie? Het voelt dat de pensioengerechtigden meer dan gemiddeld bijdragen aan de solidariteit en evenwichtigheid. Wij zien dat graag aangepast worden.

Hoofdstuk 7: Gemaakte afspraken voor compensatie

De berekening, hoogte en vorm van de compensatie afschaffen doorsneesystematiek is puur gebaseerd op afschaffing doorsneesystematiek t.o.v. het ongewijzigd laten van de oude situatie. De compensatie die hiervoor bepaald is, houdt geen rekening met de positieve effecten van invaren (dubbele transitie). En de rekenmethodiek zoals die toegepast is, is geen wettelijk voorgeschreven regel, maar gekozen door de Werkgroep Transitie Pensioenregeling. Als je deze compensatie geeft, dan ‘overcompenseer’ je eigenlijk t.o.v. hetgeen de wetgeving heeft beoogd.

In het transitieplan staat ook dat compensatie bij voorkeur gefinancierd wordt vanuit een deel van het collectieve pensioenvermogen. Onduidelijk is wiens voorkeur dit is. Wellicht is deze manier in het voordeel van actieven (maar mogelijk niet voor de oudste actieven) maar deze wijze van financieren is zeker ten nadele van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Wij zien graag dat compensatie, op zijn minst voor een deel, ook uit premie wordt gefinancierd. Tevens vragen wij ons ook af in hoeverre het pensioenfonds dit verzoek uit het transitieplan, vanuit haar eigen evenwichtigheidsafweging, kan accepteren.

Naast deze expliciete compensatie wordt een extra herverdelingsstap gezet door nogmaals vermogen toe te delen aan bijna dezelfde groep deelnemers die hiervan profiteert. En hoewel het allebei een compensatie betreft voor een mindere toekomstige premie ontvangt een deelnemer deze direct. Dit is (ook) niet in het belang van pensioengerechtigden.

Hoofdstuk 8: Gemaakte afspraken over initiële vulling solidariteitsreserve

- Wij vinden een solidariteitsreserve van 7,5% direct bij aanvang hoog, gegeven de huidige dekkingsgraad. Liever zien wij dat, óók voor dekkingsgraden boven 117%, de solidariteitsreserve bij aanvang 5% bedraagt. Wij vinden het acceptabel om vanaf een, nader te bepalen, hogere dekkingsgraad (bijvoorbeeld 127%), wel te starten met de beoogde 7,5% solidariteitsreserve. Voor dekkingsgraden tussen 117% en, bijvoorbeeld, 127% leidt een lagere solidariteitsreserve bij aanvang op moment van transitie direct tot een 2,5% hogere uitkering (niet gespreid in 3 jaar). Daarna kan de solidariteitsreserve zich bewegen door rendementen en bescherming binnen de genoemde ondergrens (0%) en bovengrens (10%) van het totale vermogen. Een lagere solidariteitsreserve lijkt ook voldoende recht te doen aan de doelstelling van beschermen van de uitkeringen. Het betekent (op de langere termijn) wellicht een minder goede bescherming van de (maar bij aanvang al hogere) pensioenuitkering, maar gezien de omvang en ontwikkeling van de solidariteitsreserve op termijn nog steeds acceptabel.
- Er is toegezegd enkele wijzigingen en aanscherpingen door te voeren in het definitieve transitieplan:
 - De tekst (vanaf 50 jaar) in “Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna pensioengerechtigden (vanaf 50 jaar)” wordt weggelaten. De voorspelbaarheid van de pensioenuitkering is eerder gerelateerd aan de spreidingsduur in de on-going situatie (i.e. 3 jaar).

Hoofdstuk 9: Effecten van de wijziging van de pensioenregeling (transitie-effecten)

Dit hoofdstuk beschrijft de gevolgen stap voor stap van de pensioenverwachtingen en het netto profijt effect. In de basis is dat een afweging die de Werkgroep Transitie Pensioenregeling heeft gemaakt, maar wij hebben daar de nodige gedachten bij.

- Figuur 9.1 (zonder compensatie) lijkt niet aan te tonen dat compensatie afschaffen doorsneesystematiek noodzakelijk is. Hoewel slechts een leeftijdscohort net onder de 100% uitkomt, is compensatie nauwelijks nodig. Deze compensatie had ook achterwege gelaten kunnen worden en alleen een vermogensverschuiving toe te passen.
- De tweede stap, die vermogensverschuiving, is om de uitkomsten over de leeftijdscohorten meer gelijk te maken. Dit is een subjectieve beoordeling, die voornamelijk gedaan is op de pensioenverwachtingen. In termen van netto profijt werkt het juist tegengesteld en wordt een groep overgecompenseerd (figuur 9.6).
- De effecten van de vermogensverschuiving zijn getoond uitgaande van een dekkingsgraad van 119%. De effecten van een andere dekkingsgraad zijn niet in het transitieplan opgenomen. Het is niet duidelijk of de afgesproken rekenregels voor deze vermogensverdeling in figuur 9.4 gelden ongeacht de dekkingsgraad.
- Daarnaast zien we ook graag de effecten per leeftijdscohort van de pensioenuitkering net voor en net na de transitie en/of het pensioenvermogen net na de transitie t.o.v. de voorziening net voor de transitie.
Wij hebben weliswaar begrepen dat deze communicatie straks door het BPL wordt gedaan, maar wij zien deze inzichten graag nu al bij het transitieplan.

Hoofdstuk 10: Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken

De verantwoording is een samenvatting van de voorgaande hoofdstukken. In die zin zijn onze bevindingen bij dit hoofdstuk gelijk aan de hiervoor genoemde bevindingen. We onderschrijven de transitiedoelstellingen van de Werkgroep Transitie Pensioenregeling niet onverkort. Dat compensatie door het collectief, dus uit vermogen van het pensioenfonds, gedragen moet worden (doelstelling 1) delen we niet.

We onderschrijven wel een werkende regeling die voldoet aan alle wettelijke verplichtingen en vereisten.

We zien niet terug dat ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen beschermd worden (doelstelling 3) bij de afspraken wanneer de dekkingsgraad lager dan 110% zou worden.

A2.4 Oordeel en aanbevelingen

Aandachtspunt 1

Na de transitie dient het (nominale) pensioen minimaal gelijk te zijn aan het (nominale) pensioen daarvóór.

De minimale invaardekkingsgraad is hoog vastgesteld op 110% dekkingsgraad. Terwijl de huidige dekkingsgraad rond de 123% ligt. Er hoeft maar iets te gebeuren in de wereld of op de financiële markten in het komende jaar en de dekkingsgraad komt onder deze invaardekkingsgraad uit. Het transitieplan stelt dat er dan opnieuw gekeken wordt. Maar de tijd kan dan heel kort zijn en de consequenties mogelijk heel groot. In de wet wordt bepaald dat wanneer op invaarmoment de dekkingsgraad onder de invaardekkingsgraad zit, er gewoon gekort wordt tot de invaardekkingsgraad. Dus dan worden pensioengerechtigden gekort, want volgens de voorrangsregels uit het document gebruikt men 10% voor compensatie afschaffing doorsneesystematiek, vullen solidariteitsreserve en additionele herverdeling.

We willen duidelijker opgenomen hebben hoe de voorrangsregels toegepast worden als de dekkingsgraad op invaarmoment onder de 110% is, waarbij expliciet opgenomen wordt dat pensioengerechtigden niet (of zo min mogelijk) gekort worden. Wanneer deze situatie zich voordoet en dit leidt tot een verandering van het transitieplan willen wij opnieuw gebruik maken van het recht gehoord te worden.

Aandachtspunt 2

Aangetoond moet worden dat er (zeer bijzondere omstandigheden daargelaten) voor alle leeftijdscohorten, inclusief die van de pensioengerechtigden, structureel op zowel korte als lange termijn uitzicht ontstaat op koopkrachtbehoud. Dat vertalen wij zodanig dat op het invaarmoment alle deelnemers en pensioengerechtigden uitzicht hebben op een gemiddelde jaarlijkse stijging van hun pensioen met tenminste 2% per jaar (de door de Europese Centrale Bank en De Nederlandsche Bank gehanteerde lange termijn inflatiedoelstelling).

Koopkrachtbehoud wordt niet concreet genoemd in het transitieplan. We stellen voor dat er aan de hand van een doelstelling hierin inzicht wordt geboden in het transitieplan.

Het transitieplan gaat heel veel in op het proces dat gevolgd is, maar nauwelijks op de vraag waarom de uitkomsten van het proces in de ogen van de NLc nu evenwichtig zijn. Wij missen hier een gedegen onderbouwing. We zien graag een beschrijving van wat in dit transitieplan verstaan wordt onder evenwichtigheid. Op welke manier zijn de beslissingen getoetst? Wat is de onderbouwing om een beslissing als evenwichtig te bestempelen? Zo zijn de volgende punten bijvoorbeeld niet onderbouwd: Waarom is het evenwichtig dat jongeren een veel hoger verwacht pensioen krijgen ten opzichte van de oude situatie en relatief ten opzichte van andere deelnemers? Waarom is het evenwichtig dat jongeren een negatief netto profijt hebben? Wat is de verklaring voor dit negatieve netto profijt?

Aandachtspunt 3

De transitie dient 'evenwichtig' te zijn, waarbij in ieder geval ook rekening moet worden gehouden met voor pensioengerechtigden relevante aspecten. Onderbouwd dient bijvoorbeeld te worden hoe rekening is gehouden met het verloop van eventueel ontoereikende premiedekkingsgraden uit het verleden en mogelijk bij een dekkingsgraad lager dan 100% verstrekte uitkeringen. Indien sprake is van een dekkingsgraad hoger dan 100% dient aan alle deelnemers en pensioengerechtigden in ieder geval, zowel

bij toepassing van de standaardmethode als van de value based ALM-methode, tenminste 100% van de voorziening te worden toegekend (zoals nu bij individuele waardeoverdracht geschiedt).

Eerst worden alle buffers uitgedeeld voor compensatie afschaffing doorsneesystematiek, solidariteitsreserve en additionele herverdeling. Vervolgens wordt de overgebleven buffer verdeeld maar daarbij over 10 jaar gespreid in de tijd. Dit houdt in dat hoe ouder de pensioengerechtigde is hoe minder buffer hij meekrijgt. Is dit evenwichtig? Pensioengerechtigden leveren al direct in voor de compensatie afschaffing doorsneesystematiek en additionele herverdeling ten behoeve van oudere actieve deelnemers. Daarna wordt de solidariteitsreserve gevuld. Dan kunnen de pensioenen verhoogd worden maar krijgen pensioengerechtigden minder mee van de buffer die nog over is. Het is niet in het belang van pensioengerechtigden om de positieve overgebleven buffer met spreiding uit te delen.

Wij zien daarom graag dat er geen spreidingsperiode wordt gehanteerd. Is er 10% over na vullen van alle reserves dan gaan alle pensioenen er 10% op vooruit. Dit komt ook beter tegemoet aan de indexatieachterstand die bestaat. Bovendien is het niet uitlegbaar als een 85-jarige maar een verhoging van 2% krijgt en een 75-jarige bijvoorbeeld een verhoging van 5% van het pensioen na invaren.

Ten aanzien van de hoogte van de compensatie afschaffing doorsneesystematiek zien we dat er 1,5% berekend is zonder rekening te houden met het zogenaamde dubbele transitie effect. Er lijkt puur gekeken: wat doet een aanpassing van de premiesystematiek en wat kost het om dat te compenseren zonder dat er rekening is gehouden met de voordelen die dezelfde groep heeft van het invaren (eerder uitdelen buffers en te behalen rendementen). Ofwel de omvang van 1,5% van het totale vermogen is een inschatting van de maximale compensatie die nodig zou zijn als er geen sprake was van invaren. Door het invaren is de benodigde compensatie lager, maar hier lijkt geen rekening mee te worden gehouden. Dit lijkt ons niet evenwichtig.

Daarnaast staat in het transitieplan vervolgens nog een additionele verschuiving van vermogens genoemd. De rekenregels die hierachter liggen zijn onduidelijk en geven niet voldoende houvast om ze als evenwichtig te kunnen beoordelen. In de verschillende figuren en tabellen lezen wij dat het om een additionele 1,7% gaat die ten laste wordt gebracht voor het hele collectief en toebedeeld wordt aan dezelfde groep die ook al volledig gecompenseerd wordt voor afschaffing doorsneesystematiek.

Er lijkt dus sprake van een dubbele of zelfs driedubbele (wanneer er rekening wordt gehouden met het invaar effect) compensatie van afschaffing doorsneesystematiek. De jongste leeftijden gaan er juist heel veel op vooruit. Dit pleit ervoor om compensatie niet alleen uit bestaande opbouw te financieren, maar omdat de premie iets omlaag kan voor eenzelfde pensioenresultaat zou extra premieruimte gebruikt kunnen worden voor de groepen die erop achteruitgaan. Wij begrijpen dat dit onwenselijk lijkt voor premiebetalers, maar geld uit vermogen halen is evenzo onwenselijk voor pensioengerechtigden (vrij vertaald is dat door hen betaalde premie uit het verleden die nu afgeroomd wordt).

Aandachtspunt 4

De transitie dient aantoonbaar en onderbouwd aan te sluiten bij de wensen, doelstellingen en risicohouding van (de deelnemers en) pensioengerechtigden.

In het concept transitieplan zijn de uitkomsten van de uitgevoerde onderzoeken niet gedeeld. Bijlage 1 ontbreekt nog. Het is dus niet mogelijk te beoordelen hoe de voorgestelde regeling inclusief beleidsregels aansluit bij de risicohouding van deelnemers.

Voor de gewezen deelnemers zijn er wel zorgen. Er zijn er maar weinig in aantal en er wordt maar weinig aandacht aan besteed. In de bijlage zien we berekeningen waar zij er wel flink op achteruit gaan in bijvoorbeeld slecht weer, zeker ten opzichte van jonge actieve deelnemers. Eerder wordt geschreven dat

er “specifieke procedures en beleidslijnen [worden] vastgesteld om te waarborgen dat geen enkele groep nadelige gevolgen ondervindt als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling.” Omdat gewezen deelnemers (mogelijk) niet of nauwelijks vertegenwoordigd zijn in dit proces, willen wij dit wel benadrukken.

Aandachtspunt 5

Bij het bestemmen van de op het transitiemoment aanwezige buffers dient de rangorde uit het huidige FTK te worden gevolgd: aanwending geschiedt eerst voor de borging van de nominale rechten, dan voor indexaties, vervolgens voor eventuele inhaalindexaties en tenslotte voor mogelijke compensatie.

In dit transitieplan gaat compensatie afschaffing doorsneesystematiek boven alles. Dit is vanuit ons standpunt en de regels uit het FTK niet logisch. Waar we vandaan komen in het FTK bescherm je eerst de nominale rechten (ofwel geef minimaal iedereen de voorziening mee en vul ook de solidariteitsreserve iets voor bescherming tegen nominale korting), dan komt indexatie. Bij een nog hogere dekkingsgraad komt ook inhaalindexatie (let op: de cumulatieve indexatieachterstand is wel 26%) en daarna pas premiekorting ofwel in transitie termen: compensatie afschaffing doorsneesystematiek. We pleiten sowieso ervoor om eerst de nominale uitkeringen voor pensioengerechtigden te beschermen (zij hebben ook minder of geen handelingsperspectief meer) door de voorziening mee te geven en de solidariteitsreserve iets te vullen, voordat collectief vermogen aan andere doelen wordt besteed.

Aandachtspunt 6

De compensatie voor de afschaffing van de doorsneepremie dient in principe uit de in het wetsvoorstel geboden extra fiscale premieruimte te worden gefinancierd. Compensatie uit het (immers niet daarvoor opgebouwde) pensioenvermogen kan eerst plaatsvinden als na compensatietoekenning volgens te overleggen berekeningen nog steeds aan het hierboven onder 2 genoemde wordt voldaan.

Het is de vraag waarom de afschaffing doorsneesystematiek volledig uit het liggende vermogen dat gereserveerd is voor de bestaande pensioenrechten gefinancierd dient te worden. Duidelijk is te zien dat met name jonge deelnemers erop vooruitgaan. Dit kan mede verklaard worden door de afschaffing doorsneesystematiek: op jongere leeftijd gaat er meer premie naar persoonlijk pensioenvermogen, waardoor het geld langer kan renderen met (naar verwachting) positieve rendementen. Er is daardoor over de actieve levensloop bezien iets minder premie-inleg nodig voor het behalen van eenzelfde verwachte pensioenambitie. Ofwel, dit maakt premieruimte vrij die gebruikt kan worden voor compensatie afschaffing doorsneesystematiek. Wij realiseren ons dat deze compensatie erg zichtbaar is voor de premiebetalers en nieuwe pensioenopbouw, maar het afromen van vermogen van bestaande opbouw is de facto hetzelfde: bestaand vermogen is ontstaan uit de premie inleg van degenen die al pensioen hebben opgebouwd waaronder pensioengerechtigden.

Het akkoord gaan met een extra herverdelingsregel, waarvan de rekenregels onduidelijk zijn, is bovendien voor ons geen optie, want hiermee kunnen we de evenwichtigheid niet beoordelen.

2. B. Reactie inzake rapportage hoorrecht transitieplan Wtp VNoL

B2.1. Inleiding

Op 29 november 2023 heeft de VNoL haar reactie op het transitieplan gedeeld met de NLC middels een rapport. Voor de totstandkoming van het rapport vanuit de VNoL, is er op vrijdag 3 november 2023 een vragenlijst van 39 vragen ontvangen vanuit de VNoL over het concept transitieplan (versie d.d. 3 oktober 2023). Er heeft een bespreking plaatsgevonden over de ontvangen vragen tussen een vertegenwoordiging van de werkgroep en een vertegenwoordiging van de VNoL op 7 november 2023. De schriftelijke reactie op de ontvangen vragen is op 8 november 2023 met de VNoL gedeeld.

Op 30 november 2023 heeft de werkgroep de reactie van de VNoL bestudeerd. De werkgroep constateert dat hier veel werk ingestoken is. De werkgroep heeft de aandachtspunten beoordeeld en dankt de VNoL voor de aangedragen punten. Aan de hand van die punten is de werkgroep nogmaals kritisch door het transitieplan gelopen en heeft getracht de beantwoording zo zorgvuldig mogelijk te formuleren.

In het rapport van de VNoL zijn zes aandachtspunten opgenomen. In de volgende paragraaf wordt nader ingegaan op deze aandachtspunten (in oranje tekstvakken). Vervolgens is hier een reactie op gegeven en beschreven hoe dit is meegenomen en/of meegewogen in het transitieplan.

De werkgroep bedankt de VNoL voor het opstellen van het rapport waarin de input op het transitieplan is geleverd. De input heeft een waardevolle bijdrage geleverd aan het proces en de totstandkoming van voorliggend transitieplan.

B2.2. Aandachtspunten vanuit het hoorrecht

Aandachtspunt 1

Na de transitie dient het (nominale) pensioen minimaal gelijk te zijn aan het (nominale) pensioen daarvóór).

De VNoL geeft aan dat zij in het transitieplan duidelijker opgenomen willen zien welke voorrangregels toegepast worden als de dekkingsgraad op invaarmoment lager is dan de minimale dekkingsgraad van 110%. Daarnaast geeft de VNoL aan dat zij willen dat wordt opgenomen dat in deze situatie de pensioengerechtigden niet (of zo min mogelijk) worden gekort.

Bij de beantwoording van dit aandachtspunt wordt ervan uitgegaan dat met “(nominale) pensioen” bedoeld wordt op zowel de pensioenaanspraken als -rechten. De minimale dekkingsgraad waarvoor voorliggend transitieplan is vastgesteld, is gelijk aan 110%. Boven deze minimale dekkingsgraad van 110% kan worden voldaan aan de eerste vier voorrangregels, het vullen van het minimaal vereist eigen vermogen, voorziening operationele risico's en solidariteitsreserve (minimum niveau 5%), de financiering van de compensatie door afschaffing van de doorsneesystematiek én iedereen krijgt 100% van de eigen voorziening mee. Met dit laatste wordt gezorgd dat er geen korting plaatsvindt.

Als de actuele dekkingsgraad van BPL aan het einde van enige maand voorliggend aan de transitiedatum onder de 113% zakt, zal de werkgroep in overleg treden om te beoordelen of voorliggend transitieplan gewijzigd dient te worden. De voorrangregels bij een dekkingsgraad lager dan 110% vallen buiten voorliggend transitieplan. Mogelijk worden dan de voorrangregels nog gewijzigd.

Aandachtspunt 2

Aangetoond moet worden dat er (zeer bijzondere omstandigheden daargelaten) voor alle leeftijdscohorten, inclusief die van pensioengerechtigden, structureel op zowel korte als lange termijn uitzicht ontstaat op koopkrachtbehoud. Dat vertalen wij zodanig dat op het invaarmoment alle deelnemers en pensioengerechtigden uitzicht hebben op een gemiddelde jaarlijkse stijging van hun pensioen met tenminste 2% per jaar (de door de Europese Centrale Bank en De Nederlandsche Bank gehanteerde lange termijn inflatiedoelstelling).

De VNoL stelt voor een doelstelling toe te voegen aan het transitieplan inzake koopkrachtbehoud. Daarnaast geeft de VNoL aan dat zij een gedegen onderbouwing van de evenwichtigheid missen.

In paragraaf 4.2. van voorliggend transitieplan zijn de algemene doelstellingen van de NLc ten aanzien van de nieuwe regeling opgenomen. Onderdeel van deze algemene doelstellingen is de doelstelling voor een koopkrachtig pensioen waarbij zoveel mogelijk dalingen van de uitkeringen worden voorkomen. Deze doelstellingen zijn meegegeven aan het bestuur van BPL voor de vaststelling van het fondsbeleid. Hierbij toetst het bestuur van BPL het fondsbeleid op de risicohouding volgend uit onder andere het risicopreferentieonderzoek. Er wordt hierbij een afweging gemaakt tussen het ambitieniveau in de uitkeringsfase en het risico dat hiervoor genomen wordt. In de beoordeling van de evenwichtigheid heeft de werkgroep gekeken naar reële bedragen (waarbij dus rekening is gehouden met het behoud van koopkracht).

In de schriftelijke reactie van 8 november 2023 op de vragen van de VNoL is een nadere toelichting gegeven ten aanzien van de beoordeling van de evenwichtigheid. Deze nadere toelichting is niet gewijzigd en luidt als volgt.

Voor de beoordeling van de evenwichtigheid wordt er gebruik gemaakt van een opgesteld evenwichtigheidskader. Het evenwichtigheidskader wordt opgedeeld in 3 fases: (1) huidig FTK, (2) transitie en (3) nieuwe stelsel. Onder de tweede fase Transitie valt ook het transitiemoment (ook wel invaren). Voor het transitieplan wordt in het evenwichtigheidskader met name gekeken naar fase 2. Bij de toepassing van het evenwichtigheidskader worden de volgende vragen beantwoord:

1. Welke doelstellingen worden geraakt vanuit invaren?
2. Welke maatstaven zijn relevant en/of verplicht?
3. Beoordeling voor de verschillende stakeholders (op basis van een kwalitatieve beoordeling van de kwantitatieve maatstaven)
4. Wat is de impact op de uitlegbaarheid en de uitvoerbaarheid?
5. Hoe ziet de afweging eruit?

Bij de beoordeling voor de verschillende stakeholders wordt per doelstelling vastgesteld wat de impact is per leeftijdsgroep, zoals weergegeven in de volgende tabel. In het totaal oordeel wordt een afweging gemaakt tussen de potentiële voor- en nadelen bij verschillende maatstaven.

Het belangrijkste is dat de uitvoering en de kernwaarde van de regeling van, voor en door (ex)-Loodsen is. Dit is de rode draad door de evenwichtigheid. De evenwichtigheid wordt niet vastgesteld op individuele onderdelen/maatstaven binnen het transitieplan, maar wordt beoordeeld op het totaalbeeld met alle voorgestelde afspraken in het transitieplan.

De tabel 10 is nader toegelicht en ingevuld in hoofdstuk 10 van voorliggend transitieplan. Hiermee is naar oordeel van de NLc de evenwichtigheid voldoende onderbouwd.

Aandachtspunt 3

De transitie dient 'evenwichtig' te zijn, waarbij in ieder geval ook rekening moet worden gehouden met voor pensioengerechtigden relevante aspecten. Onderbouwd dient bijvoorbeeld te worden hoe rekening

is gehouden met het verloop van eventueel ontoereikende premiedekkingsgraden uit het verleden en mogelijk bij een dekkinggraad lager dan 100% verstrekte uitkeringen. Indien sprake is van een dekkinggraad hoger dan 100% dient aan alle deelnemers en pensioengerechtigden in ieder geval, zowel bij toepassing van de standaardmethode als van de value based ALM-methode, tenminste 100% van de voorziening te worden toegekend (zoals nu bij individuele waardeoverdracht geschiedt).

De VNoL trekt de evenwichtigheid van het gebruik van de standaardregel (standaardmethode met 10 jaar spreiden) in combinatie met de geformuleerde voorrangregels in twijfel. Hierbij wordt aangegeven dat pensioengerechtigden direct inleveren door de compensatie afschaffing doorsneesystematiek en additionele herverdeling ten behoeve van oudere actieve deelnemers. De VNoL stelt dat het niet in het belang van pensioengerechtigden is om de standaardregel te hanteren in plaats van de standaardmethode zonder spreiding. Daarbij benoemt de VNoL dat het niet uitlegbaar is als een 85-jarige maar een verhoging van 2% krijgt en een 75-jarige bijvoorbeeld een verhoging van 5% van het pensioen na invaren.

Bij de transitie naar de nieuwe regeling wordt de evenwichtigheid in zijn geheel beoordeeld. Het gaat om de huidige stand van zaken en die wordt vergeleken met de overgang naar de nieuwe regeling toe. Momenteel wordt inderdaad het effect op pensioenopbouw en -premie verrekend met de dekkinggraad (dit is in het verleden ook het geval geweest). Dit effect draagt momenteel positief bij aan de ontwikkeling, maar dit is in het verleden wisselend geweest. Echter, er wordt gekeken naar de huidige stand en situatie. Deze wordt vergeleken met de toekomstige regeling. Het verleden wordt daarbij niet per individuele gebeurtenis meegenomen.

Door de minimale dekkinggraad waarvoor voorliggend transitieplan geldt gelijk te stellen aan 110%, wordt gegarandeerd dat de uitkeringen bij aanvang niet verlaagd hoeven te worden en iedereen 100% van de eigen voorziening meekrijgt naar het nieuwe pensioenstelsel. Binnen de Werkgroep Transitie Pensioenen is nader onderzoek gedaan naar de spreidingstermijn voor de standaardmethode. Hierin is onder andere gekeken naar: geen (1 jaar), 5 jaar, 10 jaar en 20 jaar. Uit het onderzoek volgt dat op basis van de huidige financiële positie en gemaakte afspraken in het transitieplan (ten aanzien van compensatie en aanvullende verschuiving pensioenvermogen) alle leeftijdscohorten er ongeacht de spreidingsperiode er in de mediaan op vooruitgaan in het nieuwe stelsel. Bij geen spreiding wordt aan alle deelnemers een gelijk percentage toegekend, maar nemen de verschillen tussen leeftijdscohorten (vanaf 50 jaar) toe. Dit geldt ook voor andere spreidingstermijnen lager dan 10 jaar. In dat geval zou er mogelijk gekeken moeten worden naar een grotere aanvullende verschuiving. Bij de standaardregel vanuit de wetgeving (10 jaar) zijn de onderlinge verschillen in de mediaan voor de leeftijdscohorten beperkt en is de voorgestelde verschuiving passend. Dit acht de werkgroep het meest passend bij de geformuleerde doelstellingen. Op basis van deze methodiek is de transitie ook bij hogere dekkinggraden nog evenwichtig (tot in ieder geval een dekkinggraad van 153%). Bij de hogere dekkinggraden zou bij 1 jaar spreiden het verschil tussen de groep 50-jarigen en 80-jarigen weer groter worden (zie de Tabel B2.1). Dit wordt als minder evenwichtig beschouwd dan in het scenario bij 10 jaar spreiden. Om deze reden wordt niet afgeweken van de standaardregel (10 jaar spreiden).

Tabel B2.1. Verschillen van de uitkomsten bij 10 jaar en 1 jaar spreiden in de mediaan.

	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
10 jaar spreiden												
DG 140%	144%	128%	119%	115%	108%	107%	108%	109%	110%	110%	110%	110%
DG 150%	146%	130%	122%	119%	112%	111%	111%	112%	112%	112%	112%	111%
1 jaar spreiden												
DG 140%	144%	128%	118%	112%	105%	104%	108%	110%	111%	113%	115%	117%
DG 150%	145%	129%	120%	115%	108%	107%	111%	113%	114%	116%	118%	122%

Alle uitkeringsgerechtigden worden op het transitiemoment als één uitkeringscollectief gezien. Dit betekent dat procentuele mutatie in de pensioenuitkering door de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel voor alle pensioengerechtigden gelijk zal zijn. Dit is expliciet opgenomen in het transitieplan.

Vervolg aandachtspunt 3

Ten aanzien van de compensatie afschaffing doorsneesystematiek stelt de VNoL dat de vastgestelde waarde van 1,5% van het fondsvermogen de maximale compensatie is die nodig zou zijn als er geen sprake is van invaren, en dat hierbij geen rekening is gehouden met invaren (oftewel met de dubbele transitie). In combinatie met de aanvullende verschuiving van pensioenvermogen, stelt de VNoL dat er sprake is van dubbele of zelfs driedubbele compensatie van afschaffing doorsneesystematiek. De VNoL pleit ervoor om de compensatie niet te financieren uit het fondsvermogen, maar uit de premie.

De compensatie is expliciet vastgesteld op basis van het effect van enkel het afschaffen van de doorsneesystematiek. De methodiek is toegelicht in paragraaf 7.2. van voorliggend transitieplan. Op basis hiervan wordt vervolgens inzichtelijk gemaakt wat de voordelen van het invaren (dubbele transitie) zijn voor alle leeftijdscohorten. In hoofdstuk 9 is weergegeven dat vanaf de “basis” de transitie-effecten zijn onderzocht. Dit betekent dat eerst de transitie-effecten zijn vastgesteld zonder het toekennen van compensatie. Daarna is onderzocht of de hele vastgestelde compensatiestafel benodigd is wanneer ook de effecten van de dubbele transitie in acht zijn genomen. Dit blijkt het geval te zijn.

Uit paragraaf 9.1. blijkt dat de mediane pensioenverwachting over de verschillende leeftijden niet voldoet aan de eerste geformuleerde doelstelling waarin iedereen er op enigszins in gelijke mate op vooruit- of achteruitgaat (naar de beoordeling van de NLC). Deze conclusie wordt veroorzaakt door het “dipje” tussen 40- en 60-jarigen in de mediane transitie-effecten. Binnen de wetgeving mag de compensatiestafel niet verder worden verhoogd dan de initiële vaststelling. Daarom is verder onderzoek gedaan naar de mogelijkheden om de eerste doelstelling wel te behalen. Dit heeft geresulteerd in de aanvullende herverdelingsstap wanneer de financiële positie hiervoor toereikend is en past binnen de verruimde standaardmethode.

Met de huidige voorrangsregels en minimale dekkingsgraad voor het transitieplan wordt gegarandeerd dat de compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek wordt toegekend zodanig dat er geen leeftijdsgroepen meer zijn waarvoor geen vooruitgang is te zien in het mediaan transitie-effect. Hiermee wordt voorkomen dat invaren niet mogelijk is, doordat er een groep naar verwachting erop achteruitgaat in het nieuwe stelsel terwijl de jongste (toekomstige) deelnemers en pensioengerechtigden er wel op vooruitgaan door in te varen. De aanvullende herverdelingsstap dient als aanvullende maatregel om de evenwichtigheid tussen verschillende leeftijdsgroepen te bevorderen. Bij deze aanvullende stap is uiteraard ook weer gekeken naar de evenwichtigheid in het geheel voor alle verschillende leeftijdscohorten. Tot slot wordt hierbij opgemerkt dat de herverdelingsstap niet zal resulteren in een korting voor de pensioengerechtigden (of andere deelnemersgroepen) bij de transitie. Alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden krijgen tenminste 100% van hun eigen voorziening mee binnen het vastgestelde transitieplan.

In de reactie op aandachtspunt 6 wordt ingegaan op de financieringsbron van de afschaffing van de doorsneesystematiek.

Aandachtspunt 4

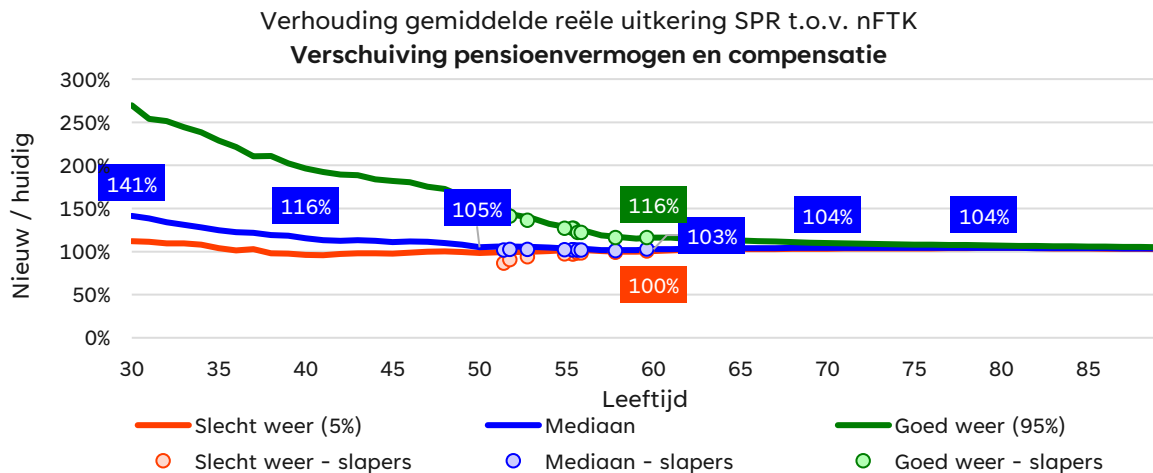
De transitie dient aantoonbaar en onderbouwd aan te sluiten bij de wensen, doelstellingen en risicohouding van (de deelnemers en) pensioengerechtigden.

De VNoL stelt dat bijlage 1 nog ontbreekt in het concept transitieplan, waardoor zij nog niet hebben kunnen beoordelen hoe de voorgestelde regeling inclusief beleidsregels aansluit bij de risicohouding van deelnemers. Daarnaast wil de VNoL benadrukken dat de gewezen deelnemers (mogelijk) niet of nauwelijks vertegenwoordigd zijn in dit proces.

Wanneer de bijlage beschikbaar is, zal deze met de VNoL worden gedeeld. Er wordt opgemerkt dat de beleidsregels en risicohouding worden vastgesteld door het pensioenfonds en geen onderdeel zijn van het transitieplan. Bijlage 1 geeft een weergave van de terugkoppeling vanuit de actieven en pensioengerechtigden uit verschillende webinars en kennissessies. Overigens is in bijlage 3 het conceptuele beleid van BPL onder de solidaire premiereregeling reeds opgenomen in dit transitieplan.

Ten aanzien van de gewezen deelnemers is een aanvullende analyse uitgevoerd op deelnemersniveau voor de beperkte gewezen loods populatie. In de volgende figuur zijn de transitie-effecten voor de huidige gewezen loods weergegeven als bolletjes ten opzichte van de transitie-effecten zoals weergegeven in paragraaf 9.2. van voorliggend transitieplan.

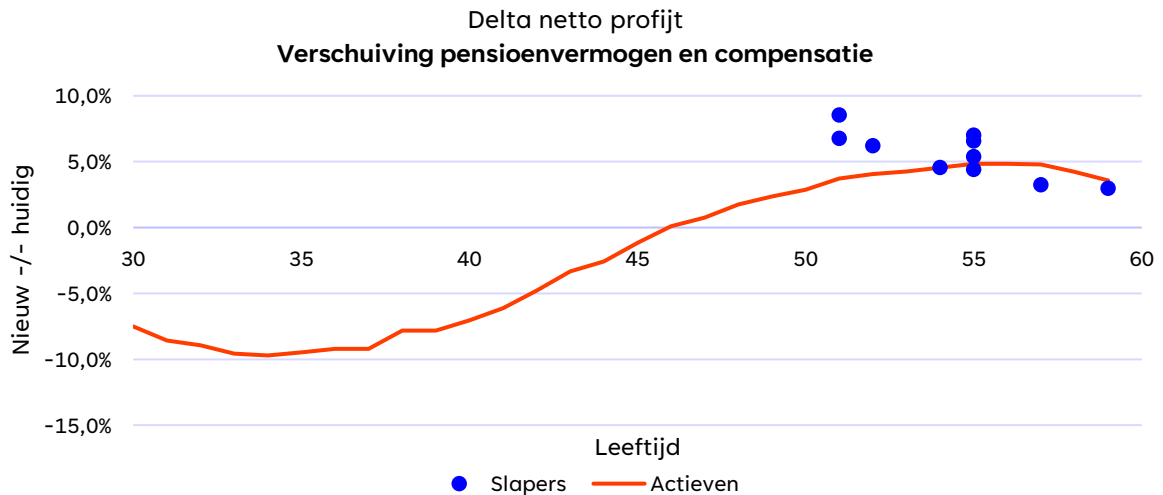
Figuur B2.1. Transitie-effecten verschillende scenario's inclusief gewezen deelnemers



De transitie-effecten voor de gewezen loods liggen beperkt lager dan de transitie-effecten zoals vastgesteld voor actieven per leeftijd. In het mediaan scenario zijn de transitie-effecten voor de gewezen loods hoger dan 100%, wat betekent dat zij er naar verwachting op vooruitgaan in het nieuwe pensioenstelsel.

Met netto profijt kan eveneens inzichtelijk worden gemaakt of de gewezen loods er door de transitie in waarde van hun pensioen op voor- of achteruit gaan. De volgende figuur geeft de delta netto profijt weer met compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek en de verschuiving van pensioenvermogen naar actieve leeftijdsgroepen (lijn) en de gewezen loods populatie (bolletjes).

Figuur B2.2. Delta netto profijt actieven en gewezen loodsenpopulatie



Voor alle huidige gewezen loodsen is het netto profijteffect positief. Dit ligt in lijn met het netto profijteffect voor actieven deelnemers zoals reeds opgenomen in voorliggend transitieplan in paragraaf 9.2.

Aandachtspunt 5

Bij het bestemmen van de op het transitiemoment aanwezige buffers dient de rangorde uit het huidige FTK te worden gevolgd: aanwending geschiedt eerst voor de borging van de nominale rechten, dan voor indexaties, vervolgens voor eventuele inhaalindexaties en tenslotte voor mogelijke compensatie.

De VNoL stelt dat in het transitieplan de compensatie afschaffing doorsneesystematiek boven alles gaat. Vanuit het standpunt van de VNoL is dit met de regels uit het huidige FTK niet logisch. Zij stellen dat in het huidige FTK eerst de nominale rechten worden beschermd (ofwel geef minimaal iedereen de voorziening mee en vul ook de solidariteitsreserve iets voor bescherming tegen nominale korting), dan komt indexatie. Bij een hogere dekkingsgraad komt ook inhaalindexatie en daarna pas premiekorting ofwel in transitie termen: compensatie afschaffing doorsneesystematiek. De VNoL pleit om eerst de nominale uitkeringen voor pensioengerechtigden te beschermen door de voorziening mee te geven en de solidariteitsreserve iets te vullen, voordat collectief vermogen aan andere doelen wordt besteed.

De stellingname van de VNoL over de rangorde uit het FTK kan niet 1-op-1 worden gekoppeld aan de voorrangeregels in de transitie. Immers, de effecten van de premie- en pensioenopbouw worden ook verrekend met de dekkingsgraad. Daarnaast zijn er ook nog andere zaken die meespelen in het huidige FTK.

De stellingname dat in het transitieplan de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek boven alles zou gaan is onjuist. Op basis van de doelstellingen die zijn geformuleerd door de NLC wordt de evenwichtigheid van het totale pakket beoordeeld. De afschaffing van de doorsneesystematiek heeft hier geen bovenliggende positie, anders dan de vereisten die gelden vanuit de wet- en regelgeving. Een wettelijk vereiste voor het transitieplan is immers dat specifiek wordt ingegaan op de invulling van de adequate compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek.

Door de minimale dekkingsgraad waarvoor voorliggend transitieplan geldt gelijk te stellen aan 110%, wordt gegarandeerd dat de uitkeringen bij aanvang niet worden verlaagd en iedereen 100% van de eigen voorziening meekrijgt naar het nieuwe pensioenstelsel. Daarnaast wordt bij een financiële positie van

110% en hoger de solidariteitsreserve ook met minimaal 5% gevuld, waardoor uitkeringen van pensioengerechtigden ook na de transitie vanaf de start worden beschermd.

Aandachtspunt 6

De compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek dient in principe uit de in het wetsvoorstel geboden extra fiscale premieruimte te worden gefinancierd. Compensatie uit het (immers niet daarvoor opgebouwde) pensioenvermogen kan eerst plaatsvinden als na compensatietoekenning volgens te overleggen berekeningen nog steeds aan het hierboven onder aandachtspunt 2 genoemde wordt voldaan.

De VNoL stelt dat jonge deelnemers er vooral op vooruitgaan, mede door de afschaffing van de doorsneesystematiek. Hierbij licht de VNoL toe dat er op jongere leeftijd meer premie naar het persoonlijk pensioenvermogen gaat, waardoor het geld langer kan renderen met (naar verwachting) positieve rendementen. Er is daardoor volgens de VNoL over de actieve levensloop iets minder premie-inleg nodig voor het behalen van eenzelfde verwachte pensioenambitie. Deze premieruimte kan volgens de VNoL worden gebruikt voor de compensatie afschaffing doorsneesystematiek. De VNoL stelt hierbij dat de compensatie erg zichtbaar wordt voor premiebetalers en nieuwe pensioenopbouw, maar het afromen van vermogen van bestaande opbouw is de facto hetzelfde.

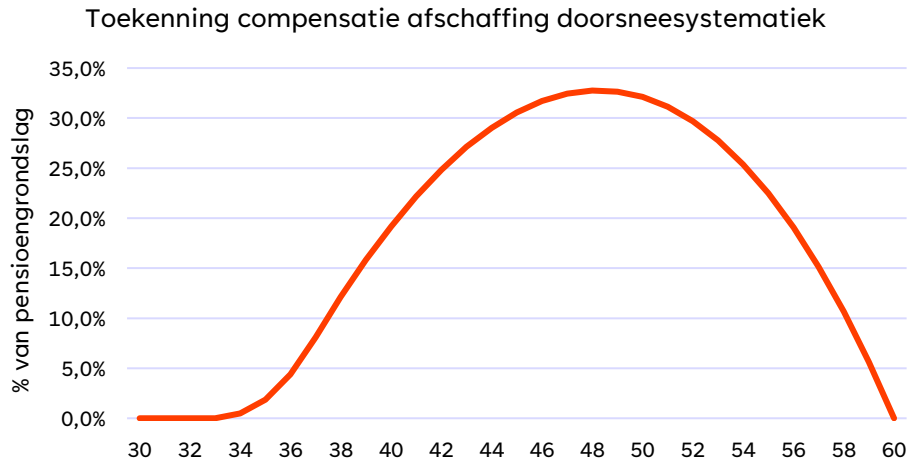
De stellingname dat de afschaffing van de doorsneesystematiek in principe uit de extra fiscale premieruimte gefinancierd zou moeten worden is onjuist. Dit is één van de mogelijkheden maar zeker niet het uitgangspunt van de wetgever.

In de verwachting gaan de relatief jonge actieve deelnemers er inderdaad op vooruit. Zij zitten voor een langere periode in het nieuwe systeem. Echter, dit is in de verwachting. De nieuwe regeling is omgeven met meer individueel risico. Dit is ook terug te zien in de afwijking tussen het 5^e percentiel (slecht weer) en 50^e percentiel (verwacht) pensioenverwachting. De delta netto profijt uitkomsten geven ook de risicoverschuiving aan. De NLC kijkt bij de evenwichtigheid naar alle maatstaven. De conclusie is dat het financieren van de compensatie uit premie betaald door de jonge actieve loodsen niet evenwichtig is. Waarbij er tevens geldt dat het de wens was om bij de overgang naar de nieuwe regeling alle transitie-effecten in één keer te verrekenen. Bij het financieren uit premie zal dit een (te) grote last leggen bij de huidige premie betalers.

Aangezien er binnen de beroepsgroep geen sprake is van een werkgeversverband zou de financiering van de compensatie dan betaald worden door degene die ook gecompenseerd moeten worden. Dit past volgens de NLC niet bij de solidaire kernwaarde die volgt uit de verschillende deelnemerskenmerken.

De compensatie voor afschaffen doorsneesystematiek geldt alleen voor leeftijdsgroepen waarvoor expliciet nadeel wordt ondervonden aan het afschaffen van de doorsneesystematiek. Afhankelijk van de grootte van de achteruitgang wordt per leeftijd de benodigde compensatie vastgesteld als percentage van de pensioengrondslagsom. De volgende figuur geeft een weergave van de vastgestelde compensatiestafel zoals gehanteerd in voorliggend transitieplan.

Figuur B2.3. Compensatiestaffel afschaffing doorsneesystematiek



De jongste deelnemers ondervinden geen of beperkt nadeel door het afschaffen van de doorsneesystematiek, aan deze leeftijdsgroep wordt dus geen of beperkt compensatie toegekend. Het zwaartepunt van de compensatie ligt bij de groep 40 tot 56-jarigen.

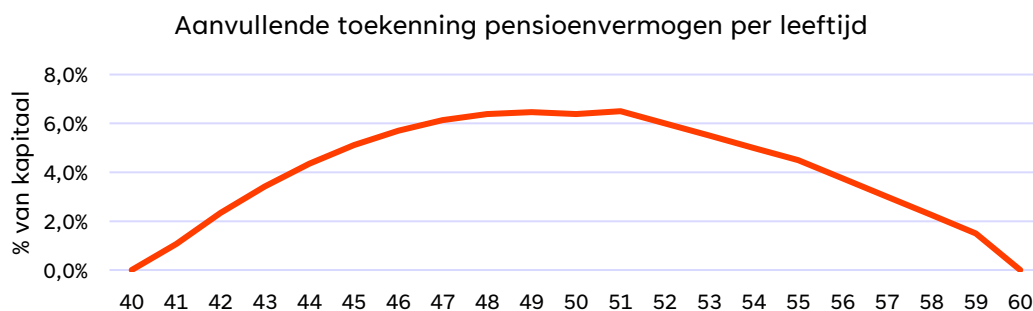
Aandachtspunt 6 - vervolg

Tot slot geeft de VNoL aan dat het geen optie is om akkoord te gaan met een extra herverdelingsregel, waarvan de rekenregels onduidelijk zijn, want hiermee kunnen zij niet de evenwichtigheid beoordelen.

De VNoL geeft aan de evenwichtigheid niet te kunnen beoordelen als vooraf de rekenregels onduidelijk zijn. Dit wordt onderkend. De rekenregels voor de herverdelingsstap moeten vooraf vast staan en staan derhalve ook vast. Voor de herverdelingsstap is per leeftijd een percentage vastgesteld waarop er een aanvullende toekenning wordt toegekend. Dit betreft het percentage van het kapitaal dat zou worden toegekend na toepassing van de beschreven standaardmethode (dus inclusief vullen van de solidariteitsreserve en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek). De hoogte van de extra toekenning is vastgesteld zodanig dat wordt voldaan aan de eerste algemene doelstelling waarin wordt gesteld dat iedereen er enigszins in gelijke mate op vooruit- of achteruit moet gaan. Er is hierbij gekeken naar de mediane pensioenverwachtingsverschillen en de geleidelijke afloop tussen leeftijden 30 naar 85+. Dit is de basis geweest voor de beoordeling van de evenwichtigheid.

De volgende figuur geeft een weergave van de staffel die is vastgesteld voor de herverdelingsstap. Er wordt opgemerkt dat dit bij een dekkingsgraad van 119% circa 1,7% van het vermogen bedraagt.

Figuur B2.4. Rekenregel per leeftijd voor aanvullende verschuiving pensioenvermogen



Met de huidige voorrangsregels en minimale dekkingsgraad voor het transitieplan wordt een adequate compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek gerealiseerd. Hiermee wordt voorkomen dat invaren niet mogelijk is, doordat er een groep naar verwachting erop achteruitgaat in het nieuwe stelsel terwijl de jongste (toekomstige) deelnemers en pensioengerechtigden er wel op vooruitgaan door in te varen. De aanvullende herverdelingsstap dient als maatregel om de evenwichtigheid tussen verschillende leeftijdsgroepen te bevorderen. Bij deze aanvullende stap is ook weer gekeken naar de evenwichtigheid in het geheel voor alle verschillende leeftijdscohorten. Het gaat hierbij om alle effecten van verschillende maatstaven tezamen zoals opgenomen in de tabel van hoofdstuk 10 van het transitieplan.

B2.3. Overige opmerkingen vanuit het hoorrecht

In de voorgaande paragraaf zijn de aandachtspunten vanuit het hoorrecht opgenomen. Naast de benoemde aandachtspunten worden nog enkele andere opmerkingen gemaakt in het rapport van de VNoL. Waar nog niet besproken in voorgaande paragraaf, worden deze opmerkingen in deze paragraaf behandeld en van reactie voorzien.

Opmerking VNoL 1 – bandbreedte

De kwalitatieve afwegingen kennen geen kwantitatieve criteria of bandbreedte. Wij zouden graag zien dat hier objectieve(re) criteria en/of bandbreedtes genoemd worden.

De rode draad door de beoordeling van de evenwichtigheid is “van, voor en door” (ex-)Loodsen. Dit past ook bij het delen van risico’s. Door middel van invaren kan het verleden en de toekomst bij elkaar blijven. De beoordeling is met name gedaan op kwalitatieve afwegingen gebaseerd op kwantitatieve uitkomsten. Het gaat hierbij om de kwalitatieve bandbreedtes die worden verstaan onder evenwichtigheid. Het objectieve criterium dat is opgenomen in het transitieplan is dat de (ingegane) pensioenen bij transitie ten minste nominaal gelijk zijn als voor de transitie.

Opmerking VNoL 2 – invaren

Wij missen in de voorrangsregels dat rekenschap gegeven wordt aan het feit dat de gemiste indexaties over het verleden per 1 januari 2023 zijn opgelopen tot 26,8%! Mede in het licht van de lage premiedekkingsgraden van de afgelopen jaren vragen wij ons af hoe dat evenwichtig gevonden kan worden.

In de voorrangsregels zoals gedefinieerd in voorliggend transitieplan is het inhalen van de toeslagachterstand niet expliciet opgenomen. Zonder het nieuwe pensioenstelsel, zou de toeslagachterstand naar verwachting binnen het huidig FTK niet worden ingehaald op korte termijn (dit vereist immers een dekkingsgraad van circa 140%). De wettelijke vereisten, compensatie, vulling van de solidariteitsreserve en het meegeven van 100% van de eigen voorziening wordt als belangrijker gezien om achteruitgang door de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel tegen te gaan. Wanneer de financiële positie voldoende is om de overgebleven buffer uit te delen, wordt dit aan iedereen toegekend. Deze aanvullende toekenning kan worden gezien als tegemoetkoming voor de gemiste toeslagen in het verleden. Door de overgang naar het nieuwe stelsel kan een verhoging van de uitkering sneller plaatsvinden – ook zonder inhaaltoeslag in de voorrangsregels – dan een verhoging van de uitkering in het huidige FTK door middel van inhaaltoeslag. De pensioengerechtigden (de groep waarvoor in het algemeen de grootste achterstand geldt), profiteert direct van de transitie in de verhoogde uitkering.

Opmerking VNoL 3 – invaren

Wij vragen bevestiging dat bij een hogere uitkering direct na invaren inééns wordt toegekend en niet gespreid in 3 jaar, zoals dat gehanteerd wordt voor de resultaten als we eenmaal in de nieuwe pensioenregeling zitten.

De hoogte van de pensioenuitkering die op deelnemersniveau wordt vastgesteld conform de gemaakte afspraken in voorliggend transitieplan, geldt als startuitkering in de nieuwe pensioenregeling vanaf 1 januari 2025. De verhoging wordt direct toegekend en staat los van het spreiden van beleggingsresultaten in de nieuwe pensioenregeling.

Opmerking VNoL 4 – Solidariteitsreserve

Wij vinden een solidariteitsreserve van 7,5% direct bij aanvang hoog, gegeven de huidige dekkingsgraad. Liever zien wij dat, óók voor dekkingsgraden boven 117%, de solidariteitsreserve bij aanvang 5% bedraagt.

De solidariteitsreserve van 7,5% bij aanvang is benodigd. Met deze hoogte kan worden voldaan aan de doelstelling om de huidige maar ook de toekomstige pensioengerechtigden te beschermen tegen een nominale daling van de ingegane uitkering.

De hoogte van de solidariteitsreserve wordt met name verklaard door twee oorzaken:

- 1) De opbouwfase van de loodsen is relatief kort. Loodsen bouwen gemiddeld tussen leeftijd 30 en 60 jaar pensioen op. Hiermee is het herstelpotentieel uit overrendement voor de solidariteitsreserve in de goede jaren kleiner dan bij fondsen waarbij er meer dan 40 jaar pensioen wordt opgebouwd.
- 2) Een relatief lange uitkeringsfase. De pensioenen worden gemiddeld vanaf leeftijd 60 uitgekeerd. Het opvangen van een klap in de uitkeringsfase is daarmee extra kostbaar voor de solidariteitsreserve.

Het gewenste percentage van 7,5% is zodanig vastgesteld dat aan de doelstelling kan worden voldaan dat er een bescherming geboden kan worden tegen de nominale achteruitgang van de ingegane uitkeringen met daarbij ook zicht op een waardevast pensioen. Het is belangrijk dat dit voor de huidige en toekomstige pensioengerechtigden geldt. De minimale 5% die bij een dekkingsgraad van 110% wordt geaccepteerd is gekozen om er wel voor te zorgen dat bij deze lagere dekkingsgraad alsnog kan worden ingevaren zonder dat de nominale pensioenuitkeringen verlaagd hoeven te worden.

Opmerking VNoL 5 – Transitie-effecten

Wij zien ook graag de effecten per leeftijdscohort van de pensioenuitkering net voor en net na de transitie en/of het pensioenvermogen net na de transitie t.o.v. de voorziening net voor de transitie. Wij hebben weliswaar begrepen dat deze communicatie straks door het BPL wordt gedaan, maar wij zien deze inzichten graag nu al bij het transitieplan.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid is gekeken naar de procentuele vooruitgang (of achteruitgang) van de verschillende (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Er is bij alle geboortejaren gekeken naar de transitie-effecten. Het gaat bij de beoordeling van de evenwichtigheid niet om de absolute eurobedragen per deelnemer, maar om de procentuele verschillen over de hele linie (per geboortjaar). De percentages zoals getoond in het transitieplan zijn gebaseerd op de verwachte pensioenuitkeringen voor en na de transitie (in absolute getallen).

Vanuit het communicatieplan zal het gevraagde inzicht middels prognoseberekeningen worden geboden aan alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden binnen BPL. Tot slot wordt opgemerkt dat het inzicht in de kans dat de uitkering na transitie gemiddeld genomen groter is dan in de huidige regeling is opgenomen in het transitieplan in tabel 9.5.

3. Aannames en veronderstellingen bij de berekeningen

Algemene aannames en veronderstellingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de algemene aannames en veronderstellingen zoals gehanteerd in de cijfermatige inzichten in voorliggend transitieplan.

Tabel B3.1. Algemene aannames en veronderstellingen

Beleidskader FTK	
Scenario-set Transitie-effecten	Door DNB gepubliceerde scenario-set Q3 2023 P-set (2.000 scenario's)
Scenario-set Netto profijt	Door DNB gepubliceerde scenario-set Q3 2023 Q-set (2.000 scenario's)
Actuariële grondslagen	<ul style="list-style-type: none"> • Prognosetafel AG2022, startjaar 2023 • Fondsspecifieke ervaringssterfte herijkt in 2022 • Partnerfrequenties gelijk aan 100% voor niet-gepensioneerden
Deelnemersbestand (doorsnede)	Per 31 december 2022
Man/vrouw-verhouding	100% man / 0% vrouw
Premie Wtp	30% van de pensioengrondslag (na aftrek risicopremies)

Aannames en veronderstellingen huidige regeling in FTK

De volgende tabel geeft een weergave van de aannames en veronderstellingen die ten grondslag liggen voor de cijfermatige inzichten van het huidige pensioenstelsel. Daarnaast gelden de reglementaire bepalingen in lijn met het pensioenreglement van BPL.

Tabel B3.2. Aannames en veronderstellingen huidige regeling in FTK

Beleidskader FTK	
Financiële positie 30 juni 2023	<ul style="list-style-type: none"> • Beleidsdekkingsgraad: 118,9% • Actuele dekkingsgraad: 118,9% • Vereiste dekkingsgraad: 120,2%
Regeling	Fiscaal maximale middelloonregeling: <ul style="list-style-type: none"> • Beoogde opbouw ouderdomspensioen: 1,875% per jaar; • Beoogde opbouw partnerpensioen: 70% van ouderdomspensioen
Toeslagbeleid	<ul style="list-style-type: none"> • Toekomstbestendige toeslagverlening conform nFTK: Voorwaardelijke prijsinflatie voor alle deelnemers. • Inhaal van gemiste toeslagen en kortingen. • Per 1 januari 2023 bedraagt de cumulatieve toeslagachterstand 26,8% voor alle deelnemers.
Premiebeleid	<ul style="list-style-type: none"> • Jaarlijks wordt de feitelijke premie (zonder extra premie) verhoogd met de consumentenprijsindex en is minimaal gelijk aan de gedempte kostendekkende premie op basis van verwacht rendement. • Elke 5-jaarsperiode wordt het rendement in de gedempte kostendekkende premie opnieuw vastgezet. • Er vindt geen opbouwkorting plaats in het huidige stelsel.
Beleggingsbeleid	62,5% vastrentende waarden, 37,5% zakelijke waarden, renteafdekking: 60%
Kortingsbeleid en uitsmeren resultaat	Kortingen worden uitgesmeerd over 10 jaar.

Aannames en veronderstellingen solidaire premieregeling in Wtp

De volgende tabel geeft een weergave van de aannames en veronderstellingen inzake het beleid van de nieuwe solidaire premieregeling in de Wtp die ten grondslag ligt voor de cijfermatige inzichten in voorliggend transitieplan.

Tabel B3.3. Aannames en veronderstellingen solidaire premieregeling in Wtp

Beleggingsbeleid	
<ul style="list-style-type: none"> Return start Return eind Return afknippunt Renteafdekking start Renteafdekking eind Renteafdekking afknippunt 	<ul style="list-style-type: none"> 100% 35% Leeftijd 50 0% 100% Leeftijd 50
Collectief niveau	Lifecycle leidend
Uitkeringsbeleid	
Projectierendement	Rentetermijnstructuur zonder op of afslag
Spreiden van uitkeringen	3 jaar (geheugenloos)
Uitkeringscollectief	Ja
Solidariteitsbeleid	
Vullen bij aanvang	5% of 7,5% (totaal vermogen), afhankelijk van dekkingsgraad
Vulregels na aanvang <ul style="list-style-type: none"> Van positief overrendement (%) Van premie (%) 	<ul style="list-style-type: none"> Als de solidariteitsreserve < 7,5% van totale vermogen: vullen met 5% positief overrendement Als de solidariteitsreserve \geq 7,5% van het totale vermogen: niet vullen 0%
Uitdelen (uitkering) <ul style="list-style-type: none"> Compensatie uitkering Max % uit solidariteitsreserve voor compensatie uitkering Bij omvang van 10% 	<ul style="list-style-type: none"> 100% (indien mogelijk) 30% (voor zover de solidariteitsreserve strekt) Surplus naar rato naar alle deelnemers

4. Uitkomsten in termen van voorgeschreven URM-bedragen

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn aanvullend berekend op basis van de verwachte pensioenen in goed weer, slecht weer en de mediaan, conform de uniforme rekenmethodiek. In deze cijfermatige inzichten wordt uitgegaan van de actuele dekkingsgraad per 30 juni 2023 van circa 119% en het beschreven basisbeleid voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zoals beschreven in paragraaf 9.2.

De volgende tabel geeft een weergave van het verwacht pensioen, conform de uniforme rekenmethodiek, voor actieve deelnemers in de nieuwe solidaire pensioenregeling en de huidige regeling. Daarnaast worden de transitie-effecten op basis van deze uitgangspunten getoond.

Tabel B4.1. Verwacht pensioen op de pensioendatum en transitie-effecten conform uniforme rekenmethodiek – actieve deelnemers

	30	35	40	45	50	55
Solidaire premieregeling						
Slecht weer	33.200	28.800	25.800	29.900	34.800	47.100
Mediaan	67.700	55.000	47.400	52.400	51.000	55.600
Goed weer	149.600	112.000	88.900	91.700	78.900	68.600
Huidige regeling FTK						
Slecht weer	29.500	27.300	26.300	31.300	35.700	45.000
Mediaan	46.500	42.500	39.000	43.800	45.800	51.100
Goed weer	58.100	52.900	49.100	55.700	58.000	56.900
Transitie-effecten (nieuw/huidig)						
Slecht weer	113%	105%	98%	96%	97%	105%
Mediaan	146%	129%	122%	120%	111%	109%
Goed weer	257%	212%	181%	165%	136%	121%

De transitie-effecten zijn op basis van het verwacht pensioen op de pensioendatum conform de uniforme rekenmethodiek in de mediaan voor alle leeftijden hoger dan 100%. Dit betekent dat het verwacht pensioen naar verwachting hoger is in de nieuwe solidaire premieregeling dan in de huidige regeling.

De volgende tabel geeft een weergave van het verwacht pensioen na 10 jaar, conform de uniforme rekenmethodiek, voor pensioengerechtigden in de nieuwe solidaire pensioenregeling en de huidige regeling. Daarnaast worden de transitie-effecten op basis van deze uitgangspunten getoond.

Tabel B4.2. Verwacht pensioen na 10 jaar en transitie-effecten conform uniforme rekenmethodiek – pensioengerechtigden

	60	65	70	75	80	85
Solidaire premieregeling						
Slecht weer	52.900	44.300	29.100	30.600	31.300	30.900
Mediaan	67.200	56.300	36.900	38.800	39.800	39.200
Goed weer	87.400	73.200	48.100	50.500	51.800	51.100
Huidige regeling FTK						
Slecht weer	50.200	42.100	27.700	29.100	30.000	29.700
Mediaan	64.000	53.700	35.300	37.200	38.200	37.900
Goed weer	81.900	68.700	45.200	47.600	48.900	48.500
Transitie-effecten (nieuw/huidig)						
Slecht weer	105%	105%	105%	105%	104%	104%

Mediaan	105%	105%	105%	104%	104%	103%
Goed weer	107%	107%	106%	106%	106%	105%

De transitie-effecten voor pensioengerechtigden zijn naar verwachting op basis van de uniforme rekenmethodiek in goed weer, slecht weer en de mediaan hoger dan 100%. De verschillen tussen de verschillende leeftijdsgroepen zijn in termen van transitie-effecten beperkt, de pensioengerechtigden gaan er naar verwachting in gelijke mate op vooruit in de nieuwe solidaire premieregeling.

5. Uitkomsten voor (fictieve) gewezen deelnemers

In het voorliggende transitieplan dient ook te worden getoetst of de transitie naar de Wtp conform de beschreven transitiedoelstellingen en voorrangsregels niet onevenredig nadelig is voor gewezen deelnemers. Zoals reeds beschreven in voorliggend transitieplan kent de huidige deelnemerspopulatie binnen BPL een beperkt aantal gewezen deelnemers (<15).

Om te toetsen of de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel naar verwachting niet nadelig uitpakt voor deze gewezen deelnemers, is er gebruik gemaakt van 'fictieve' gewezen deelnemers. Voor deze fictieve gewezen deelnemers zijn de transitie-effecten op basis van de gemiddelde reële pensioenuitkering in kaart gebracht. Deze transitie-effecten zijn per leeftijdsgroep opgenomen in de volgende tabel. Vanaf 60 jaar zijn de 'fictieve' gewezen deelnemers pensioengerechtigden, voor deze leeftijdsgroepen is er geen impact. In deze cijfermatige inzichten wordt uitgegaan van de actuele dekkingsgraad per 30 juni 2023 van 119% en het beschreven basisbeleid voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zoals beschreven in paragraaf 9.2.

Tabel B5.1. Transitie-effecten actieve deelnemers en 'fictieve' gewezen deelnemers

	30	35	40	45	50	55	60
Slecht weer							
Actieven	112%	104%	96%	97%	98%	102%	100%
Gewezen	70%	69%	74%	81%	88%	100%	100%
Mediaan							
Actieven	141%	125%	116%	111%	105%	104%	103%
Gewezen	134%	124%	125%	117%	107%	105%	103%
Goed weer							
Actieven	270%	229%	197%	182%	153%	128%	116%
Gewezen	404%	330%	267%	217%	163%	130%	116%

De NLC stelt op basis van deze cijfermatige inzichten dat de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel conform de beschreven doelstellingen in voorliggend transitieplan, niet onevenredig nadelig is voor gewezen deelnemers.

