

## V. Wet Toekomst Pensioenen – het transitieplan

*De Wtp, de veel genoemde transitie in plan en praktijk. En altijd weer waar het mogelijk De Goudse raakt. U kent mijn verantwoording: beschikbare informatie op het internet, soms een beetje inside-information, eigen inzicht en ervaring en toetsing aan “voorlezers”. Aardig in deze tijd, is, dat er al drie fondsen volledig over zijn gegaan.*

De overgang naar de nieuwe pensioenregeling wordt de **transitie** genoemd. Zoals ik in de vorige artikelen besproken heb, gaan hier heel wat afspraken (en onderzoeken) aan vooraf. De sociale partners, werkgevers en pensioenuitvoerders spelen allemaal hun eigen rol. En hebben ook eigen belangen. **Overigens ook reden te meer om werknemers te stimuleren om lid van een vakbond te worden!**

De aanpak, overwegingen en keuzes van de transitie moeten zijn beschreven in een transitieplan, waarbij de DNB de te bespreken onderwerpen aanlevert.

DNB geeft geen oordeel over en houdt geen toezicht op deze arbeidsvoorwaardelijke keuzes. DNB houdt toezicht op de besluitvorming en uitvoering door de pensioenuitvoerder, waarbij het transitieplan voor de pensioenuitvoerder een informatiebron is. Voor een pensioenuitvoerder is hetgeen in het transitieplan is opgenomen op onderdelen een wettelijk vereiste voor de eigen besluitvorming door de pensioenuitvoerder

Meer lezen hierover? <https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht/sectoren/pensioenfondsen/verzamel pagina-transitie-wet-toekomst-pensioenen/besluitvorming-en-invaren/transitieplan-wet-toekomst-pensioenen/>



Het standaard pad binnen de Wtp is het invaren van de bestaande rechten. Die rechten moeten daarin dus worden “vertaald” naar bedragen.

De berekening hiervan is één van de zaken die in het **transitieplan** moeten worden benoemd.

Invaren is echter geen wettelijke verplichting. Als invaren onevenredig ongunstig is voor een bepaalde groep belanghebbenden (deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden of de

werkgever), kunnen sociale partners afzien van een verzoek tot invaren.

### Het transitieplan

Het transitie plan is/wordt opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de sociale partners en met de genoemde inbreng van het fonds.

Voor de hieronder genoemde punten zijn principe afspraken gemaakt, gebaseerd op diverse berekeningen, modellen, eisen en verwachtingen.

Als voorbeeld van een transitieplan volg ik het proces bij de ABP, omdat deze als één van de grootste geldt, met de meeste deelnemers. In dat transitie plan staat:

#### Afspraken sociale partners overleg

- Keuze pensioencontract
- Inhoud nieuwe pensioenregeling
- Pensioendoel en premie

- Doelen solidariteitsreserve (verplicht bij solidaire regeling)
- Transitiedoelen
- Verzoek aan pensioenfonds tot invaren
- Verzoek vermogensverdeling (invaren)
- Compensatie en bijbehorende financiering

#### Pensioenfonds:

- Vaststellen risicohouding
- Financiële opzet van de pensioenregeling, onder andere:
  - Vul en uitdeelregels solidariteitsreserve (indien ter zake)
  - Vaststellen budget per doel van de solidariteitsreserve
  - Maximale hoogte solidariteitsreserve
  - Hoogte operationele reserve en hoogte minimaal vereist eigen vermogen
  - Vaststellen van staffels voor beschermingsrendement en overrendement
  - Collectieve uitkeringsfase
  - Spreiden van schokken
  - Periodiek toetsen van haalbaarheid pensioendoel
- Besluit vermogensverdeling
- Opstellen van het implementatieplan en communicatieplan
- Opdrachtaanvaarding van de pensioenregeling en besluit tot invaren

Over al deze punten heb ik óf al dingen geschreven of zou dat nog kunnen 😊, maar nu even over de dekkingsgraad als basis voor de transitie en de effecten van de grootte ervan.

#### **De basis**

De basis van de hele transitie is de dekkingsgraad op moment van transitie/invaren.

$$\text{Dekkingsgraad} = \frac{\text{Waarde beleggingen}}{\text{waarde verplichtingen}}$$

*Een pensioenfonds wil(de) altijd een hogere dekkingsgraad hebben dan 100% in verband met toekomstige tegenvallers, indexaties, kosten, etc.*

- De waarde van de verplichtingen worden berekend op de marktrente (DNB). Door de jaren heen bleek dit volatiel en door de FTK regels (de hoog aan te houden buffers) was er dus weinig ruimte tot indexatie.
- De waarde van de beleggingen worden bepaald door de koersen van dat moment.

Het ABP heeft gekozen voor een solidaire regeling. Dat impliceert o.a. dat er een solidariteitsreserve wordt opgetuigd. Daarnaast zal men compensatiebedragen moeten hebben om de ongewenste effecten van de vlakke premie op te vangen (zie mijn eerdere artikel), wil men de indexatie-achterstand inhalen én – als daar ruimte voor is, wil men de pensioenuitkeringen/verwachtingen verhogen.

De ruimte voor dat alles wordt bepaald door de dekkingsgraad. Er is een **tabel** gemaakt van mogelijke dekkingsgraden en percentages van het aanwezig vermogen dat naar de diverse reserves gaat. De bedragen en grenzen daarvan moeten in het Transitieplan onderbouwd zijn.

Voorbeeld van de tabel, waarbij de percentages percentages zijn van de Voorziening Pensioenverplichtingen:

Invaardekkingsgraad	MVEV/ROK	Solidariteitsreserve	Compensatie afschaffen doorsneesystematiek	Tegemoetkoming indexatieachterstand	Aanpassen (verwachte) pensioenen
90%	1,5%	0,00%	0,00%	0,00%	-11,50%
95%	1,5%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,50%
<b>101,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
102%	1,5%	0,17%	0,33%	0,00%	0,00%
103%	1,5%	0,50%	1,00%	0,00%	0,00%
104%	1,5%	0,83%	1,67%	0,00%	0,00%
105%	1,5%	1,17%	2,33%	0,00%	0,00%
106%	1,5%	1,83%	2,67%	0,00%	0,00%
<b>107%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,50%</b>	<b>3,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
108%	1,5%	3,50%	3,00%	0,00%	0,00%
109%	1,5%	4,50%	3,00%	0,00%	0,00%
<b>110%</b>	<b>1,5%</b>	<b>4,50%</b>	<b>3,00%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,25%</b>
111%	1,5%	4,50%	3,00%	1,25%	0,75%
112%	1,5%	5,00%	3,00%	1,25%	1,25%
113%	1,5%	5,50%	3,00%	1,50%	1,50%
114%	1,5%	6,00%	3,00%	1,75%	1,75%
115%	1,5%	6,50%	3,00%	2,00%	2,00%
116%	1,5%	7,00%	3,00%	2,25%	2,25%
117%	1,5%	7,50%	3,00%	2,50%	2,50%
<b>118%</b>	<b>1,5%</b>	<b>8,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,75%</b>
119%	1,5%	8,50%	3,00%	3,00%	3,00%
120%	1,5%	9,00%	3,00%	3,00%	3,50%
121%	1,5%	9,50%	3,00%	3,00%	4,00%
122%	1,5%	9,76%	3,00%	3,00%	4,74%
123%	1,5%	9,84%	3,00%	3,00%	5,66%
124%	1,5%	9,92%	3,00%	3,00%	6,58%
<b>125%</b>	<b>1,5%</b>	<b>10,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>7,50%</b>

Als er sprake is van een 100% dekkingsgraad dan is er precies genoeg vermogen "beschikbaar" om te verdelen over de verplichtingen/deelnemers. Bij 101,5% wordt eerst de kostenvoorziening gevuld en aan de eis van het minimaal vereist eigen vermogen voldaan. (MVEV/ROK).

Naar mate de dekkingsgraad hoger is, wordt er - naast de eerder genoemde verplichtingen (de persoonlijke potjes) en kosten meer in de verschillende reserves en ambities gedaan. Vanaf 110% kan men dus aan de indexatie-achterstand werken.

*Dat was weer een hele kluit. Volgend artikel zal ik me wat meer toeleggen op wat losse onderwerpen en de beleggingsrisico's, die er in het nieuwe pensioensysteem zitten. Voor nu, bevaag de Pensioencommissie van de VGG gerust!*