

Sociale Partners en Pensioen

door Harry Govers

Delft, 11 november 2014

Heerlen, 12 november 2014

Zwolle, 14 november 2014

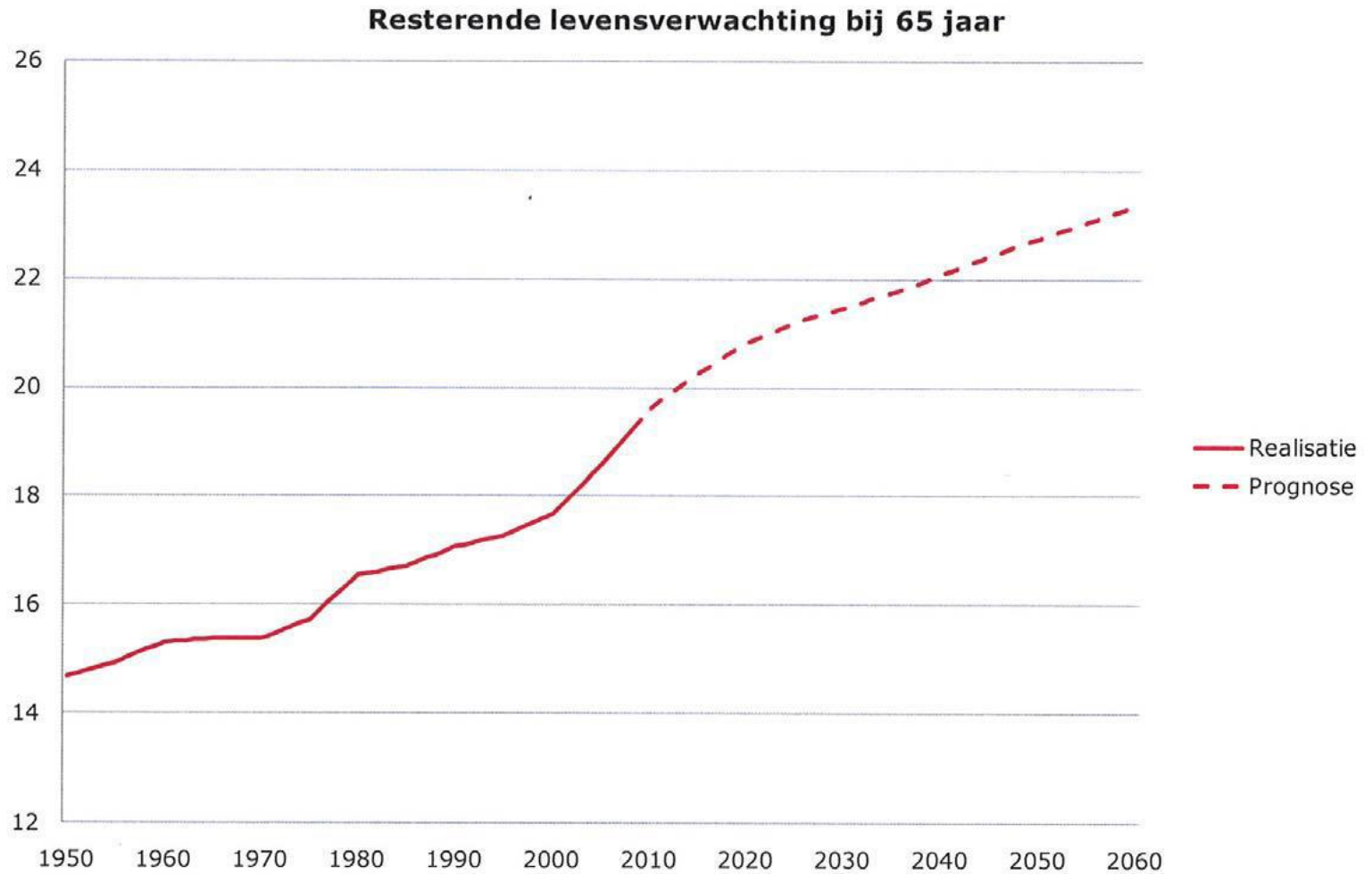
Onderwerpen

- Witteveen kader. In te voeren per 1 jan 2015
- nieuw Financieel Toetsingskader verwerken in pensioencontract per 1 juli 2015
- Naar een nieuw pensioenstelsel via de brede maatschappelijke discussie. Ultimo 2015

Witteveenkader per 1 januari 2015

- Verlaging opbouw tot 1,875% met doorwerking in nabestaandenpensioen en premievrije doorbouw bij arbeidsongeschiktheid
- Verhoging pensioenrichtleeftijd tot 67 jaar. Was 66
- Introductie maximum pensioensalaris van € 100.000
- Verlaging franchise voor middelloon-regelingen
- Vaststelling Pensioenpremie (lopende contract)
- Arbeidsongeschiktheidspensioen bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid (bij einde dienstverband)
- *Inrichting netto lijfrentemodule/netto pensioen sparen boven €100.000*

Levensverwachting



Figuur 1. Bron: CBS

Plussen en Minnen

- **Kostendekkende premie ultimo 2013** **23,0%**
 - verhogen pensioenrichtleeftijd naar 67 -/- 1,2%
 - verlagen opbouwpercentage naar 1,875% -/- 1,3%
 - begrenzing pensioengevend salaris 100.000 -/- 0,6%
 - **verhoging** van buffer-eis met 5%-pt (zie FTK) + 0,9%
- **Aanpassing** **20,8%**
 - Verlaging franchise + 0.3%
 - Invoering gedeeltelijke arbeidsongeschikten + 0.1%
- Premie o.b.v. paramaters ultimo 2013 21.2%
- Premie o.b.v. paramaters 31 juli 2014 24.3%

Wijzigingen per 1-1-2015 bij DSM

- Opbouwpercentage 1,875% , doorwerking in nabestaandenpensioen, en arbeidsongeschiktheid.
- Pensioenrichtleeftijd 67 jaar
- Franchise verlaagd naar €13.000 (peil 2014) met jaarlijkse indexatie.
- Maximering pensioengevend inkomen op €100.000
- Pensioenpremie blijft ongewijzigd op 22% (tot eind 2015)
- Pensioenopbouw over pensioensalaris boven €100.000 met een vrijwillige netto pensioenspaarregeling
 - Binnen fiscale/wettelijke regelgeving
 - Dekking van ouderdoms- en nabestaandenpensioen en risicodekking bij overlijden + premievrije opbouw bij arbeidsongeschiktheid
 - Uitvoering door PDN
 - Bijdrageregeling gerelateerd aan het vaste inkomen boven €100.000
 - vrijstelling door de fiscus (3% leeftijdsstaffel).

Nieuwe FTK

Waarom ?

- Nieuw evenwicht nodig tussen ambitie, zekerheid en kosten.
- De doelstelling om in pensioen te voorzien, dat zijn koopkracht behoudt, moet leidend zijn.
- De risico's, die inherent zijn aan pensioenen, en die nu ook al grotendeels bij deelnemers liggen, moeten expliciet gemaakt worden.

HOE wil de wetgever dit realiseren ?

- Wettelijke basis financieel crisisplan (“wat doen we als”)
- Zwaardere buffereisen: gemiddeld +5%
- Herstelplan in maximaal 10 jaar
 - Betere spreiding schokken (uitsmeren ipv uitstellen)
 - Op basis van beleidsdekkingsgraad (12 maandgemiddelde)
 - Herstelkracht beleggingsbeleid, daarna premie-/indexatiemaatregelen, daarna korting (MVEV in 5 jaar)
- Indexatiebeleid (ook inhaal) vooraf vastleggen
 - Drempel 110%
 - Toekomstbestendig: in toekomst in zelfde mate (“1% per 10%”)
 - Hoogte indexering hangt ook af van rentestand . Lagere rente , hogere verplichtingen dus boven 110% meer ruimte voor indexering
- Kostendekkende premie: effect zwaardere buffer-eis
- Haalbaarheidstoets: jaarlijks verwachtingen en risico's
- Parameters elke 5 jaar updaten met strengere regels

HOE wil de wetgever dit realiseren ?

- Indexatie gemaximaliseerd op loon of inflatie index
- Inhaalindexatie
 - alleen bij voldoende vermogen om volledig te indexeren
 - in 5 jaar als DG aan VEV voldoet. 1/5 deel overschot in 5 jaar
- Jaarlijkse haalbaarheidstoets. Jaarlijks reële dekkinggraad melden
- Gelijkmatische spreiding financiële mee- en tegenvallers voor meer stabiliteit
- Grote schokken kunnen worden gedempt
- Lagere kans op indexatie, lagere kans op kortingen
- Voortrollend hersteltermijn van 10 jaar naar VEV
- Toekomstbestendig indexeren
- Complete contracten
- Premiedemping via 10 jaars gemiddelde rente
- Verhoogd Vereist Eigen Vermogen met 5%
- Nog veel “lagere regelgeving” nodig om bij fondsen concreet te worden.

Verantwoordelijkheden

Sociale partners	Pensioenfondsbestuur
De inhoud van het pensioencontract (waaronder de pensioenambitie en de mate van risico)	Het toetsen van het pensioencontract: <ul style="list-style-type: none">- Toets op uitvoerbaarheid (incl. rechtmatigheid)- Toets op financierbaarheid- Toets op uitlegbaarheid- Toets op evenwichtigheid
De financieel beschikbare ruimte	Opstellen pensioenreglement
	Vaststellen kostendekkende premie
	Vaststellen beleid bij uitvoering (zoals het beleggingsbeleid, indexatiebeleid, etc.)
	Invaren (verzoek door werkgever, besluit door pensioenfondsbestuur)

⇒ Gezamenlijke verantwoordelijkheid !!

Wie doet wat

- Sociale Partners stellen de inhoud van het pensioencontract vast: opbouwpercentage, pensioengrondslag, premiestelling, indexatieambitie
- Fonds heeft eigen verantwoordelijkheid voor uitvoeren van het pensioencontract en toetst of premie kostendekkend is.

Toezichthouder (DNB) eist dat de premie kostendekkend is.

- Eis van kostendekkendheid (+bijdrage aan herstel-eis) jaarlijks controleren, maar geen gevolgen voor premieniveau gedurende premie vaste periode
- Pensioenfonds moet vóór het vaststellen van de premie voor een nieuwe premie vaste periode aantonen dat de kans dat de premie niet kostendekkend is (of tijdens dekkingstekort niet bijdraagt aan het herstel) voldoende klein is.
- Eventueel rekening houden met concrete sturingsmiddelen uit het beleid, zoals korten op de pensioenopbouw voor het komende jaar om te waarborgen dat de premie kostendekkend is of tijdens dekkingstekort bijdraagt aan herstel

UITGANGSPUNTEN /Policy Beliefs

1

- Uitgangspunt voor premiestelling = “Waarmaken wat je belooft”
- De actuele rente is de basis voor het vaststellen van de premie
- Lage rentes niet direct vertalen naar verlaging opbouw => solidariteit
- Financiering van nieuwe aanspraken staat los van bestaande aanspraken, daarom moeten nieuwe rechten kostendekkend worden ingekocht => geen solidariteit
- Solidariteit tussen actieven in de opbouwphase is de basis voor het voorkomen van grote verschillen in opgebouwde pensioenaanspraken tussen actieven binnen dezelfde pensioenovereenkomst.
- Sociale Partners stellen de pensioenambitie vast en de financieringsbron hiervoor.
- Aan het pensioenfonds is het om de ambitie waar te maken door het formuleren van een concreet indexatiebeleid (staffel), premiebeleid en beleggingsbeleid.

Huidige indexatie(=toeslagen)beleid van PDN:

- Verschillend ambitieniveau:
 - actieven looninflatie,
 - niet-actieven prijsinflatie
- Mate van voorwaardelijkheid verschillend:
 - Actieven: volledig bij dekking boven 105%+MVEV
 - Niet actieven: volledig bij dekking boven 105%+VEV
- Financiering indexatie (toeslagen) gelijk voor actieven en niet-actieven (uit overrendement)

UITGANGSPUNTEN /Policy Beliefs

3

1. Het verschil in ambitie
 - a) Is het wenselijk om te zorgen dat de pensioenopbouw van actieven in lijn blijft bij loonontwikkeling en/of om reden dat de ouderen onder een veel gunstiger financieel gesternte pensioen hebben kunnen opbouwen, en er nu dus relatief meer effort gestoken moet worden in de pensioenopbouw van de jongeren?
 - b) Moet het indexatie(toeslagen)beleid voor actieven en niet-actieven ten aanzien van ambitieniveau gelijk worden getrokken?
2. Het verschil in voorwaardelijkheid
 - a) Zouden de toeslagen van actieven een hogere zekerheid moeten kennen om te zorgen dat de actieven een acceptabel pensioen kunnen opbouwen?
 - b) Moeten de toeslagen van actieven en niet actieven op dezelfde wijze voorwaardelijk zijn? Immers, de toeslagen zijn afhankelijk van het overrendement. En als het financieel tegen zit dan moeten alle deelnemers dit risico gezamenlijk opvangen

3. De financieringsbron

- Moeten de toeslagen van actieven en niet actieven beide gefinancierd worden uit het overrendement? Elke actieve zal ooit een niet-actieve worden, daarmee is deze vorm van solidariteit te verdedigen
- Moet het verschil in indexatie(toeslagen) tussen actieven en niet actieven gefinancierd worden uit de premie? D.w.z. dat het verschil tussen loon- en prijsinflatie onderdeel wordt van de kostendeckende premie, waardoor deze hoger wordt, en er dus vaker op de opbouw zal worden gekort
- Pensioenen in de opbouwfase dienen mee te bewegen met de loonontwikkeling, terwijl in de uitkeringsfase koopkrachtbehoud de ambitie dient te zijn. Zolang de financiering van indexatie uit het overrendement van het fonds gebeurt, dient de mate van voorwaardelijkheid van de indexatie(toeslagen) voor actieven en niet-actieven gelijk te zijn.

- Solidariteit is de basis voor het voorkomen van grote verschillen in pensioenuitkeringen tussen verschillende generaties. Het opbouwen van buffers prefereert dan ook boven het uitdelen van overschotten.
- De kosten van een stijging van de levensverwachting dienen in beginsel collectief te worden verhaald op de deelnemers waar deze stijging van de levensverwachting op van toepassing is. Toekomstige generaties dienen hier niet onnodig mee te worden belast.
- Beleggingsrisico's worden binnen marges geaccepteerd en zijn mede afgestemd op de risicohouding van de deelnemer
- De risico/rendementshouding van het fonds en het daaraan gekoppelde beleggingsbeleid, dient in lijn te zijn met de doelstelling van het fonds
- Al-dan-niet derisken moet haar basis hebben in de policy beliefs.

Conclusie

- Heroverwegen policy beliefs (ambitie, risicoverhouding, ...)
- Pensioencontract terug naar tekentafel
- Per 1 juli 2015 in place
- Nieuw indexatie/kortingsbeleid, premiebeleid, strategisch beleggingsbeleid
- Financieel crisisplan en herstelplan
- Haalbaarheidstoets

DISCUSSIE.....

Vereniging van DSM Gepensioneerden

