

Wet toekomst pensioenen – 12 december 2024



Inhoud

1 Aanleiding	3
2 Bandbreedtes vervangingsratio's	4
3 Bandbreedtes eerste (reële) uitkering.....	5
4 Bandbreedtes kans en mate van verlaging.....	6
5 Bandbreedtes delta netto profijt.....	7
6 Tot slot en ondertekening.....	8

1 Aanleiding

In het besluit uitvoering pensioenwet (artikel 44) is opgenomen dat sociale partners verschillende financiële en economische omstandigheden verkennen en in welke situaties de afgesproken doelstellingen, voorrangsregels en maatstaven zonder meer gelden en geen nadere besluitvorming nodig is. Het pensioenfondsbestuur heeft sociale partners gevraagd om de huidige tekst van het transitieplan op een aantal punten aan te scherpen met kwantitatieve bandbreedtes om aan te geven wanneer geen nadere besluitvorming nodig is in verband met de vertaling naar het implementatieplan. Dit hebben sociale partners gedaan met ondersteuning van het fonds en deze zijn als zodanig in dit addendum opgenomen.

De eerder vastgestelde kwantitatieve criteria zijn vertaald in bandbreedtes, en daarnaast uitgebreid met (al eerder onderzochte) slecht weer scenario's (5^e percentiel). Delta nettoprofijs voor slapers is verder uitgewerkt net als de mate van verlaging.

Er zijn geen grenzen gesteld aan de pensioenverwachtingen in het goedweer scenario. Er is geconstateerd dat in goedweer de pensioenverwachting in SPR hoger uitkomt dan onder FTK. Met name voor de jongere deelnemers kunnen de verschillen groot zijn. Zij lopen dan ook meer beleggingsrisico dan oudere deelnemers. De uitkomsten zijn ook zeer gevoelig voor welke scenarioset wordt gehanteerd. Door grenzen te stellen in slechtweer en mediaan scenario's en delta netto profijt is een evenwichtige transitie naar onze mening voldoende gewaarborgd. De bandbreedtes in het transitieplan zijn vastgesteld op basis van de resultaten van de DNB-scenarioset (2024Q1), met uitzondering van de kans op verlaging en het netto profijt. De in dit addendum geformuleerde bandbreedtes voor het slecht weer scenario zijn op basis van de Ortec-scenarioset (2024Q1), omdat dit de set is waarop pensioenfonds PostNL haar beleggingsbeleid baseert en sociale partners het belangrijk vinden dat de uitkomsten binnen het beleid van pensioenfonds PostNL passen. De uitkomsten tussen beide sets verschillen vanwege het beperkte aantal beleggingscategorieën in de DNB-set vergeleken met de Ortec-scenarioset en bijvoorbeeld andere verwachtingen omtrent de renteontwikkeling.

2 Bandbreedtes vervangingsratio's

Sociale partners hebben een aantal doelstellingen opgesteld in hoofdstuk 4 van het transitieplan om te beoordelen of sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige pensioenregeling naar de nieuwe pensioenregeling. Ten behoeve van de kwantitatieve beoordeling zijn de geformuleerde doelstellingen vertaald naar criteria in hoofdstuk 13 van het transitieplan gebaseerd op de verschillende maatstaven zoals genoemd in hoofdstuk 11.

Het eerste geformuleerde criterium is dat de vervangingsratio in de solidaire premieregeling voor alle deelnemers in de mediaan hoger is dan de vervangingsratio in de huidige regeling (DNB-scenarioset). Hierbij betekent vervangingsratio: de gemiddelde reële uitkering over de gehele uitkeringsperiode vergeleken met de gemiddelde pensioengrondslag over de hele opbouwperiode. Het verschil in vervangingsratio (mediaan) is groter naarmate iemand meer risico loopt, want sociale partners vinden dat het blootstellen aan meer risico moet leiden tot een grotere toename van het verwachte pensioen bij de transitie. Er is geen maximum (oneindig = ∞) gesteld aan het verschil in relatieve vervangingsratio's tussen leeftijdscohorten.

De bandbreedte van de relatieve vervangingsratio (VVR) (relatieve VVR = VVR_{SPR} / VVR_{FTK}) komt hiermee op $[100\%; +\infty]$ voor alle statussen en alle geboortejaren (DNB-scenarioset). Voor het uitgangspunt dat meer risico moet leiden tot een grotere toename aan verwacht pensioen is een extra voorwaarde geformuleerd: de relatieve VVR[leeftijd] $\geq$ Relatieve VVR [leeftijd+1] in verband met het extra risico dat jongere deelnemers lopen. Er is geen bovengrens gedefinieerd (oneindig = ∞) om ervoor te zorgen dat aan deze extra voorwaarde kan worden voldaan.

Bandbreedtes relatieve vervangingsratio (verwachting - mediaan)		
Status	Leeftijdscohort [0, 120]	Extra voorwaarde
Actieve deelnemer	$[100\%; +\infty]$	Relatieve VVR [lft] $\geq$ Relatieve VVR [lft+1]
Gewezen deelnemer	$[100\%; +\infty]$	Relatieve VVR [lft] $\geq$ Relatieve VVR [lft+1]
Pensioengerechtigde	$[100\%; +\infty]$	Relatieve VVR [lft] $\geq$ Relatieve VVR [lft+1]

De bandbreedte van de relatieve VVR (relatieve VVR slecht weer = $VVR_{SPR} \text{ slecht weer} / VVR_{FTK} \text{ slecht weer}$) is net als in het mediane scenario statusafhankelijk, niet leeftijdsafhankelijk en er is geen bovengrens gedefinieerd.

Bandbreedtes relatieve vervangingsratio (slecht weer - 5 ^e percentiel)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	$[80\%; +\infty]$
Gewezen deelnemer	$[78\%; +\infty]$
Pensioengerechtigde	$[90\%; +\infty]$

In het slecht weer scenario (5^e percentiel) vallen de uitkomsten lager uit dan in het huidige stelsel. Dit is inherent aan de stelselwijziging en het gevolg van de toename in beleggingsrisico. Onderzocht is of de uitkomsten in het 5^e percentiel vallen binnen de bovenstaande bandbreedtes bij verschillende dekkingsgraden (128%, 135% en 115%) en bij een renteschok van +/- 1 procentpunt bij een dekkingsgraad van 128%. Dit is het geval in de Ortec-scenarioset.

3 Bandbreedtes eerste (reële) uitkering

De (verwachte) eerste uitkering na de transitie is voor alle deelnemers (in de mediaan) minimaal gelijk aan de (verwachte eerste) uitkering in de huidige regeling. De bandbreedte van de relatieve eerste (reële) uitkering in het mediane scenario komt hiermee op $[100\%; +\infty]$ voor alle statussen en geboortejaren. Ook hier is geen bovengrens gedefinieerd om ervoor te zorgen dat aan de extra voorwaarden bij de relatieve vervangingsratio's (mediaan) kan worden voldaan. Waar bij de extra voorwaarde is dat het blootstellen aan meer risico moet leiden tot een grotere toename van het verwachte pensioen.

Bandbreedtes verschil relatieve eerste (reële) uitkering (mediaan)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	$[100\%; +\infty]$
Gewezen deelnemer	$[100\%; +\infty]$
Pensioengerechtigde	$[100\%; +\infty]$

De bandbreedte van de relatieve eerste uitkering (relatieve eerste uitkering slechtweer = eerste uitkering SPR slecht weer/ eerste uitkering FTK slecht weer) is ook weer statusafhankelijk. Gepensioneerden ontvangen al een uitkering en profiteren van de beschermingsmechanismen voor hen is de ondergrens dan ook op 100% gesteld. Voor de andere deelnemersgroepen wordt een lagere ondergrens in het slecht weer scenario geaccepteerd. Er is geen bovengrens gedefinieerd, in het slecht weer scenario is het halen van de ondergrens het belangrijkste.

Bandbreedtes relatieve eerste uitkering (slecht weer – 5 ^e percentiel)	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	$[90\%; +\infty]$
Gewezen deelnemer	$[85\%; +\infty]$
Pensioengerechtigde	$[100\%; +\infty]$

Onderzocht is of de uitkomsten van de berekeningen in het 5^e percentiel vallen binnen de genoemde bandbreedtes bij verschillende dekkinggraden (128%, 135% en 115%) en bij een renteschok van +/- 1 procentpunt bij een dekkinggraad van 128%. Dit is het geval in de Ortec-scenarioset. Ook hier geldt dat in het slecht weer scenario (5^e percentiel) de uitkomsten lager uitvallen dan in het huidige stelsel. Dit is inherent aan de stelselwijziging en het gevolg van de toename in beleggingsrisico.

4 Bandbreedtes kans en mate van verlaging

Sociale partners hebben als een van de doelstellingen (hoofdstuk 4 transitieplan) een zo stabiel en zo hoog mogelijke uitkering met uitzicht op een koopkrachtig pensioen en een beperkte kans op verlaging van de ingegane uitkering, gegeven de hoogte van de pensioenpremie en de risicohouding. Voor sociale partners is een stabiele uitkering belangrijk, waarbij stabiel in dezen betekent dat de kans op nominale verlagingen wordt beperkt en dat sprake is van inflatiecorrectie.

Voor de kans op verlaging is het criterium (hoofdstuk 13 transitieplan) gesteld op de kans dat de verlaging van de uitkering in enig jaar kleiner is dan 3%. Op basis van de DNB-scenarioset wordt deze kans niet gehaald, op basis van de Ortec-scenarioset wordt wel voldaan aan dit criterium. In eerste instantie is alleen voor gepensioneerden hier een criterium voor opgesteld omdat voor andere groepen deze kans nog (ver) in de toekomst ligt. Enerzijds omdat de kans op en mate van verlaging samenhangen met de effectiviteit van het inzetten van de solidariteitsreserve en omdat de initiële en maximale hoogte van de solidariteitsreserve impact heeft op de kans en mate van verlaging in de verschillende scenario's. Anderzijds is het streven dat het lifecycle beleggen, toedelingsmechanisme van rendementen en de collectieve uitkeringsfase dusdanig zijn ingericht dat zij stabiliteit van de pensioenuitkeringen zoveel mogelijk waarborgen ook voor niet-gepensioneerden naarmate zij dichterbij de pensioenleeftijd komen. Voor de vertaling naar het implementatieplan is voor de niet-gepensioneerden alsnog een criterium opgesteld namelijk dat de kans dat de verlaging van de uitkering in enig jaar kleiner is dan 5%. De kans is iets hoger vastgesteld vanwege de eerder genoemde redenen om geen criterium op te stellen.

Bandbreedtes verlagingkans uitkeringen	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0%; 5%]
Gewezen deelnemer	[0%; 5%]
Pensioengerechtigde	[0%; 3%]

Aan deze criteria wordt bij de doorrekeningen op basis van de Ortec-scenarioset voldaan, bij de berekeningen op basis van de DNB-set niet. Zoals in het transitieplan aangegeven, baseert het pensioenfonds haar beleid op basis van de Ortec-scenarioset en zijn deze uitkomsten daarom leidend voor sociale partners.

De mate (omvang) van verlaging is hoger dan in de huidige regeling (zie grafieken hoofdstuk 13 transitieplan). In het nieuwe stelsel bewegen de pensioenen directer mee met de economische omstandigheden door het verlagen van buffers. Als sprake is van een verlaging dan moet de omvang daarvan wel beperkt blijven. Sociale partners hebben de bovengrens voor alle deelnemersgroepen vastgesteld op 5%, vanwege de stelselwijziging en de financiële duurzaamheid van de regeling in zijn geheel zodat de solidariteitsreserve niet te snel uitgeput wordt. Een verlaging komt pas voor in de uitkeringsfase. De bovengrens is dan ook, mede vanuit solidariteitsperspectief, voor alle deelnemersgroepen gelijk gesteld.

Tegenover de hogere verlagingkans en hogere mate van verlaging staat een hogere (verwachte) eerste uitkering in de mediaan voor alle deelnemers groepen. Rekening houdend met de hogere (verwachte) eerste uitkering en de afwegingen van het pensioenfonds aangaande de scenariosets worden de hogere verlagingkans en hogere mate van verlaging acceptabel gevonden door sociale partners.

Bandbreedtes mate van verlaging nominale uitkeringen	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0%; 5%]
Gewezen deelnemer	[0%; 5%]
Pensioengerechtigde	[0%; 5%]

De uitkomsten van de berekeningen gebaseerd op de Ortec-scenarioset vallen binnen de gestelde bandbreedte.

5 Bandbreedtes delta netto profijt

Voor het delta netto profijt is gesteld dat dit voor actieven en gepensioneerden minimaal 0% is. Voor gewezen deelnemers is een negatieve delta netto profijt wel acceptabel. Enerzijds vanwege de rekenmethodiek: de uitkomsten zijn deels kunstmatig laag doordat de huidige q-set een sterke stijging van de rente kent, dit leidt op de duur tot hoge premiedekkingsgraden in het FTK wat zorgt voor een toegenomen toeslagpotentieel ceteris paribus. Anderzijds verwachten sociale partners dat de meeste gewezen deelnemers waarschijnlijk pensioen opbouwen binnen een ander pensioenfonds. Daarnaast is er voor gewezen deelnemers sprake van een positief verschil in verwacht pensioen tussen de nieuwe regeling en de huidige regeling en kijken sociale partners naar alle criteria samen.

Voor de vertaling naar het implementatieplan blijkt uit de guidance van DNB dat bovenstaande vertaald moet worden naar een bandbreedte. Aangezien niet alle gewezen deelnemers elders pensioen op zullen bouwen bijvoorbeeld door overstap naar een werkgever zonder pensioenregeling of door te gaan als zelfstandige is de ondergrens van de bandbreedte voor gewezen deelnemers gesteld op 10%.

Bandbreedtes mate van verlaging nominale uitkeringen	
Status	Leeftijdscohort [0, 120]
Actieve deelnemer	[0%; +∞]
Gewezen deelnemer	[-10%; +∞]
Pensioengerechtigde	[0%; +∞]

Ook voor deze bandbreedte zijn doorrekeningen gemaakt en vallen de uitkomsten bij verschillende dekkingsgraden (128% en 115%) binnen de bandbreedte. Ook bij een renteschok van +/- 1 procentpunt (dekkingsgraad 128%) vallen de uitkomsten hier nog binnen op basis van de DNB-set, behalve voor actieve deelnemers en daarvoor wordt gecompenseerd.

6 Tot slot en ondertekening

Na afronding van het transitieplan medio 2024 bleek bij de uitwerking naar het implementatieplan een aantal afspraken van sociale partners in de uitvoering niet haalbaar. Voor deze afspraken is een andere oplossing gezocht, de volledige uitwerking zal terugkomen in de opdrachtaanvaarding van het pensioenfonds. Hieronder is een overzicht opgenomen van deze afspraken voor zover nu bekend.

Aanpassingen:

- Uitlooptdekking nabestaandenpensioen van maximaal 15 jaar aangepast tot aan pensioendatum
- Microlanglevenrisico gaat niet via de operationele reserve wordt jaarlijks toegedeeld via de toedelingsregels aan alle deelnemers naar rato van hun pensioenkapitaal.
- Wezenpensioen voor gepensioneerden geschrapt (wel eerbiedigende werking behouden)
- Regeling gemoedsbezwaarden voor nieuwe toetreders opgeheven
- Na uitdiensttreding is de uitlooptermijn verlengd van 3 naar 6 maanden
- Voor de oude ANW-aanvullingsregeling geldt dat de uitkering twee keer per jaar wordt geïndexeerd, deze regeling wordt ook omgezet in de regeling tijdelijk nabestaandenpensioen, die een variabele uitkering kent. De jaarlijkse aanpassing kan lager zijn dan in de huidige regeling het geval is, hiervoor wordt een compensatie gegeven.
- Voor de oude regeling WAO-aanvulling geldt dat de uitkering twee keer per jaar wordt geïndexeerd, de uitkering wordt in de nieuwe regeling variabel. De jaarlijkse aanpassing kan lager zijn dan in de huidige regeling het geval is, hiervoor wordt een compensatie gegeven.

Dit addendum vormt samen met het transitieplan de basis voor de nieuwe pensioenregeling en de transitie daarheen. Dit geldt voor zowel PostNL N.V. als voor alle gelieerde ondernemingen zoals opgenomen in de uitvoeringsovereenkomst alsmede voor het bestuursbureau van pensioenfonds PostNL.

Aldus overeengekomen en door partijen getekend

Voor PostNL N.V.,

Directeur HR



J. Veldstra

Datum 12-12-2024

Namens de vakorganisaties,

**Bond van Post Personeel
te Tilburg,**



J. Bol
Datum 18-12-2024

**CNV Publieke Diensten,
onderdeel van CNV
Connectief te Utrecht,**

J. Schot
Datum

FNV te Utrecht,



L.R. Slagter
Datum 12-12-2024

