

Kwalitatieve duiding van afzien van niet-invaren

Januari 2026

Waarom worden de pensioenen omgezet naar de nieuwe regeling?

De vakbonden en de werkgever hebben afspraken gemaakt over de nieuwe pensioenregeling. De wet bepaalt dat als het goed is voor de deelnemers en pensioengerechtigden, de pensioenen moeten worden omgezet naar het nieuwe stelsel. Ze hebben daarom gevraagd om de pensioenen die al zijn ingelegd in de oude regeling om te zetten naar de nieuwe pensioenregeling. Het gaat om de pensioenen die zijn opgebouwd en de pensioenen die worden uitbetaald. De vakbonden en de werkgever zijn van mening dat omzetten van de pensioenen naar de nieuwe regeling goed is voor de deelnemers en de pensioengerechtigden. Zij hebben ook [afspraken gemaakt](#) hoe het omzetten eerlijk kan gebeuren voor alle groepen deelnemers. Het pensioenfonds is het hiermee eens en heeft dit besproken met [het verantwoordingsorgaan](#) en het intern toezicht. We leggen hier uit wat de gevolgen zijn als de oude pensioenen niet zouden overgaan naar de nieuwe pensioenregeling.

Wat zouden de gevolgen zijn geweest van 'niet omzetten'?

Als de pensioenen uit de oude regeling niet omgezet worden naar de nieuwe regeling, dan ontstaan er twee vermogens. Eén vermogen voor de pensioenen die 'achterblijven' in de oude pensioenregeling. En één vermogen voor de pensioenen die zijn en worden opgebouwd in de nieuwe pensioenregeling. Zodra uw pensioen ingaat, ontvangt u pensioen uit de oude pensioenregeling en eventueel (als hierin ook pensioen is opgebouwd) een pensioen uit de nieuwe pensioenregeling. *Dit leidt naar verwachting tot:*

Een lager verwacht pensioen

Het geld dat achterblijft in de oude pensioenregeling moet steeds voorzichtiger worden belegd. De groep mensen voor wie het geld belegd moet worden, wordt geleidelijk ouder en kleiner. Er komen geen nieuwe mensen bij en ook geen nieuw geld voor pensioen. Nieuwe deelnemers starten immers in de nieuwe pensioenregeling en ook de huidige deelnemers bouwen verder op in de nieuwe pensioenregeling.

Doordat het pensioenfonds steeds minder risico kan nemen met het geld in de oude pensioenregeling, zal het rendement van de pensioenen die achterblijven naar verwachting lager zijn dan wanneer we de pensioenen omzetten. De kans dat we de pensioenen in de oude regeling kunnen verhogen wordt daarmee steeds kleiner. Dit zijn vooral de pensioenen van mensen die al een tijd pensioen opbouwen of zelfs al met pensioen zijn. 'Niet omzetten' is ook nadelig voor de pensioenen in de nieuwe pensioenregeling.

Bij de start is er bijna geen vermogen dat belegd kan worden. Er is geen buffer om tegenvallers bij het beleggen op te vangen, waardoor we met minder risico moeten beleggen. Dat is vooral een probleem voor jongeren. Gemiddeld zijn er meer goede dan slechte jaren op de beurs. Jongeren kunnen normaal gesproken risicovoller beleggen, omdat zij nog veel jaren opbouw voor de boeg hebben. Als er voorzichtig wordt belegd omdat er bijna geen vermogen is, hebben zij veel minder profijt van goede beursjaren. Zij hebben dus minder uitzicht op een goed pensioen.

Er is geen geld voor een compensatie

Als het geld voor de pensioenen achterblijft in de oude pensioenregeling, is er geen geld voor compensatie. Deze compensatie is bedoeld voor mensen die naar verwachting nadeel hebben van het feit dat alle nieuwe pensioenen worden opgebouwd in de nieuwe pensioenregeling (afschaffing doorsneesystematiek).

Het is wettelijk verplicht dat de overstap zorgvuldig en eerlijk moet gaan. Dat wordt veel moeilijker als er geen geld is om mensen met een verwacht nadeel te compenseren.

Het is moeilijker om mee- en tegenvallers samen op te vangen

Een belangrijk kenmerk van een pensioenfonds is dat u mee- en tegenvallers samen opvangt. Als we de opgebouwde pensioenen niet omzetten, regelt u pensioen minder goed 'samen'. Jongeren bouwen het grootste deel van hun pensioen op in de nieuwe pensioenregeling. Ouderen hebben het grootste deel opgebouwd in de oude pensioenregeling. Vooral hun geld blijft achter als we de pensioenen niet omzetten. Daardoor is het moeilijk om samen mee- en tegenvallers op te vangen. Er ontstaan twee groepen.

U ziet dat ook bij de reserve. We mogen een reserve die bij de oude pensioenregeling hoort, niet gebruiken voor de nieuwe pensioenregeling. Dat maakt degenen die een pensioen ontvangen via de nieuwe pensioenregeling kwetsbaar. De nieuwe pensioenregeling heeft immers de eerste jaren geen of een heel kleine reserve. Die nieuwe reserve moet geleidelijk opgebouwd worden. We zouden zo'n nieuwe reserve kunnen vullen via de inleg. Of met een deel van de opbrengst van de beleggingen. Maar dat betekent weer een lager verwacht pensioen voor iedereen in de nieuwe pensioenregeling. Inzicht in pensioen is moeilijker

Het is belangrijk dat u snel en makkelijk kunt zien hoe u ervoor staat. Heeft u twee pensioenregelingen bij één pensioenfonds? Dan is dat inzicht moeilijker. U krijgt twee pensioenoverzichten. En het is ingewikkelder om een pensioenplan te maken als uw pensioen in twee heel verschillende pensioenregelingen zit.

Hogere kosten

De keuze voor 'niet omzetten' houdt in dat we twee pensioenregelingen moeten uitvoeren. Twee administraties. Twee vermogens beheren. En veel verschillende soorten brieven en overzichten. Technisch gezien kan het. Maar het is duur.

Slotsom

Alles overwegend zijn de sociale partners en het pensioenfondsbestuur tot de conclusie gekomen dat het omzetten van de pensioenen die al zijn ingelegd in de oude regeling naar de nieuwe pensioenregeling leidt tot een stabielere, eerlijker en begrijpelijker pensioen.