

Aan: ANBO-PCOB
Van: sociale partners Bakkers

12 maart 2024

Geachte ANBO-PCOB,

Allereerst willen wij u bedanken voor uw reactie op het transitieplan van Bakkers, in het kader van het hoorrecht bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

Cao-partijen hebben de opmerkingen van de ANBO-PCOB op het transitieplan besproken en besloten om een aantal tekstuele wijzigingen in het transitieplan aan te brengen.

Hieronder wordt ingegaan op uw opmerkingen.

Transitieplan niet compleet

Bij lage (< circa 102%) of hoge dekkingsgraden (>150%) op het transitiemoment zullen nadere afspraken gemaakt worden over de transitie. U geeft aan dat het hoorrecht dan opnieuw aan de orde komt. Cao-partijen hebben hiervan kennis genomen.

Gedeeltelijk koopkrachtbehoud voor gepensioneerden in het nieuwe pensioenstelsel

U heeft aan cao-partijen gevraagd om het koopkrachtbehoud voor gepensioneerden als doelstelling in het transitieplan op te nemen. Cao-partijen onderschrijven dat het zoveel mogelijk behouden van de koopkracht van pensioen belangrijk is. Ditzelfde geldt voor het pensioenfonds. Het opnemen van koopkrachtbehoud als doelstelling in het transitieplan zou echter tot onjuiste verwachtingen bij deelnemers kunnen leiden. In het nieuwe pensioenstelsel is de mate van verhoging van het pensioen immers afhankelijk van de economische ontwikkelingen en het beleggingsrisico dat in de uitkeringsfase wordt genomen. Om deze reden hebben cao-partijen besloten om het transitieplan niet aan te passen op dit punt.

Nadere toelichting

In het huidig pensioenstelsel is toeslagverlening voorwaardelijk en afhankelijk van de dekkingsgraad van het fonds.

In het nieuwe pensioenstelsel zijn verhogingen van het pensioen afhankelijk van de economische ontwikkelingen. Omdat er minder buffers worden gevormd in het nieuwe pensioenstelsel, zullen pensioenen in het nieuwe pensioenstelsel eerder verhoogd kunnen worden dan in het huidige pensioenstelsel. Dit betekent echter niet dat de pensioenen automatisch ook de inflatie zullen bijhouden.

In de uitkeringsfase wordt het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel doorbelegd. Het beleggingsrisico dat genomen wordt moet passend zijn bij de risicohouding van de gepensioneerden. Een hoger beleggingsrisico leidt tot een grotere kans dat de pensioenen de inflatie kunnen bijhouden, maar leidt ook tot een grotere kans dat het pensioen een keer verlaagd moet worden. Om de fluctuaties van de pensioenuitkering van jaar op jaar te beperken worden de beleggingsrendementen in het nieuwe pensioenstelsel gespreid over een periode van 5 jaar. Via de solidariteitsreserve wordt de kans dat een ingegane uitkering in enig jaar verlaagd moet worden beperkt.

Het pensioenfonds heeft via een risicopreferentie onderzoek onderzocht wat de risicohouding is van de deelnemers. Met het beleggingsbeleid wordt hierop aangesloten. Dit leidt ertoe dat er in de uitkeringsfase in het nieuwe pensioenstelsel voor 40% in de returnportefeuille wordt belegd. De verwachting is dat het beleggingsrendement in de uitkeringsfase voldoende is voor een gedeeltelijke compensatie voor de inflatie. In de praktijk kan het beleggingsrendement en de inflatie mee- of tegenvallen. De mate waarin de koopkracht behouden wordt in het nieuwe pensioenstelsel, is afhankelijk van de feitelijke inflatie en de feitelijke economische ontwikkelingen.

Spreadingsperiode verdeling vermogenoverschot

In beginsel dient (wettelijk gezien) het onverdeeld vermogen via de standaardmethode met een spreadingsperiode van 10 jaar te worden verdeeld over de deelnemers. Dit is een benadering van de huidige wijze van het uitdelen van overschotten (via toekomstbestendig indexeren). Er kan (onderbouwd) ook gekozen worden voor een kortere spreadingsperiode.

De ANBO-PCOB verzoekt cao-partijen om een spreadingsperiode van 1 jaar te hanteren in verband met de bestaande toeslagachterstand. Cao-partijen erkennen dat er sprake is van een toeslagachterstand. Daarbij merken cao-partijen op dat toeslagachterstanden in het huidige stelsel alleen bij hele hoge dekkingsgraden kunnen worden ingelopen. Daarnaast spelen er ook andere zaken, zoals de lagere pensioenopbouw van actieve deelnemers in de afgelopen jaren en de extra toeslagverlening door het pensioenfonds in de transitiefase. Bij de vormgeving van de voorrangsregels is dit ook onderdeel van de discussie geweest. Dit heeft geleid tot het verkorten van de spreadingsperiode van 10 naar 5 jaar.

Cao-partijen zijn van mening dat bij de vormgeving van de voorrangsregels op evenwichtige wijze rekening gehouden is met de belangen van alle deelnemersgroepen. Om deze reden hebben cao-partijen besloten om het transitieplan niet aan te passen op dit punt.

Geen compensatie vanuit de premie

De ANBO-PCOB vraagt aan sociale partners om een deel van de premie te gebruiken voor compensatie van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Daarbij noemt de ANBO-PCOB de ruimte, die binnen de premie ontstaat door het gericht lifecycle beleggen.

Cao-partijen beoordelen de transitie in zijn totaliteit op evenwichtigheid. Daarbij beoordelen Cao-partijen de effecten van de dubbele transitie (zowel het effect van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel als het effect van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw). Dit is in lijn met de afspraken in het Pensioenakkoord. Daarbij wordt gekeken naar de verschillende doelgroepen.

De impact van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel (in zijn totaliteit) bestaat uit verschillende componenten. Als ingezoomd wordt op het premie-effect gelden daarbinnen ook verschillende effecten: het afschaffen van het systeem van gedempte kostendekkende premie, de overgang naar degressieve opbouw (afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw), het eerder beleggen van premies en het wijzigen van het beleggingsrisico naar leeftijd en op totaalniveau. Cao-partijen hebben de huidige premies als uitgangspunt genomen bij de vormgeving van de nieuwe pensioenregeling. Het lifecycle beleggen leidt in nieuwe pensioenstelsel in verwachting tot een hoger pensioen op de pensioendatum. Daar tegenover staat echter ook een toename van het risico op een lager pensioen op de pensioendatum. In de evenwichtigheidsbeoordeling is door cao-partijen zowel naar het verwacht pensioen als naar het risico gekeken. Rekening houdend met de wijziging van het pensioenrisico, beoordelen cao-partijen de transitie als evenwichtig over de leeftijden en doelgroepen heen.

Om deze reden hebben cao-partijen besloten om het transitieplan niet aan te passen op dit punt.

Met vriendelijke groet,

Sociale partners Bakkers