

Transitie FTK en evenwichtig invaren proloog

Meet Up sociale partners
10 november 2022



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



ROUTEKAART NAAR NIEUWE PENSIOENREGELING



Wetgeving
1 juli 2023
Wet van kracht



Besluitvorming
1 januari 2024
Definitief besluit sociale
partners nieuwe regeling,
compensatie en invaren



**Implementatie-
fase**
2024 – 1 januari 2026
Pensioenuitvoerder

Compensatie-periode
1 januari 2037



2019

Pensioenakkoord

2022

Behandeling Wet toekomst Pensioenen (Wtp)
Tweede Kamer en daarna in Eerste Kamer

1 juli 2023

Verwachte ingangsdatum Wtp

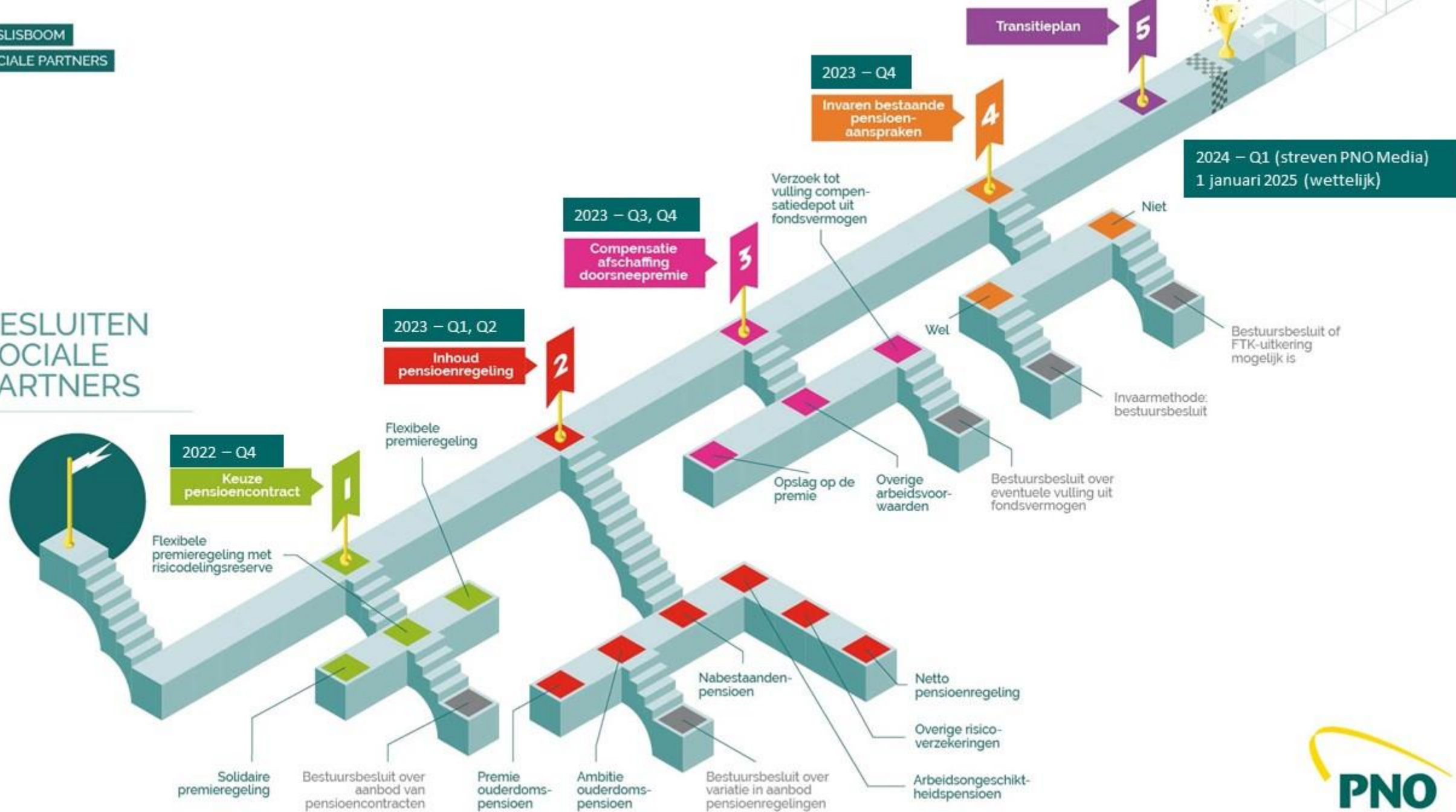
1 januari 2024

Transitieplannen gereed met alle
afspraken (streefdatum PNO Media)
1 januari 2025 (wettelijk)

1 januari 2026

Overstap
(streefdatum PNO Media)
1 januari 2027 (wettelijk)



BESLUITEN
SOCIALE
PARTNERS

Doelstellingen nieuw pensioenstelsel

- Herstel van het vertrouwen:
 - ✓ kloof dichten tussen wat mensen verwachten en wat stelsel kan bieden
 - ✓ pensioen moet weer uitzicht bieden op koopkrachtbehoud (indexatie)
- Beter aansluiten bij moderne en flexibele arbeidsmarkt:
 - ✓ doorsneepremiesystematiek is niet meer passend en verdwijnt

Wat er verandert in pensioenstelsel om doelstellingen te bereiken (1)

- Alle pensioenregelingen worden premieregelingen:
 - ✓ de werkgever zegt daarin een premie toe voor een bepaalde periode
- Het pensioen wordt persoonlijker:
 - ✓ deelnemers bouwen een persoonlijk pensioenvermogen op en hun pensioen wordt leeftijdsafhankelijk belegd
- De doorsneepremiesystematiek wordt afgeschaft:
 - ✓ alle werknemers krijgen dezelfde leeftijdsafhankelijke ('vlakke') premie

Wat er verandert in pensioenstelsel om doelstellingen te bereiken (2)

- Risico's worden transparant en expliciet toegedeeld aan het individu:
 - ✓ maar risico's zoals kortleven, langlevensrisico en arbeidsongeschiktheid blijven collectief gedeeld worden
- Sociale partners kunnen kiezen uit 2 pensioenregelingen op basis van een nieuw evenwicht tussen premie, ambitie en zekerheid:
 - ✓ Solidaire premieregeling
 - ✓ Flexibele premieregeling

Transitie FTK en evenwichtig invaren

Meet Up sociale partners
10 november 2022



VOOR IEDEREEN IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



Even voorstellen

Heleen Sallé
Afdeling Bestuursadvisering
Media Pensioen Diensten

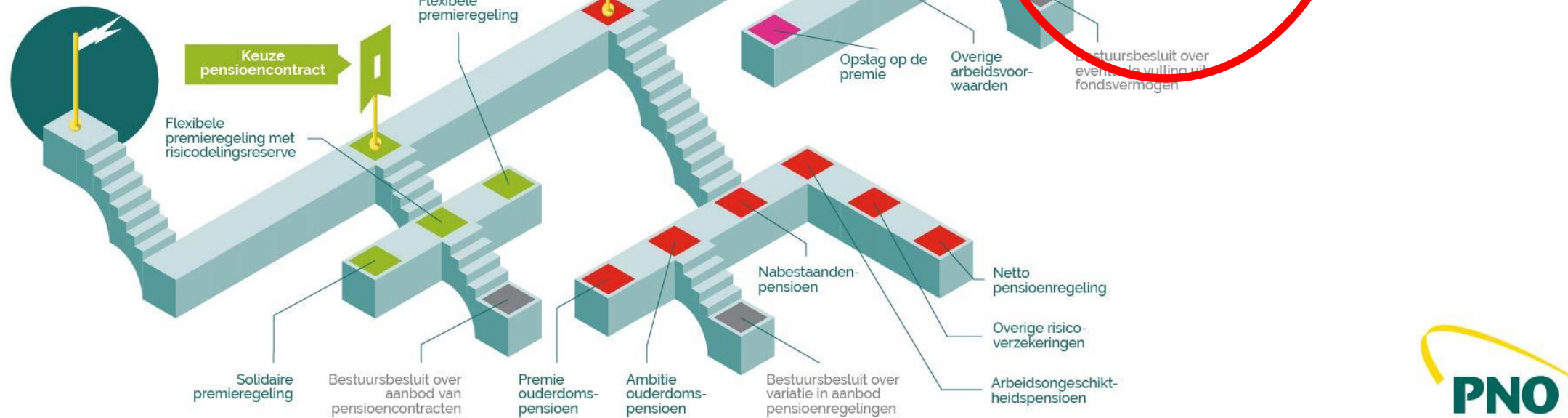


Agenda

- Invaren
- Huidig FTK
- Transitie FTK
- Gevolgen toepassing transitie FTK voor invaren
- Het vervolgtraject



BESLUITEN SOCIALE PARTNERS



Transitieplan – door sociale partners

- Bevat de afspraken over:
 - De nieuwe pensioenregeling
 - Compensatie voor werknemers i.v.m. afschaffen doorsneesystematiek en de financiering daarvan
 - Verzoek tot invaren en
 - wensen voor vulling solidariteitsreserve en/of compensatiedepot

Implementatieplan – door pensioenfonds

- Implementatie van de afspraken en wensen uit het transitieplan
- Vul- en verdeelregels solidariteitsreserve
- Keuzes met betrekking tot invaren, en de daaruit voortkomende invaardekkinggraad

Overbruggingsplan – door pensioenfonds

- Door het pensioenfonds, bij toepassing van het transitie FTK
- Beschrijft hoe het pensioenfonds de invaardekkinggraad gaat bereiken in de transitieperiode

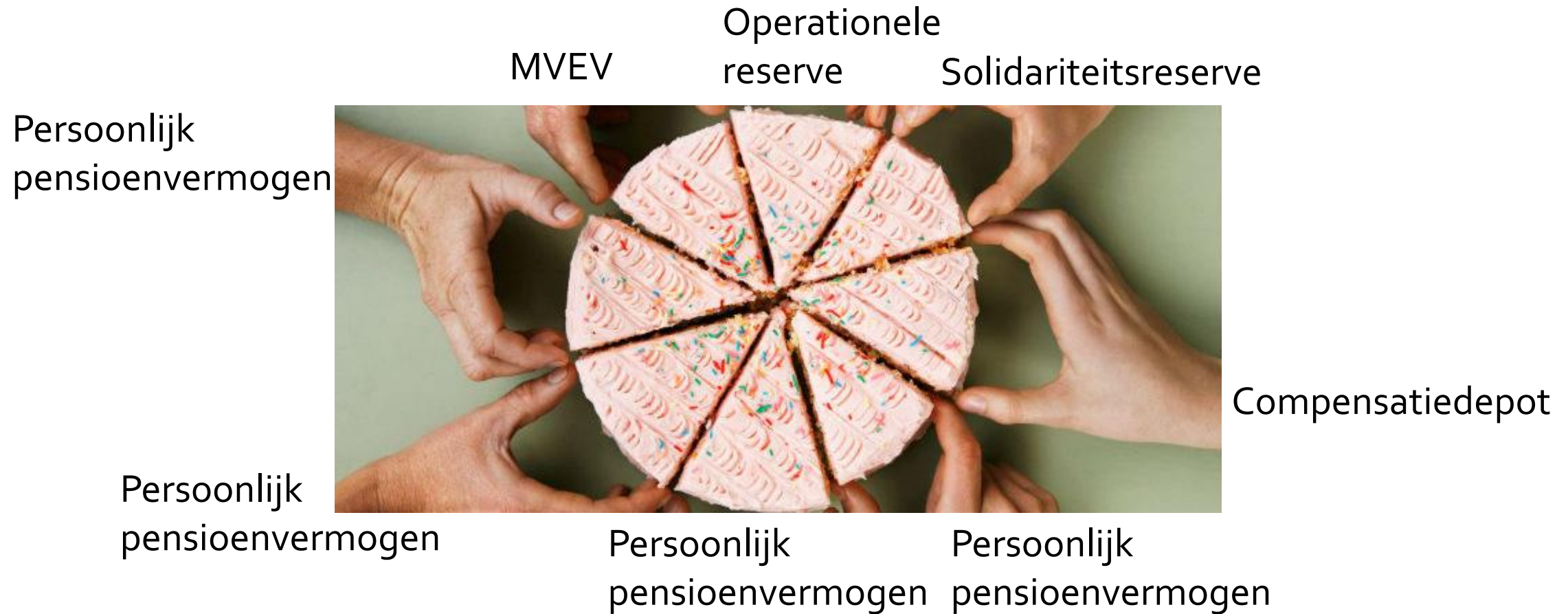


Invaren

Invaren:

- Een **specifieke** vorm van collectieve waardeoverdracht:
 - **Intern** binnen een pensioenfonds
 - Collectief pensioenvermogen **verdelen en inbrengen** in de nieuwe pensioenregeling volgens de Wet toekomst pensioenen
- Invaren is het “standaard pad”
- Geen individueel bezwaarrecht (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden
- DB-regelingen: het verdelen van vermogen dat nu collectief is
- Huidige DC-regelingen: de pensioenkapitalen gaan één-op-één over

Invaren: Verdelen van collectief vermogen



Reserves

- Minimaal vereist eigen vermogen (verplicht)
- Operationele reserve (o.a.)
 - Smeerolie en opvangen operationele risico's
 - Delen resultaat op arbeidsongeschiktheid en/of nabestaandenpensioen
- Solidariteitsreserve
 - De buffer in de solidaire premieregeling
- Compensatiedepot
 - Financiering voor afschaffen doorsneesystematiek
 - Anders dan door premieverhoging of andere arbeidsvoorwaarde



Invaren: doelen transitie en belanghebbenden

Doelen (niet uitputtend)	Deelnemers	Uitkerings-gerechtigden	Slapers	Werkgevers
Ingegane uitkeringen minimaal gelijk		✓		
Verwacht pensioen minimaal gelijk	✓	✓	✓	
Compenseren risico-overdracht	✓	✓	✓	
Indexatieachterstand inhalen	✓	✓	✓	
Toekomstige indexatie	✓	✓	✓	
Compensatie doorsneesystematiek	✓			✓
Vulling compensatiedepot	✓			✓
Vulling solidariteitsreserve	Hangt af van doel en vul- en verdeelregels			

- De doelen en prioritering moeten op voorhand in het transitieplan worden vastgelegd

Mogelijkheden aanwending fondsvermogen

- Hangt onder andere af van de dekkingsgraad op het moment van de transitie
 - Factoren die we niet kunnen beïnvloeden:
 - Rendementen
 - Rente
 - Factoren die wel kunnen beïnvloeden:
 - Mate van indexeren
 - Mate van pensioenverlagingen

→ Hangt af van het al dan niet toepassen van het transitie FTK

Verantwoordelijkheden sociale partners

- Beslissen wel/niet doen verzoek tot invaren
 - Als sociale partners geen verzoek doen mag het pensioenfonds niet invaren
- Opstellen transitieplan met daarin:
 - Verzoek tot invaren
 - Doelstellingen voor vorming persoonlijke pensioenvermogens
 - Indien gewenst: verzoek aan PNO Media voor aanwending collectief vermogen:
 - Initiële vulling solidariteitsreserve
 - Initiële vulling compensatiedepot
 - Prioritering van de verschillende doelen/aanwendungen

Verantwoordelijkheden bestuur

- Besluit om al dan niet in te varen
- Pensioenfonds mag besluiten om niet in te varen in geval van:
 - Strijdigheid met wettelijke voorschriften, en/of
 - Onevenwichtig nadeel voor groepen belanghebbenden, en/of
 - Niet mogelijk binnen de grenzen van beheerste en integere bedrijfsvoering
- Besluit over de aanwending van het collectief vermogen
 - Evenwichtigheid

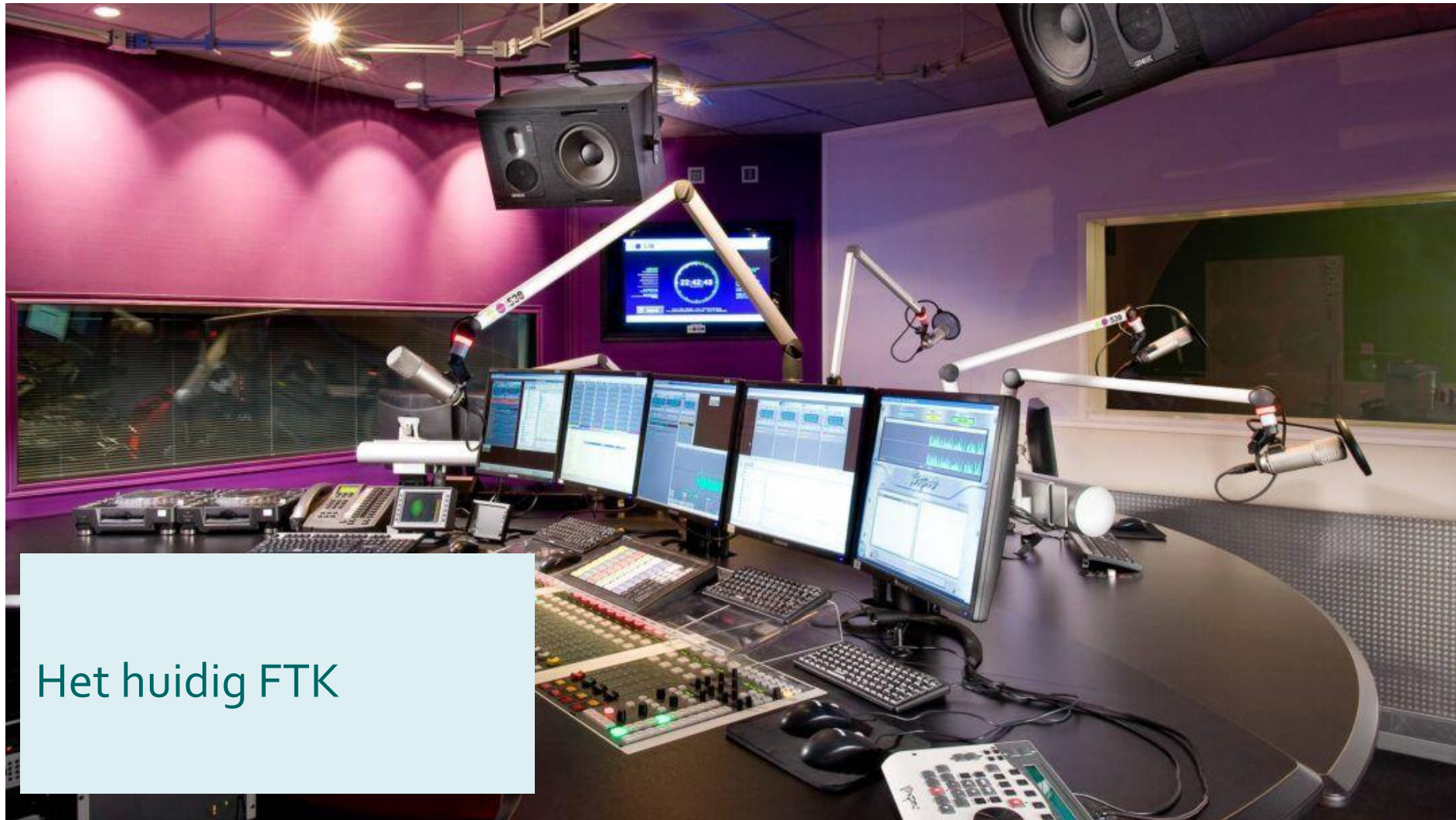
Medezeggenschap

Transitieplan

- Hoorrecht voor vereniging van gepensioneerden of gewezen deelnemers
 - Zoals VGOmedia
- Vereniging moet een 'substantieel' aantal gepensioneerden of gewezen deelnemers vertegenwoordigen

Invaarbesluit en aanwending fondsvermogen

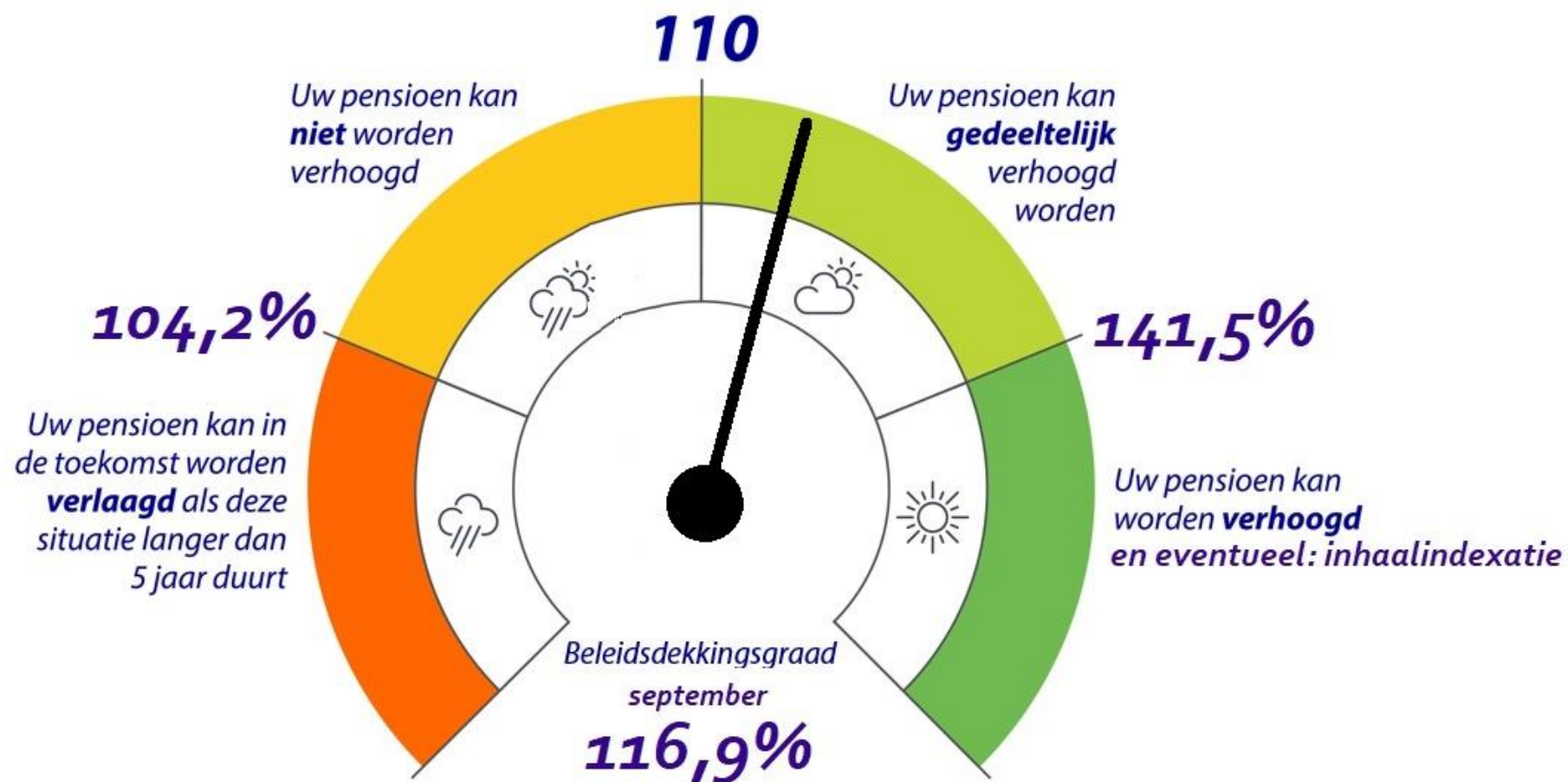
- Adviesrecht Verantwoordingsorgaan
- Goedkeuringsrecht Raad van Toezicht



Het huidig FTK

- FTK = Financieel toetsingskader
 - Onderdeel van de Pensioenwet
 - Stelt voorwaarden aan de financiële gezondheid van een pensioenfonds
 - In 2015 is het FTK vernieuwd om meer stabiliteit bij pensioenfondsen te creëren in antwoord op de grotere schommelingen op de financiële markten
 - Regels voor indexeren en pensioenverlagingen

Beleidsdekkingsgraad



Toekomstbestendig indexeren

- Een fonds mag alleen en voor zover indexatie toekennen als het fonds diezelfde indexatie ook voor de hele toekomst kan financieren
- Percentage van de maatstaf: dus nu en in de toekomst bijvoorbeeld elk jaar 20% van de prijsinflatie
- Alleen vermogen boven beleidsdekkingsgraad van 110% "doet mee"
- Maatstaf PNO Media:
 - consumentenprijsindex, alle huishoudens, afgeleid, september - september

Pensioenverlagingen

- Twee criteria voor verlagingen:
 - Beleidsdekkingsgraad 5 jaar achtereen lager dan 104,2% (MVEV-criterium) *
 - 31 december 2021: 104,6%
 - 30 september 2022: 116,9%
- Geen sluitend herstelplan kunnen opstellen (HP-criterium)

MVEV-criterium is geen risico meer



* 5 jaar achtereen = 6 meetmomenten

Pensioenverlagingen: herstelplan-criterium

- Aantonen beleidsdekkingsgraad groeit binnen 10 jaar naar minstens de vereiste dekkingsgraad (september 2022: 126,7%)
- Geen sluitend herstelplan kunnen opstellen → pensioenen verlagen
- Kritische dekkingsgraad 108,7% (september 2022)
- Verlaging mag over 10 jaar worden gespreid
 - Jaar 1: verlaging moet worden doorgevoerd (onvoorwaardelijk)
 - Jaar 2: verlaging alleen als geen sluitend herstelplan kan worden opgesteld
- Jaar 2: nieuw herstelplan maken, weer hersteltermijn van 10 jaar



Transitie FTK

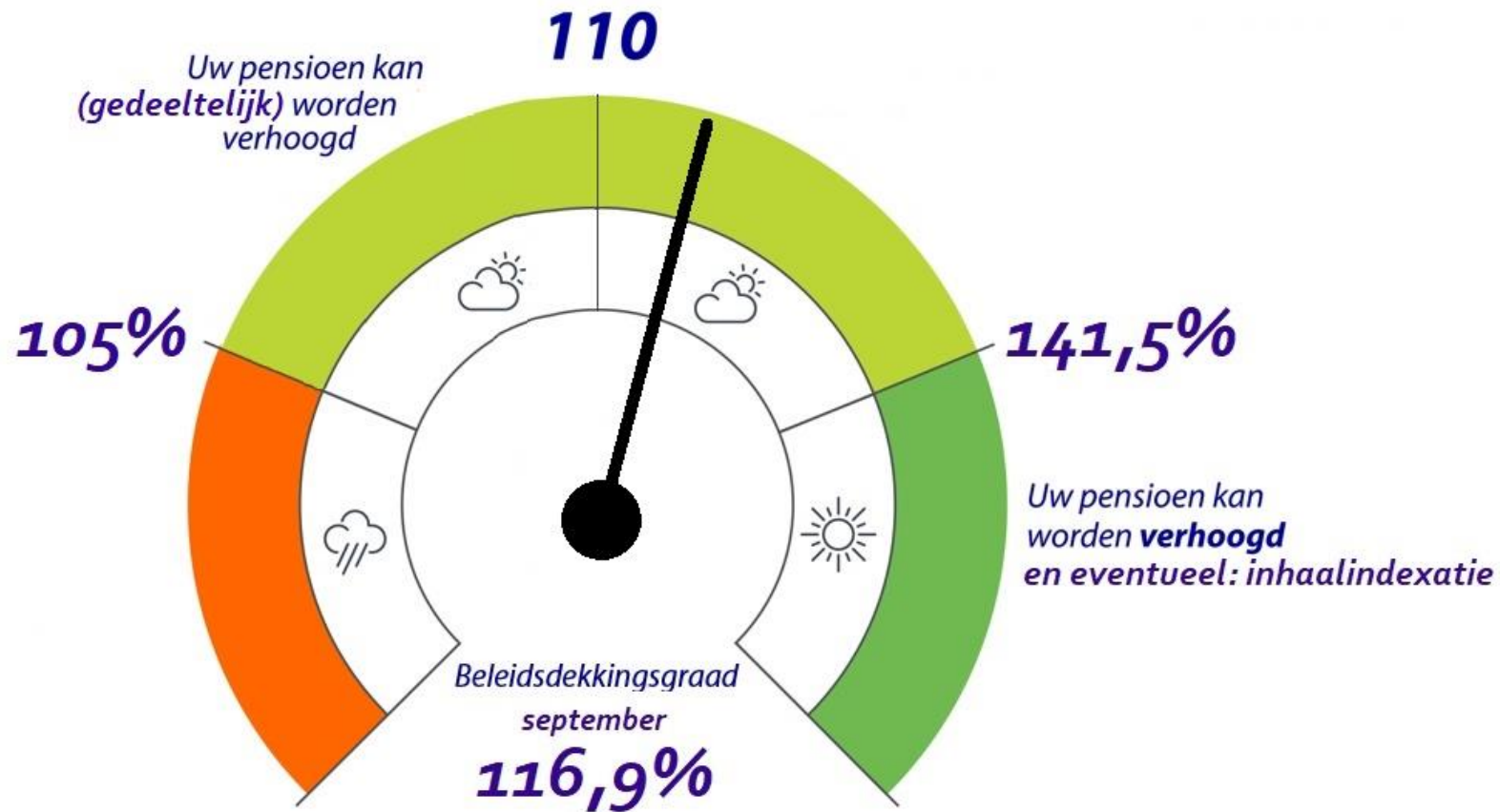
Doelstelling

- Voorsorteren op het nieuwe stelsel, waarbij pensioenen eerder meebewegen met financiële markten
- Voorkomen van maatregelen die in het licht van het nieuwe stelsel en een evenwichtige overstap onnodig zijn

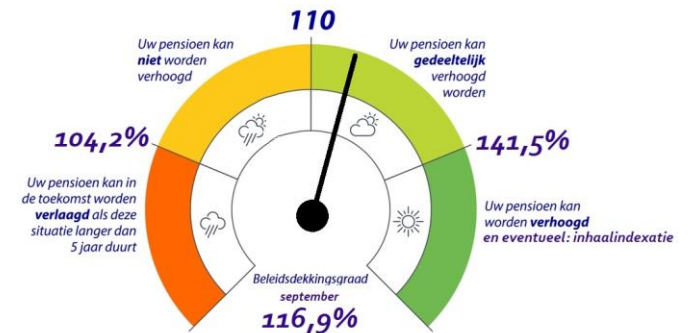
Toepassing

- In plaats van huidig FTK
- Tijdens de transitieperiode: Maximaal van 1-7-2023 t/m 2026
 - voor PNO Media is het streven uiterlijk t/m 2025
- Mag alleen als er intentie tot invaren is

Beleidsdekkingsgraad



Ter herinnering: FTK Beleidsdekkingsgraad



Ruimte om te indexeren

- Indexatie mogelijk vanaf een beleidsdekkingsgraad van 105% (i.p.v. 110%)
- Voor zover de actuele dekkingsgraad na indexatie hoger is dan 105%
- Geen FTK-norm voor toekomstbestendig indexeren



Pensioenverlagingen

- Noodstop-verlaging
- Overbruggingsplan-verlaging



Noodstop-verlaging

- Als actuele dekkinggraad lager is dan 90%
- Verlaging mag worden gespreid over transitieperiode
- Maar alle verlagingen zijn onvoorwaardelijk
- Spreiding over periode tot transitiedatum, dus elk jaar 1 jaar korter

- Streefdatum PNO Media transitie is 1 januari 2026
- Actuele dekkinggraad 31 december 2024 lager dan 90% → benodigde verlaging kan niet worden gespreid

Overbruggingsplan-verlaging

- Overbruggingsplan: hoe het fonds de invaardekkinggraad bereikt
- Invaardekkingsgraad:
 - Minimale dekkinggraad waarbij àlle doelen voor de transitie kunnen worden waargemaakt
 - Generiek: 95% tot indienen implementatieplan (streefdatum 1 juli 2024)
 - Fonds specifiek, na indienen implementatieplan, 90% à 115%
 - Afhankelijk van doelen transitie bijvoorbeeld: gelijke uitkeringen, vullen solidariteitsreserve, vullen compensatiedepot

Overbruggingsplan-verlaging

Vóór indiening implementatieplan

- Actuele dekkinggraad $< 95\%$ → pensioenverlaging:
 - Alleen als andere maatregelen niet mogelijk zijn
 - Verlaging mag worden gespreid over transitieperiode
 - Alleen eerste verlaging is onvoorwaardelijk, jaar erop nieuw overbruggingsplan

Ná indiening implementatieplan

- Actuele dekkinggraad $<$ fondsspecifieke invaardekkinggraad
 - Eerst schrappen deel van de doelstellingen invaren, volgens afgesproken prioriteit
 - Indien nog nodig en afgesproken, dan pensioenverlaging
 - Verlagingen mogen niet worden gespreid en zijn onvoorwaardelijk

Transitie FTK - overwegingen

Overwegingen toepassing transitie FTK

- Eerder en meer indexeren:
 - Past bij ambitie van waardevast pensioen
 - Voorkomt (of beperkt) uitholling koopkracht door inflatie
 - Leidt tot een lagere dekkinggraad dan het toepassen van het huidige FTK
- Risico op grotere pensioenverlagingen

Dilemma

We moeten zoveel en zo snel mogelijk indexeren en accepteren een kans op grotere pensioenverlagingen

Transitie FTK

Het is beter om volgens de huidige regels, dus minder snel, te indexeren zodat de kans op een pensioenverlaging kleiner is

Huidig FTK

Extra overwegingen toepassing transitie FTK

- Het transitie FTK kan gevolgen hebben voor de mogelijkheden bij het invaren.....



Gevolgen transitie FTK – Voorbeeld 1

Voorbeeld 1:

- Afgesproken doelen:
 1. Iedereen krijgt zijn/haar technische voorziening mee
 2. Compensatie voor extra risico in nieuwe stelsel
 3. Solidariteitsreserve wordt gevuld
 4. Compensatiedepot wordt gevuld
- Prioritering
 - Doel 1 heeft voorrang
 - Doelen 2, 3 en 4 ontvangen evenveel van het overschot

Gevolgen transitie FTK – Voorbeeld 1

Vervolg voorbeeld 1:

- Actuele dekkinggraad bij transitie bij toepassing huidig FTK: 124%
 - Totaal aan persoonlijke pensioenvermogens: $100\% + 24\%/3 = 108\%$
 - Solidariteitsreserve: 8%
 - Compensatiedepot: 8%
- Actuele dekkinggraad bij transitie bij toepassing transitie FTK: 118%
 - Totaal aan persoonlijke pensioenvermogens: $100\% + 18\%/3 = 106\%$
 - Solidariteitsreserve: 6%
 - Compensatiedepot: 6%

Prioritering

- Doel 1 (PPV) heeft voorrang
- Doelen 2 (risico), 3 (SR) en 4 (CD) ontvangen evenveel van het overschot

Voorbeeld 2:

- Afgesproken doelen:
 1. Iedereen krijgt zijn/haar technische voorziening mee
 2. Compensatie voor extra risico in nieuwe stelsel
 3. Solidariteitsreserve wordt gevuld
 4. Compensatiedepot wordt gevuld
- Prioritering
 - Doel 1 heeft voorrang
 - Vervolgens doel 2 voor maximaal 5%
 - Dan doel 3 voor maximaal 5%
 - Dan doel 4 voor maximaal 5%, de rest is voor de persoonlijke pensioenvermogens

Gevolgen transitie FTK – Voorbeeld 2

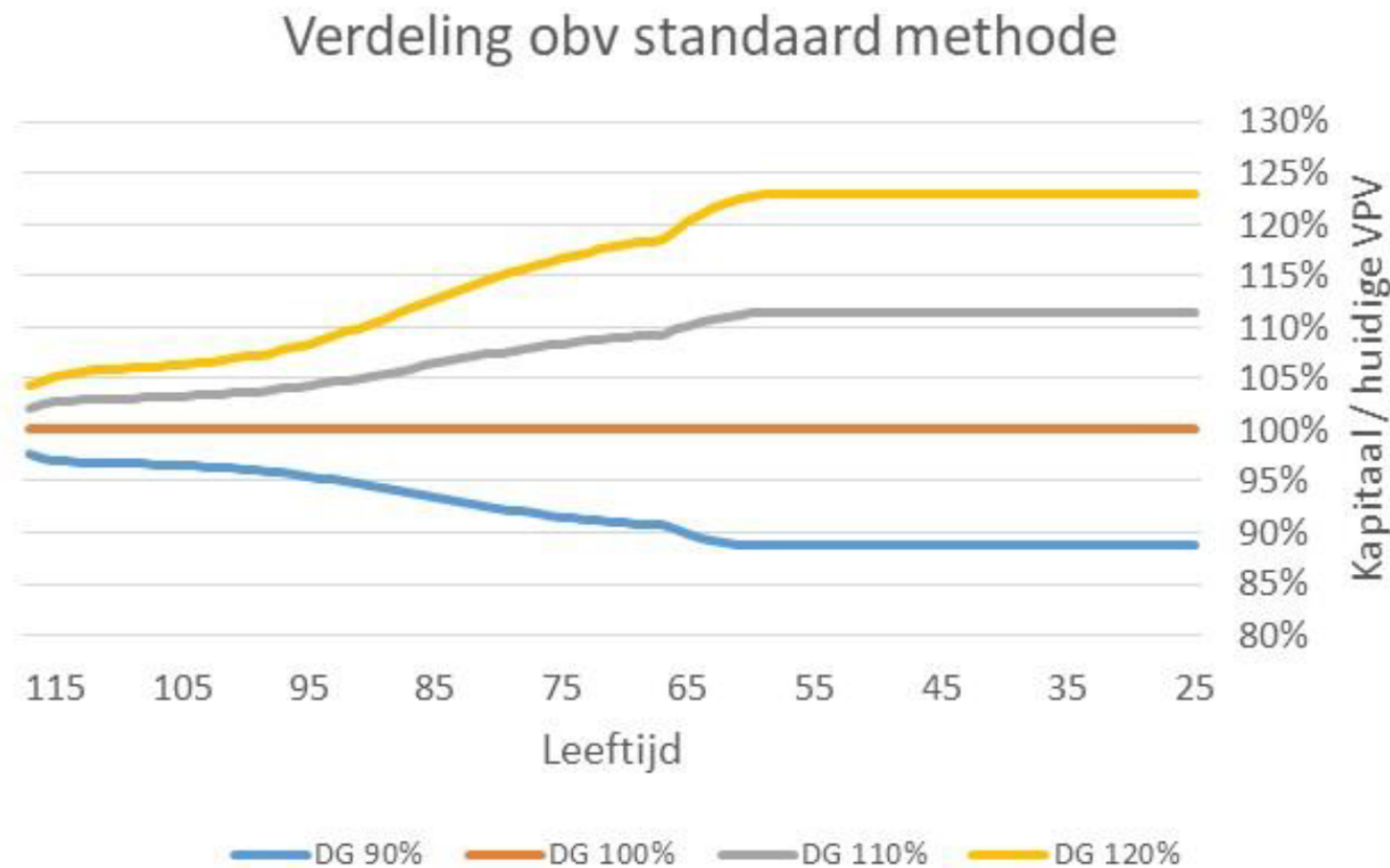
Vervolg voorbeeld 2:

- Actuele dekkinggraad bij transitie bij toepassing huidig FTK: 116%
 - Totaal aan persoonlijke pensioenvermogens: $100\% + 5\% + 1\% = 106\%$
 - Solidariteitsreserve: 5%
 - Compensatiedepot: 5%
- Actuele dekkinggraad bij transitie bij toepassing transitie FTK: 113%
 - Totaal aan persoonlijke pensioenvermogens: $100\% + 5\% + 0\% = 105\%$
 - Solidariteitsreserve: 5%
 - Compensatiedepot: 3%

Prioritering

- Doel 1 (PPV) heeft voorrang
- Dan doel 2 (risico), maximaal 5%
- Dan doel 3 (SR), maximaal 5%
- Dan doel 4 (CD), maximaal 5%
- Overschot voor PPV

Voorbeeld 3 – standaard methode bij invaren



- Stel de dekkinggraad op transitiemoment is:
 - 120% bij huidig FTK
 - 110% bij transitie FTK
- Nadelig effect op aandeel in fondsvermogen is kleiner voor gepensioneerden en bijna gepensioneerden

Dilemma's

Transitie FTK

Meer indexeren & minder indexatieachterstand
maar minder reserves op transitiedatum

Meer indexeren is in lijn met ambitie
maar is in het voordeel van ouderen

Huidig FTK

Minder indexeren & grotere indexatieachterstand
maar meer reserves op transitiedatum

Minder indexeren strookt niet met ambitie
maar is in het voordeel van jongeren

Evenwichtigheid

- Evenwichtigheid op totaal niveau
- Andere elementen spelen ook een rol
 - Bestaande indexatieachterstand in relatie tot de ambitie van waardevastheid
 - Premiebeleid: werkt vertragend op groei dekkingsgraad
 - Toedeling vermogen compensatiedepot: alleen profijt voor werkgevers en werknemers
 - Toedeling solidariteitsreserve: profijt afhankelijk van doel en vul- & verdeelregels
 - Risico's door onbekende toekomst
 - Wetgeving nog niet definitief



Het vervolgtraject

Besluitvorming

- Bestuur kiest al dan niet voor toepassing tFTK, na overleg met sociale partners
 - Invaren moet de intentie zijn
- De keuze kan op elk moment in de transitiefase gemaakt worden
- Pensioenfonds moet dan jaarlijks een overbruggingsplan bij DNB indienen
 - Het verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht op het overbruggingsplan

Q1 2023

- Kwantitatieve analyse



Q2 2023

- Overleg bestuur PNO Media – sociale partners



Q2/Q3 2023

- Besluitvorming
- Eventueel opstellen en indienen overbruggingsplan

Dank voor uw aandacht - stel gerust uw vraag



Vragen:

- Nu
- Tijdens de lunch
- Via email: heleen.salle@mpd.nl