

Transitieplan

Sociale partners voor de CAO Sociale Werkvoorziening en CAO Aan de Slag

8 december 2023

Dit transitieplan is opgesteld op basis van het sjabloon van werkenaanspensioen.nl en wordt onderschreven door:



Transitieplan

Het kabinet heeft samen met werknemers- en werkgeversorganisaties een pensioenakkoord gesloten met nieuwe afspraken over pensioen en AOW. Die moeten het pensioenstelsel transparanter en persoonlijker maken. De afgelopen jaren is er veel veranderd in de Nederlandse samenleving. De demografie, economie en arbeidsmarkt zijn veranderd. Mensen worden steeds ouder. Er zijn minder werkenden ten opzichte van gepensioneerden. Mensen werken niet meer hun hele leven bij één werkgever, maar veranderen vaker van baan of gaan ondernemen. Het is belangrijk dat het pensioenstelsel aansluit op de veranderde samenleving. Per 1 juli 2023 is nieuwe Pensioenwet in werking getreden.

Om de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel te kunnen realiseren, hebben de werknemers- en werkgeversorganisaties van de sociale werkvoorziening afspraken gemaakt over:

- de nieuwe pensioenregeling;
- een eventuele compensatie.

Deze afspraken en hun overwegingen zijn vastgelegd in dit transitieplan. Aan de hand van dit transitieplan wordt de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst aan PWRI gegeven. PWRI beoordeelt de opdracht op uitvoerbaarheid en evenwichtigheid alvorens de opdracht van sociale partners te aanvaarden.

Het doel van dit transitieplan is om onze achterban (deelnemers en werkgevers) te informeren over de nieuwe pensioenregeling en hoe sociale partners in hun afwegingen rekening hebben gehouden met de diverse belangen van de deelnemers en werkgevers. Daarnaast is dit transitieplan bedoeld om als input te dienen voor het bestuur van PWRI, zodat zij kan beoordelen in hoeverre zij deze pensioenregeling kunnen/willen uitvoeren en onder welke voorwaarden. Hierbij kijkt PWRI ook naar het evenwicht tussen de verschillende belangen en of die naar hun mening op een eerlijke manier zijn verdeeld.

Het transitieplan bestaat uit de zes hoofdstukken, die hieronder zijn opgenomen. Daarnaast wordt in het transitieplan verwezen naar een aantal bijlagen. Deze zijn aan het eind van het transitieplan opgenomen.

Hoofdstukken



1. Algemene gegevens

Transitieplan

Dit transitieplan is opgesteld voor bedrijfstak

(Oud) werknemers die vallen onder de CAO Sociale Werkvoorziening en/of de cao Aan de slag

SBI-code

32991

Pensioenregeling binnen reikwijdte van dit transitieplan

Alle pensioenregelingen die PWRI aanbiedt (SW en WIW). De AOV-regeling is geen pensioenregeling en valt buiten de scope.

Zijn er andere transitieplannen opgesteld?

Nee

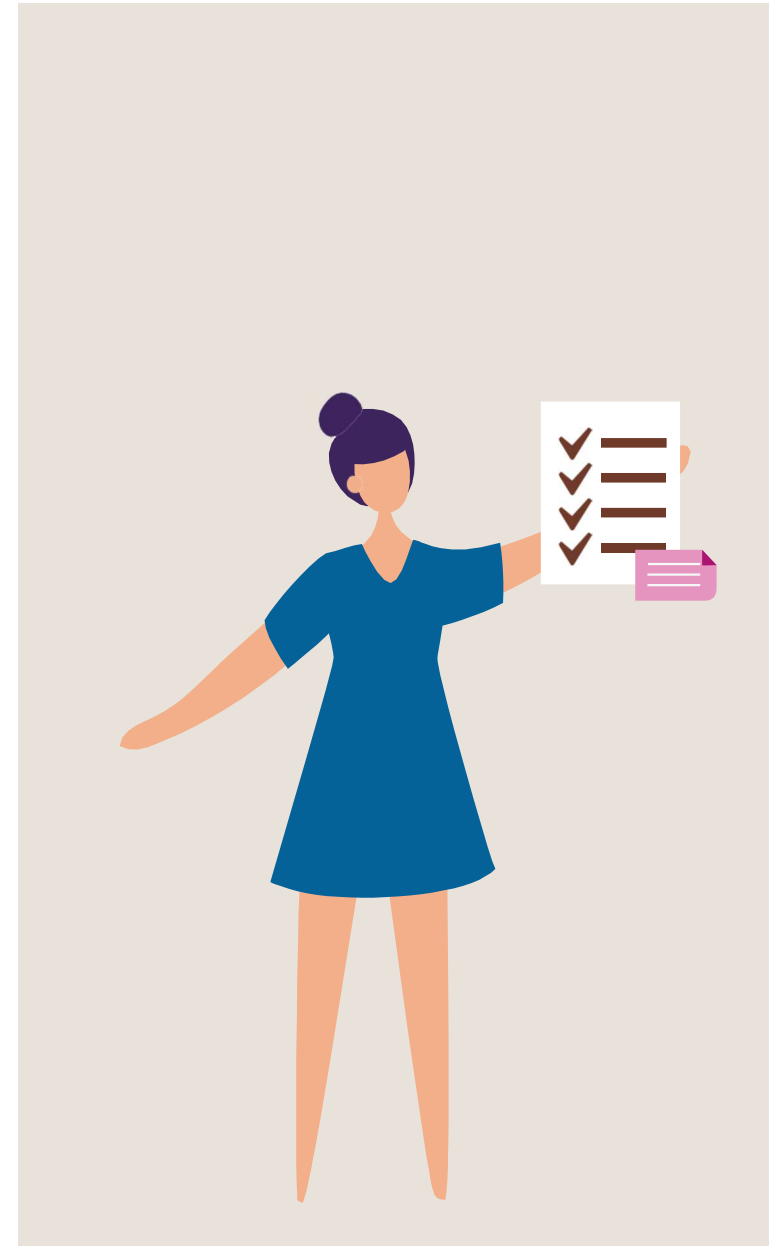
Sociale partners

Werkgeversvertegenwoordiging

VNG en Cedris

Werknemersvertegenwoordiging

FNV en CNV



1. Algemene gegevens

Pensioenuitvoerder

Naam pensioenuitvoerder huidige pensioenregeling

Stichting Pensioenfonds Werk en (re)Integratie (PWRI)

Naam pensioenuitvoerder nieuwe pensioenregeling

Stichting Pensioenfonds Werk en (re)Integratie (PWRI)

Moment van overgang

Per welke datum gaat de nieuwe pensioenregeling gelden?

1 januari 2025

Toelichting en Bijlagen

Ruimte voor extra toelichting. Denk aan een toelichting op het doorlopen proces/de afstemming tussen werkgevers(organisatie) en werknemers(vertegenwoordiging)

Op de volgende pagina wordt bij de tweede vraag een toelichting gegeven op het doorlopen proces.

Dit transitieplan en de hierbij behorende bijlagen zijn gebaseerd op de interpretatie van de wet- en regelgeving per 30-11-2023.

Bijlagen



2. Proces

Het wijzigen van de pensioenregeling betreft het wijzigen van een arbeidsvoorwaarde, die ook doorwerkt in de rechtsverhouding van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De transitie naar een nieuwe pensioenregeling vereist overleg tussen en instemming van verschillende partijen. In dit hoofdstuk wordt het gevolgde proces en de wijze waarop de verschillende partijen zijn betrokken bij de besluitvorming worden toegelicht.

Van welke partijen is expliciete instemming/advies vereist voor de rechtsgeldigheid van dit transitieplan en wijziging van de arbeidsvoorwaarde pensioen?

- Vakbond(en)
- Ondernemingsraad
- Personeelsvertegenwoordiging
- Personeelsvergadering
- Individuele werknemers

i Geef een toelichting op het doorlopen proces.

Afstemming tussen sociale partners en PWRI:

- PWRI heeft samen met haar adviseurs en met APG studie- en kennissessies over de WTP voorbereid voor de sociale partners bij de SW. In deze sessies zijn sociale partners op de hoogte gebracht van de wijzigingen in de wetgeving en wat de rol van sociale partners in het wijzigingstraject is.
- Vervolgens is afgesproken dat PWRI in opdracht van sociale partners een nieuwe pensioenregeling uitwerkt, die gebaseerd is op één van de nieuwe contractsvormen, op basis van de doelstellingen en uitgangspunten van sociale partners. Op 15 december 2020 zijn in een studiesessie de mogelijke contractsvormen voorgelegd aan sociale partners.
- Op 19 oktober 2021 hebben sociale partners per brief aan PWRI laten weten binnen welke contractsvorm de nieuwe regeling moet worden vormgegeven. Daarnaast hebben zij aangegeven dat PWRI de uitvoerder wordt van de nieuwe regeling en dat zij de intentie hebben om de bestaande pensioenrechten en -aanspraken in te varen in de nieuwe pensioenregeling.
- In studiesessies in 2022 en 2023 is verdere invulling gegeven aan de pensioenregeling. Gedurende het gehele proces heeft continue afstemming plaatsgevonden met het bestuur van PWRI en haar Raad van Toezicht en Verantwoordingsorgaan.
- PWRI heeft in dezelfde periode ook de financiële opzet voor de nieuwe pensioenregeling opgesteld. Deze financiële opzet is gebruikt als basis voor de berekeningen van de pensioenuitkomsten in de nieuwe pensioenregeling. PWRI heeft de financiële opzet en de uitkomsten van de relevante berekeningen besproken met sociale partners.
- Sociale partners hebben PWRI gevraagd een voorstel te doen voor het transitieplan. Sociale partners hebben dit transitieplan naar wens aangepast en aangeboden aan PWRI.

Afstemming tussen sociale partners en de achterban:

- Alle (voorlopige) besluiten die sociale partners hebben genomen, zijn vooraf besproken met de achterbannen van de vakorganisaties. Deze organisaties hebben een positief advies afgegeven op de voorstellen.



2. Proces

Is er/zijn er vereniging(en) van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers die gebruik hebben gemaakt van het hoorrecht?

- Nee
 Ja, namelijk

De Seniorencoalitie

Geef, indien van toepassing, een toelichting op de wijze waarop het hoorrecht is toegepast.

De Wet toekomst pensioenen voorziet in een hoorrecht voor representatieve verenigingen van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers op het transitieplan. Onder representatief wordt hier verstaan een vertegenwoordiging van ten minste duizend gewezen deelnemers of pensioengerechtigden of 10% van alle gewezen deelnemers of pensioengerechtigden.

Binnen de sector SW zijn er geen vereniging(en) van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers waarvan bekend is dat er sprake is van een representatieve afvaardiging binnen PWRI.

De Seniorencoalitie, bestaande uit de organisaties ANBO, KBO-PCOB, NOOM en Koepel van Gepensioneerden, heeft zich gemeld. Het gesprek met de Seniorencoalitie heeft plaatsgevonden op 3 november. In dit gesprek waarbij naast Sociale partners ook een afvaardiging van het bestuur aanwezig was, is het concept-transitieplan besproken.

De Seniorencoalitie heeft na dit gesprek in een brief aan Sociale partners haar bevindingen en oordeel gedeeld en gevraagd om aanvullende informatie. Sociale partners hebben schriftelijk gereageerd op de brief van de Seniorencoalitie.

i Bijlagen



Om in kaart te brengen wat voor (welke groepen) (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden wijzigt als gevolg van de overgang naar een nieuwe pensioenregeling is inzicht in de huidige én nieuwe pensioenregeling vereist. Na een toelichting op de contractkeuze en inrichting van de nieuwe pensioenregeling zijn de karakteristieken van de huidige en nieuwe pensioenregeling naast elkaar gepositioneerd.

Keuze en inrichting pensioenregeling

Keuze premieovereenkomst en overwegingen

Sociale partners hebben gekozen voor de Solidaire Premiereregeling (SPR). Een belangrijke overweging daarbij is geweest dat een keuze voor de SPR een hogere mate van solidariteit en collectiviteit met zich meebrengt, hetgeen ook betekent dat de verplichtingstelling naar de toekomst beter is geborgd. Daarnaast geldt in de SPR naar verwachting een lagere premie ten opzichte van de Flexibele Premiereregeling (FPR), uitgaande van dezelfde ambitie. Het gegeven dat de FPR meer flexibiliteit en keuzemogelijkheden met zich meebrengt, zien sociale partners niet per definitie als een positieve uitkomst voor de deelnemers. Die hebben juist baat bij een regeling die een maximaal pensioenresultaat behaalt, zonder dat deelnemers zelf ingewikkelde keuzes moeten maken. Sociale partners zijn daarom van mening dat de SPR de juiste keuze is voor de toekomst voor medewerkers die vallen onder de CAO Sociale Werkvoorziening en onder de CAO Aan de slag.

Solidaire premiereregeling

Wat zijn de doelen en beoogde inrichting van de solidariteitsreserve?

De doelstellingen van de solidariteitsreserve zijn:

- (1) Compenseren van een daling uitkering op jaarbasis.
- (2) Beschermen niet-gepensioneerden via collectieve uitkeringsfase.
- (3) Voorkomen dat persoonlijke potjes van deelnemers negatief worden (deze doelstelling volgt uit de wet).

Voor de inrichting zijn de volgende keuzes gemaakt:

- Gewenste startomvang is 5,0%, minimale startomvang is 2,5%.
- Maximale omvang solidariteitsreserve is 7,5%.
- Vullen: 2,0% van het positieve overrendement (en niet uit premie)
- Uitkeren: compensatie voor daling uitkering 100%
- Uitkeren bij maximale omvang: naar rato van overrendement
- Beleid bij leeggraken solidariteitsreserve: bestuur PWRI zal in overleg met sociale partners acteren als zij ziet dat reserve aan het leeggraken is



Huidige pensioenregeling

- i** Wat is het karakter van de huidige pensioenregeling?
- Uitkeringsovereenkomst
 - CDC-regeling
 - Premieovereenkomst met leeftijdsafhankelijke premie
 - Premieovereenkomst met vlakke premie
 - Kapitaalovereenkomst

- i** Indien de huidige pensioenregeling een uitkeringsovereenkomst is, wat is het opbouwpercentage van het ouderdomspensioen en het nabestaandenpensioen na pensioendatum?

OP: 1,701%; NP: 70% van OP

Nieuwe pensioenregeling

Welk soort pensioenregeling is gekozen voor de nieuwe pensioenregeling?

- Solidaire premieregeling
- Flexibele premieregeling

Wat is het premiepercentage voor de opbouw van het ouderdomspensioen en partnerpensioen op of na pensioendatum?

Het premiepercentage voor ouderdomspensioen is 15,2%. Het partnerpensioen op of na pensioendatum bedraagt 70% van het ouderdomspensioen. Hiervan wordt het premiepercentage afgeleid.



Huidige pensioenregeling

Wat is de premieverdeling tussen werkgever en werknemer in de huidige pensioenregeling/wat is de eigen bijdrage van de werknemer?

Werkgever: 70%; Werknemer 30%

Wat is de definitie van pensioengevend salaris in de huidige pensioenregeling?

Vaste jaarsalaris, vermeerderd met vakantietoeslag en vaste toeslagen van structurele aard.

i Wat is het maximaal pensioengevend salaris in de huidige pensioenregeling?

Wettelijk maximum (2023: EUR 128.810)

i Wat is de franchise voor het ouderdomspensioen in de huidige pensioenregeling?

Wettelijk minimum bij 1,701% OP (2023: EUR 13.033)

i Wat is de franchise voor het nabestaandenpensioen in de huidige pensioenregeling?

Gelijk aan franchise OP

i Is partnerpensioen vóór pensioendatum onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja, op risicobasis
 Ja, op opbouwbasis
 Nee

Nieuwe pensioenregeling

i Wat is de premieverdeling tussen werkgever en werknemer in de nieuwe pensioenregeling/wat is de eigen bijdrage van de werknemer?

Ongewijzigd

Wat is de definitie van pensioengevend salaris in de nieuwe pensioenregeling?

Ongewijzigd, met één uitzondering. Het pensioengevend salaris wordt maandelijks vastgesteld in plaats van jaarlijks. Alle structurele looncomponenten zijnde de periodiek structurele componenten (schaalsalaris op maandbasis) plus de niet periodieke structurele componenten (vakantiegeld en vaste toeslagen van structurele aard).

Wat is het maximaal pensioengevend salaris in de nieuwe pensioenregeling?

Ongewijzigd

Wat is de franchise voor het ouderdomspensioen in de nieuwe pensioenregeling?

Ongewijzigd

i Wat is de franchise voor het nabestaandenpensioen in de nieuwe pensioenregeling?

Niet van toepassing

i Is partnerpensioen vóór pensioendatum onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja (altijd op risicobasis)
 Nee



Huidige pensioenregeling

i Wat is de definitie van partner in de huidige pensioenregeling?

1. de echtgenoot van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde;
2. de vrouw of man met wie de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde een partnerrelatie heeft die is geregistreerd in de registers van de burgerlijke stand;
3. degene die PWRI als partner heeft ingeschreven na aanmelding door een (gewezen) deelnemer.
 - o Verder moeten de partner en de aanmelder voldoen aan aanvullende voorwaarden (zie kader rechts)

Wat is de hoogte/het percentage van het partnerpensioen vóór pensioendatum in de huidige pensioenregeling?

70% van het OP

Is er sprake van een jaarlijkse (vaste) stijging van de partnerpensioen-uitkering of blijft deze gelijk? In geval van een stijging, hoe is de indexatie vormgegeven?

Geen vaste stijging. De aanspraken op partnerpensioen en de partnerpensioen-uitkering worden verhoogd conform het indexatiebeleid van PWRI.

i Is er een bepaald of onbepaald partnerpensioen in de huidige pensioenregeling?

Onbepaald tot pensioenleeftijd

Nieuwe pensioenregeling

i Onder het nieuwe pensioenstelsel geldt een uniform partnerbegrip. Geen toelichting nodig.

i Welk percentage van het pensioengevend salaris is verzekerd voor het partnerpensioen vóór pensioendatum in de nieuwe pensioenregeling?

23% Uitgangspunt hierbij is om iemand met minimumloon ongeveer hetzelfde partnerpensioen te geven als in de huidige regeling.

Is er sprake van een jaarlijkse (vaste) stijging van de partnerpensioen-uitkering of blijft deze gelijk? In geval van een stijging, hoe is de indexatie vormgegeven?

De uitkering van het partnerpensioen bevat geen (vaste) jaarlijkse stijging. De uitkering wordt met hetzelfde percentage aangepast als de andere uitkeringen in het uitkeringscollectief.

i Is er een bepaald of onbepaald partnerpensioen in de nieuwe pensioenregeling?

Onbepaald tot pensioenleeftijd

i Is er gekozen voor de standaard uitlooperperiode van 3 maanden of is deze verlengd tot een uitlooperperiode van 6 maanden?

6 maanden

Aanvullende voorwaarden bij punt 3 van de partnerdefinitie

De partner en de aanmelder moeten voldoen aan de voorwaarden dat zij:

- ongehuwd zijn, geen geregistreeerde partner zijn en niet als partner of aanmelder betrokken zijn bij een andere inschrijving
- geen bloed- of aanverwanten in de rechte lijn zijn
- reeds gedurende ten minste zes maanden samenwonen en dit dient te worden aangetoond door een bewijs van registratie op hetzelfde adres volgens de Basisregistratie personen
- de partnerrelatie hebben vastgelegd in een notarieel verleden samenlevingscontract, waarin een gemeenschappelijke huishouding is vastgelegd
- voor het overlijden van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde een afschrift van het notarieel verleden samenlevingscontract aan het pensioenfonds hebben verstrekt

Een uitlooperperiode betekent dat de risicodekking voor het nabestaandenpensioen bij overlijden voor pensioendatum 3 maanden wordt voortgezet door de oude pensioenuitvoerder na uitdiensttreding. In plaats van de verplichte uitlooperperiode van 3 maanden kan worden gekozen voor een uitlooperperiode van 6 maanden.

Huidige pensioenregeling

i Is een Anw-hiaatverzekering (/nabestaandenoverbruggingspensioen) onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja, verplicht
 Ja, vrijwillig opting-in
 Ja, vrijwillig opting-out
 Nee

Wat is het verzekerde bedrag aan Anw-hiaat? Is hierbij sprake van een vaste stijging van de jaarlijkse uitkering, en zo ja met welk percentage?

EUR 17.549 (70% WML). Verhoging cf. indexatiebeleid

i Is een wezenpensioen onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja, op risicobasis
 Ja, op opbouwbasis
 Nee

Nieuwe pensioenregeling

i Is er een beperking van de duur en omvang van het pensioenkapitaal dat kan worden ingezet voor de financiering van de risicopremie voor het vrijwillig voortzetten van de risicodekking van het nabestaandenpensioen na de uitlooperperiode?

Geen beperking.

i Is een Anw-hiaatverzekering (/nabestaandenoverbruggingspensioen) onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja, verplicht
 Ja, vrijwillig opting-in
 Ja, vrijwillig opting-out
 Nee

Wat is het verzekerde bedrag aan Anw-hiaat? Is hierbij sprake van een vaste stijging van de jaarlijkse uitkering, en zo ja met welk percentage?

Het verzekerde bedrag blijft ongewijzigd, De uitkering wordt met hetzelfde percentage aangepast als de andere uitkeringen in het uitkeringscollectief.



Huidige pensioenregeling

Wat is de definitie van een wees in de huidige pensioenregeling? En wat is de eindleeftijd van het wezenpensioen (standaard en bij verlenging, bijvoorbeeld bij studie)?

Definitie van wees: de kinderen (inclusief stief- en pleegkinderen) beneden de 18-jarige leeftijd van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde.
Verlenging van het wezenpensioen tot 27-jarige leeftijd is mogelijk in het geval van studie of arbeidsongeschiktheid.

Nieuwe pensioenregeling

i Is een wezenpensioen onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja, (altijd op risicobasis)
 Nee



Huidige pensioenregeling

Wat is de hoogte/ het percentage van het wezenpensioen? Is hierbij sprake van een (vaste) stijging van de jaarlijkse uitkering of blijft deze gelijk? In geval van een stijging, hoe is de indexatie vormgegeven?

14% van OP. Er is geen sprake van een vaste stijging. Indexatie vindt plaats conform het indexatiebeleid van PWRI.

i Is vrijstelling van premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja
 Nee

Indien vrijstelling van premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid onderdeel is van de huidige pensioenregeling, hoe is dit vormgegeven?

- UWV-volgend
 Anders

Is arbeidsongeschiktheidspensioen onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja, WIA bodem met duur
 Ja, WGA-hiaat basis
 Ja, WGA-hiaat uitgebreid
 Ja, WIA-excedent tot max. dagloon
 Ja, WIA-excedent boven max. dagloon
 Nee

Is er een mogelijkheid in de huidige pensioenregeling tot extra inleg/bijsparen (tot fiscaal maximale premie)?

Nee

Nieuwe pensioenregeling

i Welk percentage van het salaris is verzekerd voor het wezenpensioen? Is hierbij sprake van een (vaste) stijging van de jaarlijkse uitkering of blijft deze gelijk? In geval van een stijging, hoe is de indexatie vormgegeven?

4,6% van het pensioengevend inkomen. Er is geen sprake van een vaste stijging. De uitkering wordt met hetzelfde percentage aangepast als de andere uitkeringen in het uitkeringscollectief. Uitgangspunt hierbij is om iemand met het minimumloon ongeveer hetzelfde wezenpensioen te geven als in de huidige regeling.

i Is vrijstelling van premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja
 Nee

Indien vrijstelling van premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid onderdeel is van de nieuwe pensioenregeling, hoe is dit vormgegeven?

- UWV-volgend
 Anders

Is arbeidsongeschiktheidspensioen onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja, WIA bodem met duur
 Ja, WGA-hiaat basis
 Ja, WGA-hiaat uitgebreid
 Ja, WIA-excedent tot max. dagloon
 Ja, WIA-excedent boven max. dagloon
 Nee

Is er een mogelijkheid in de nieuwe pensioenregeling tot extra inleg/bijsparen (tot fiscaal maximale premie)?

Nee



Huidige pensioenregeling

- i** Omvat de nieuwe pensioenregeling een netto pensioenregeling?
- Ja, voor ouderdomspensioen
 - Ja, voor ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen
 - Ja, voor nabestaandenpensioen
 - Nee

Nieuwe pensioenregeling

- i** Omvat de nieuwe pensioenregeling een netto pensioenregeling?
- Ja, voor ouderdomspensioen
 - Ja, voor ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen
 - Ja, voor nabestaandenpensioen
 - Nee



Huidige pensioenregeling

i Is vrijwillige voorzetting onderdeel van de huidige pensioenregeling?

- Ja
 Nee

Welke flexibiliseringsmogelijkheden kent de huidige pensioenregeling? Vink deze hieronder aan.

- Deeltijdpensioering
 Hoog/laag pensioen
 Laag/hoog pensioen
 Vervroegen van pensioendatum
 Uitstellen van pensioendatum
 Anders

Uitruil partnerpensioen in
ouderdomspensioen of andersom

Bevat de huidige pensioenregeling overgangsregelingen, zo ja welke?

Het SW-reglement kent de volgende overgangsregelingen:
 1. Overgangsbepaling VPA o.b.v. WIA ontstaan vóór 1 januari 2013

Nieuwe pensioenregeling

i Is vrijwillige voorzetting onderdeel van de nieuwe pensioenregeling?

- Ja
 Nee

Welke flexibiliseringsmogelijkheden kent de nieuwe pensioenregeling? Vink deze hieronder aan.

- Deeltijdpensioering
 Hoog/laag pensioen
 Laag/hoog pensioen
 Vervroegen van pensioendatum
 Uitstellen van pensioendatum

- Anders

Uitruil partnerpensioen in
ouderdomspensioen of andersom

Bevat de nieuwe pensioenregeling overgangsregelingen, zo ja welke?

Overgangsregelingen voortvloeiend uit overgang naar SPR:

- Lopende TOP uitkeringen (tijdelijk ouderdomspensioen) worden overgenomen in de nieuwe regeling. Gemaakte keuzes bij ingang pensioen voor transitie moment worden ongewijzigd voortgezet.
- Opgebouwde aanspraken op partnerpensioen blijven beschikbaar voor partners of toekomstige ex-partners
- Lopende uitkeringen van het aanvullend partnerpensioen op transitie moment worden ongewijzigd voortgezet.
- Lopende wezenpensioenen: Bij overlijden op of na 1-1-2025 loopt het wezenpensioen dat is opgebouwd voor 1-1-2025 door tot maximaal 27 jaar in geval van studie of ziekte.
- Niet ingegaan wezenpensioen dat is opgebouwd voor 1 januari 2025 loopt door tot 27 jaar in geval van ziekte of studie.
- Lopende uitkeringen van arbeidsongeschiktheidspensioen worden ongewijzigd voortgezet



3. Contractkeuze en inrichting pensioenregeling

Toelichting en Bijlagen

i Ruimte voor extra toelichting

Sociale partners willen de voortzetting van pensioenopbouw (VPA) wijzigen voor het PP. In de huidige regeling wordt de pensioenopbouw premievrij voortgezet volgens de navolgende tabel.

arbeidsongeschiktheids- indeling WIA (hierna: WIA-indeling)	percentage voortzetting pensioenopbouw wegens arbeidsongeschiktheid (hierna: VPA-percentage)
80 - 100%	50
65 - 80%	36,25
55 - 65%	30
45 - 55%	25
35 - 45%	20

In de nieuwe regeling wordt voor het PP en het wezenpensioen het VPA-percentage verdubbeld:

arbeidsongeschiktheids- indeling WIA (hierna: WIA-indeling)	percentage voortzetting pensioenopbouw wegens arbeidsongeschiktheid (hierna: VPA-percentage)
80 - 100%	100
65 - 80%	72,50
55 - 65%	60
45 - 55%	50
35 - 45%	40

Voor het OP blijft het VPA percentage in de nieuwe regeling gelijk aan het VPA in de huidige regeling.

i Bijlagen

Zie ook de Bijlagen bij het Transitieplan:

Hoofdstuk 1: Kenmerken nieuwe pensioenovereenkomst

Hoofdstuk 3 Doelen en inrichting solidariteitsreserve



4. Doelstellingen transitie en robuuste besluitvorming

Het transitieplan bevat de verantwoording over de keuzes, overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de gemaakte afspraken over de invulling van de gewijzigde pensioenregeling en waarom sprake is van een evenwichtige transitie hiernaartoe. Het is van belang dat sociale partners concreetiseren wat zij verstaan onder een evenwichtige transitie en in welke doelstellingen zij dit vertalen, zodat zij hun besluiten hierop kunnen baseren.

De keuzes en berekeningen die in het transitieplan worden opgenomen, worden gebaseerd op de situatie op moment van besluitvorming. Tussen het moment van afronden van het transitieplan en het daadwerkelijke moment van implementatie en invaren kan en zal de financiële positie van pensioenfondsen veranderen door het optreden van financiële, economische en

andervoortige schokken. Dit kan ertoe leiden dat de gemaakte afspraken anders uitpakken dan van tevoren beoogd en daarmee tot consequenties voor de evenwichtigheid van de verschillende afspraken.

Om die reden dienen sociale partners vast te leggen welke doelstellingen zij van belang vinden om te kunnen spreken van een evenwichtige transitie, welke kwantitatieve bandbreedte acceptabel is bij de bijbehorende maatstaven alsook een prioritering van de doelstellingen (de voorrangregels).

Doelstellingen en robuuste besluitvorming

Wat zijn de doelstellingen van de transitie?

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen voor de transitie geformuleerd:

- Ingegane uitkeringen en toekomstige uitkeringen worden beschermd tegen een mogelijke daling.
- Beperken van generatie-effecten
- Starten met een werkende nieuwe regeling. Dit houdt in dat in alle gevallen bij invaren de solidariteitsreserve gevuld is zodat vanaf aanvang van de solidaire regeling een daling van de uitkeringen kan worden voorkomen.

In samenhang met de doelstellingen zijn de voorrangregels geformuleerd voor de verdeling van het vermogen bij verschillende dekkingsgraden op het moment van invaren.



4. Doelstellingen transitie en robuuste besluitvorming

- i** Wat zijn de kwantitatieve maatstaven voor de beoordeling van het behalen van de doelstellingen?
En welke uitkomsten zijn daarvan aanvaardbaar?

Om de doelstellingen te beoordelen worden de volgende maatstaven toegepast:

1. Upo na/Upo voor in de mediaan
2. Verwachte pensioenuitkering in 'slecht weer', de 'mediaan' en 'goed weer'
3. Kans op korting/daling uitkering
4. Netto profijt

Sociale Partners beschouwen de volgende uitkomsten als aanvaardbaar:

Ad 1. De uitkomsten zijn aanvaardbaar indien de ratio van de *Upo na/Upo voor* boven de 100% in de mediaan ligt bij de dekkinggraad op het moment van invaren.

Ad 2. De uitkomsten zijn aanvaardbaar indien de ratio van de *verwachte pensioenuitkering na/verwachte pensioenuitkering voor* boven de 100% in de mediaan ligt bij de dekkinggraad op het moment van invaren.

Ad 3. Een substantieel hogere kans op een daling van het kapitaal bij jongeren in de SPR ten opzichte van de kans op korting in het FTK is aanvaardbaar omdat ze een langere horizon hebben en in de mediaan ook zicht hebben op hogere uitkomsten in vergelijking met oudere actieven en gepensioneerden.

Ad 4. De transitie-effecten beoordeeld aan de hand van netto-profijt worden wel in ogenschouw genomen, maar zijn ondergeschikt aan de andere maatstaven bij de beoordeling van de transitie-effecten

Indien de uitkomsten buiten bovenstaande grenzen vallen, zullen Sociale partners in overleg treden met het bestuur.



4. Doelstellingen transitie en robuuste besluitvorming

i Welke voorrangregels gelden voor de doelstellingen en maatstaven?

De doelstellingen en maatstaven zijn opgenomen in de gewenste volgorde.

Voor de verdeling van het vermogen zijn (binnen de wettelijke kaders) de volgende voorrangregels opgesteld:

- De solidariteitsreserve bedraagt ten minste 2,5%, maar neemt stapsgewijs toe naarmate de dekkingsgraad hoger is dan 112% tot 5% maximaal.
- Er wordt compensatie toegekend aan alle deelnemers die door de afschaffing van de doorsneesystematiek worden geraakt. De omvang van de compensatie bedraagt 0,5% van het voor verdeling beschikbare vermogen bij een dekkingsgraad van 105% en stijgt tot maximaal 1,5% bij dekkingsgraden van 115% tot en met 125% en daalt vervolgens lineair naar 0% bij een dekkingsgraad van 130%. De compensatie wordt leeftijdsafhankelijk toegepast.
- Inhaaltoeslag vindt plaats vanaf een dekkingsgraad van circa 111%. Voor de inhaaltoeslag wordt dan 5% van het daarvoor beschikbare vermogen bestemd.
- Voordat de persoonlijke potjes extra worden gevuld, wordt een eventueel overschot nog gealloceerd naar (volgordelijk) de solidariteitsreserve en compensatie, voor zover die nog niet hun 'maximale' (start)omvang hebben bereikt.

Op basis van bovenstaande regels kan bij elke dekkingsgraad de verdeling van het vermogen bij invaren worden opgesteld. Een overzicht hiervan is opgenomen in de bijlage.



4. Doelstellingen transitie en robuuste besluitvorming

In hoeverre zijn verschillende positieve en negatieve financiële en economische scenario's verkend en voor welke van de verkende scenario's gelden de afgesproken doelstellingen, voorrangregels en maatstaven?

Er zijn verschillende scenario's doorgerekend. Op basis van de door DNB opgestelde varianten bij de Q3-2023 P-set is de rentegevoeligheid verkend. De meest extreme varianten (plus en min 200 basispunten) zijn hierbij doorgerekend. Hiernaast zijn diverse dekkinggraden verkend, waaronder dekkinggraden aan de onderkant (95%) en bovenkant (150%).

Voor alle dekkinggraden vanaf 105% tot en met 135% gelden de afgesproken doelstellingen, voorrangregels en maatstaven uit het transitieplan.

Vanaf welk niveau van de dekkinggraad is de financiële positie van het pensioenfonds dusdanig dat de afspraken uit het transitieplan niet meer toereikend zijn?

Bij dekkinggraden onder de 105%, resp. boven de 135% geldt dat het bestuur van het pensioenfonds PWRI in overleg zal treden met sociale partners over het al dan niet aanpassen van de afspraken.



5. Doelstellingen transitie en robuuste besluitvorming

i Toelichting en Bijlagen
Ruimte voor extra toelichting

i Bijlagen

Zie ook Hoofdstuk 2 in de Bijlagen bij het Transitieplan: Transitiedoelstellingen en maatstaven



5. Evenwichtige transitie

Er is op voorhand geen eenduidige en generieke evenwichtige uitkomst van de transitie te definiëren. Het algemene uitgangspunt is daarom dat de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel als geheel evenwichtig moet zijn. De evenwichtigheid van de transitie moet verantwoord worden aan de hand van de transitie-effecten en afspraken over compensatie.

i Opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten

Overzicht van de effecten per leeftijdscohort

Sociale partners verzoeken PWRI om de bestaande pensioenaanspraken en -rechten in te varen. Sociale partners vinden het belangrijk dat de positieve effecten van de SPR ook van toepassing worden op de reeds opgebouwde rechten. Daarnaast heeft die omzetting als positief effect dat maar één pensioenregeling hoeft te worden geadmistreerd. Ook de communicatie over het opgebouwde en het te bereiken pensioen is eenduidiger en begrijpelijker wanneer dit beperkt wordt tot één pensioenregeling.

In hoofdstuk 6 van de bijlagen bij het transitieplan is een overzicht gegeven van de transitie van pensioenaanspraken naar pensioenvermogen bij een dekkingsgraad van 123,7% (ultimo juni 2023). Weergegeven is hoe de invaarverdeling - waarbij ook compensatie en inhaaltoeslag plaatsvinden - zich verhoudt tot de voorziening in het huidige FTK.

i Wat is de visie van sociale partners op de aanwending van het pensioenfondsvormogen en de omrekenmethode?

Sociale partners hebben onderzocht wat de gevolgen van invaren voor groepen belanghebbenden zijn. Hierbij is gebruikgemaakt van de standaardmethode. De sociale partners beschouwen de uitkomsten van de transitieberekeningen als evenwichtig en zien daarom geen reden om af te wijken van de standaard omrekenmethode voor invaren.

Voor het aanwenden van het vermogen wordt in de gekozen methode het aanwezige vermogen op een evenwichtige manier verdeeld over verschillende bestemmingen: compensatie, inhaalindexatie en solidariteitsreserve. Er is een goede balans tussen het verhogen van persoonlijke potjes (deels als 'compensatie' voor gemiste indexatie uit het verleden) en het (deels) vullen van de solidariteitsreserve, zodat daarmee de nieuwe pensioenregeling een goede start beleeft.



Effecten transitie

i Geef een overzicht van de transitie-effecten per leeftijdscohort.

- Voor een overzicht van de transitie-effecten wordt verwezen naar hoofdstuk 7 van de Bijlagen bij het Transitieplan.

Compensatie

i Welke afspraken zijn er gemaakt over compensatie voor de effecten van de afschaffing van de doorsneesystematiek?

- De sociale partners willen vermogen aanwenden om deelnemers die nadeel ondervinden van het afschaffen van de doorsneesystematiek vanaf een dekkingsgraad van 105% tot een dekkingsgraad 130% leeftijdsafhankelijk compensatie te bieden voor het afschaffen hiervan.
- De compensatie start op een niveau van 0,5% bij een dekkingsgraad van 105% en stijgt tot 1,5% bij dekkingsgraden van 115% tot en met 125%. Vervolgens daalt de compensatie lineair naar 0% bij een dekkingsgraad van 130 % (zie ook de tabel in hoofdstuk 4 van de Bijlagen bij het Transitieplan).
- De compensatie is uitgedrukt in een percentage van het voor pensioen gereserveerd vermogen inclusief solidariteitsreserve maar na aftrek van MVEV en de reserve voor operationele kosten.



i Indien er wordt gecompenseerd, hoe is deze compensatie gefinancierd?

De compensatie wordt uitsluitend gefinancierd vanuit de verdeling van het vermogen bij invaren. Sociale partners hebben aangegeven dat financiering vanuit de premie niet tot de mogelijkheden behoort.

i **Evenwichtigheid**

Onderbouw dat het geheel aan gemaakte keuzes leidt tot een evenwichtige transitie.

De transitie wordt als evenwichtig beoordeeld op grond van de volgende argumenten:

Solidariteit

Net als de huidige regeling, bevat de nieuwe regeling elementen van solidariteit. De solidariteitsreserve wordt gevuld door alle deelnemers (via positief overrendement), maar wordt alleen ingezet voor (bijna-)gepensioneerden. De gedachte hierachter is dat alle deelnemers (of nabestaanden) uiteindelijk gebruik zullen maken van de solidariteitsreserve. Wanneer de solidariteitsreserve boven het maximum uitkomt, wordt het meerdere uitgedeeld op basis van het overrendement. Solidariteit zit ook opgesloten in de verdeling van de rendementen door middel van beschermings- en overrendement. De grootste risico's zitten bij de deelnemers die deze, gezien hun leeftijd, het beste kunnen dragen.

In de transitie zijn gepensioneerden solidair met jongeren door het hanteren van een spreidingstermijn groter dan 1 jaar en initieel vullen van een solidariteitsreserve, terwijl jongeren juist solidair zijn met gepensioneerden door het, binnen de wettelijke kaders, toekennen van gemiste indexatie. Er is ook solidariteit naar de 'middengroep' door het compenseren voor afschaffing doorsneesystematiek. De solidariteit wordt in zijn geheel beoordeeld.

Proportionaliteit

Rekening houdend met de hoge mate van solidariteit in de doelgroep van het PWRI, zijn Sociale partners van mening dat het vermogen in passende verhouding wordt verdeeld over specifieke deelnemers en groepen op invaarmoment. De uitkomsten worden ook proportioneel geacht, doordat gestreefd wordt naar tenminste gelijke uitkeringen vóór en na transitie. Onderling verschil in verwachtingen dient ook in het perspectief van het gewijzigde systeem te worden beschouwd.



5. Evenwichtige transitie

Vervolg evenwichtigheid

Ruimte voor extra toelichting

De transitie wordt als evenwichtig beoordeeld op grond van de volgende argumenten (vervolg):

Uitlegbaarheid

De solidaire premieregeling is qua regeling en beleggingsbeleid dicht bij de bestaande regeling gebleven en daardoor goed uitlegbaar. Bovendien wordt er veel tijd en aandacht geschonken aan op de doelgroep afgestemde communicatie, om ook datgene wat nieuw is goed uit te leggen. De wijze van transitie en het verdelen van vermogen op invaarmoment beschouwt het bestuur, binnen de wettelijke kaders, uitlegbaar. De transitie naar het nieuwe stelsel is complex en daarom is het uitdagend om te zorgen voor een goede uitlegbaarheid van alle keuzes. Sociale partners vinden dat er samen met PWRI een zorgvuldig proces is doorlopen, waardoor de gemaakte keuzes en afwegingen uitlegbaar zijn. Complexiteitsreductie van de huidige regeling zal leiden tot een transparantere en eenvoudigere transitie.

Uitvoerbaarheid

De transitie als geheel is uiteraard een complex en langlopend proces. Op basis van de huidige inzichten en kennis is de voorgenomen (wijze van) transitie uitvoerbaar. APG heeft al diverse voorlopige uitvoeringstoetsen uitgevoerd. Er zijn op dit moment geen gemaakte keuzes die niet uitvoerbaar zijn. CTI heeft bevestigd dat het beleggingsbeleid uitvoerbaar is. Door de complexiteitsreductie wordt complexiteit in de uitvoerbaarheid zoveel mogelijk beperkt. Vooralsnog liggen alle partijen op schema om een transitie per 1-1-2025 mogelijk te maken.

Bijlagen

Zie ook de volgende hoofdstukken in de Bijlagen van het Transitieplan:

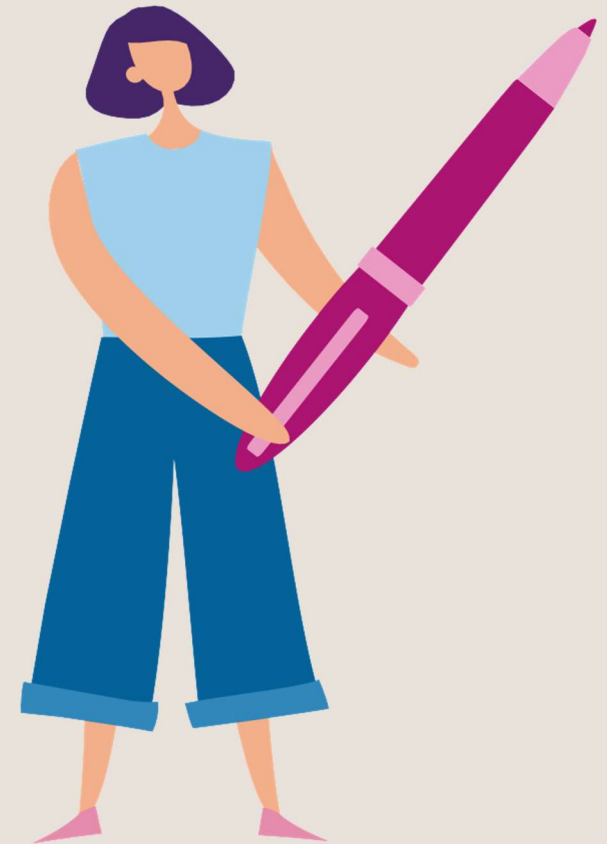
Hoofdstuk 4 Compensatie

Hoofdstuk 5 Aanwending pensioenfondsvermogen

Hoofdstuk 6 Van pensioenaanspraken en -rechten naar pensioenvermogen

Hoofdstuk 7 Transitie-effecten bij verschillende dekkingsgraden

Hoofdstuk 8 Evenwichtigheid toegelicht aan de hand van de Vierhoek van Evenwichtigheid



Bijlagen bij het Transitieplan



8 dec 2023

Inhoudsopgave

#	Onderwerp	Hoofdstuk in transitieplan
1.	Kenmerken nieuwe pensioenovereenkomst	3
2.	Transitiedoelstellingen en maatstaven	4
3.	Doelen en inrichting solidariteitsreserve	4
4.	Compensatie	5
5.	Aanwending pensioenfondsvermogen	5
6.	Van pensioenaanspraken en –rechten naar pensioenvermogen	5
7.	Transitie effecten bij verschillende dekkingsgraden	5
8.	Evenwichtigheid toegelicht aan de hand van de Vierhoek van Evenwichtigheid	5

1. Kenmerken nieuwe regeling

1	Karakter pensioenregeling	Solidaire premieovereenkomst
2	Toetredingsleeftijd	Geen minimum toetredingsleeftijd
3	Pensioenleeftijd	De AOW-leeftijd
4	Pensioenpremie	26% van de pensioengrondslag
5	Pensioenambitie	De eerste uitkering gedeeld door de laatste pensioengrondslag bedraagt 73%. Dit is gelijk aan 84% van de eerste uitkering gedeeld door de gemiddelde pensioengrondslag
6	Pensioengevend inkomen	Het pensioengevend salaris wordt maandelijks vastgesteld. Alle structurele looncomponenten zijnde de periodiek structurele componenten (schaalsalaris op maandbasis) plus de niet periodieke structurele componenten (vakantiegeld en vaste toeslagen van structurele aard)

Kenmerken nieuwe regeling (2)

7	Franchise	Wettelijk minimum (2023 13.033)
8	Pensioengrondslag	Pensioengevend inkomen -/- franchise
9	Opbouw ouderdomspensioen	Niet meer van toepassing. Premie-inleg en beleggingsrendement bepalen de pensioenuitkomst.
10	Nabestaandenpensioen (hierna: NP) <u>voor</u> pensionering	23% van het pensioengevend salaris. De risicodekking NP voor pensionering wordt 6 maanden voorgezet voor de periode van een WW/ZW uitkering. Mogelijkheid tot vrijwillige voortzetting voor pensionering. Partners van deelnemers die geen recht hebben op een ANW-hiaat uitkering ontvangen, onder voorwaarden, een aanvullende uitkering.

Kenmerken nieuwe regeling (3)

10	Nabestaandenpensioen <u>voor</u> pensionering (vervolg)	Voor dat deel dat iemand arbeidsongeschikt wordt, wordt de dekking van het NP verdubbeld.
		AO- indeling WIA Mate van behoud NP
		percentage
		80% - 100% 100%
		65% - 80% 72,5%
		55% - 65% 60 %
		45% - 55% 50%
35% - 45% 40%		
0% - 35% 0 %		
11	Nabestaandenpensioen <u>na</u> pensionering	70% van het ouderdompensioen tenzij de gepensioneerde aangeeft geen of een lager NP te willen laten uitkeren (uitruil)

Kenmerken nieuwe regeling (4)

12	Wezenpensioen	4,6% van het pensioengevend salaris.	
13	Vrijstelling premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid (hierna: VPA)	<u>De VPA regeling blijft gehandhaafd.</u>	
		AO- indeling WIA	VPA percentage
		80 - 100%	50%
		65 - 80%	36,25%
		55 - 65%	30%
		45 - 55%	25%
		35 - 45%	20%

Kenmerken nieuwe regeling (5)

14	Arbeidsongeschiktheids- pensioen	De arbeidsongeschiktheidsregeling voor deelnemers die onder de huidige regeling een arbeidsongeschiktheidspensioen hebben blijft gehandhaafd.
15	Flexibilisering van pensioen	De huidige flexibiliseringsmogelijkheden blijven gehandhaafd met dien verstande dat uitruil van nabestaandenpensioen in de nieuwe regeling niet meer mogelijk is omdat het nieuwe nabestaandenpensioen op risico basis wordt verzekerd conform de nieuwe wetgeving. Laag-hoog wordt aan de flexibiliseringsmogelijkheden toegevoegd.
16	Vrijwillige voortzetting	Blijft mogelijk

Overgangsregelingen (1)

1	Lopende tijdelijk pensioenuitkeringen (hierna: TOP uitkering)	Lopende TOP uitkeringen worden overgenomen in de nieuwe regeling Gemaakte keuzes bij ingang voor transitie moment worden geëerbiedigd. (Niet ingegaan TOP wordt ingevaren net als niet ingegaan ouderdomspensioen)
2	Opgebouwd partnerpensioen	Opgebouwde aanspraken op partnerpensioen blijven beschikbaar voor partners of toekomstige ex-partners
3	Lopende uitkeringen van aanvullend partnerpensioen (ook wel: ANW – hiaat)	Lopende uitkeringen van het aanvullend partnerpensioen worden geëerbiedigd

Overgangsregelingen (2)

4	Lopende wezenpensioenen	Bij overlijden op of na 1-1-2025 loopt het wezenpensioen dat is opgebouwd voor 1-1-2025 door tot maximaal 27 jaar in geval van studie of ziekte.
5	Niet ingegaan wezenpensioen dat is opgebouwd voor 1 januari 2025	Niet ingegaan wezenpensioen dat is opgebouwd voor 1 januari 2025 loopt door tot 27 jaar in geval van ziekte of studie.

2. Transitiedoelstellingen en maatstaven

Voor de transitie zijn de volgende doelstellingen geformuleerd:

- Ingegane uitkeringen en toekomstige uitkeringen worden beschermd tegen een mogelijke daling.
- Beperken van generatie-effecten
- Starten met een werkende nieuwe regeling. Dit houdt in dat in alle gevallen bij invaren de solidariteitsreserve gevuld is zodat vanaf aanvang van de solidaire regeling een daling van de uitkeringen kan worden voorkomen.

In samenhang met de doelstellingen zijn de voorrangregels geformuleerd voor de verdeling van het vermogen bij verschillende dekkinggraden op het moment van invaren. Zie hoofdstuk 3 Aanwending pensioenfondsvermogen.

Maatstaven voor de beoordeling van het behalen van de transitiedoelstellingen

Voor de beoordeling van het behalen van de transitiedoelstellingen zijn de onderstaande maatstaven geformuleerd.

Maatstaf

1. Upo voor/Upo na transitie in de mediaan
2. Verwachte pensioenuitkering in de mediaan, slecht weer en goed weer
3. Kans op korting/daling uitkering
4. Netto profijt

Aanvaardbare uitkomsten

Hieronder is geformuleerd welke uitkomsten de sociale partners aanvaardbaar vinden. Indien de uitkomsten buiten de aanvaardbare uitkomsten vallen, zullen Sociale partners in overleg treden met het bestuur.

Maatstaf	Aanvaardbare uitkomsten
1. Upo voor/ upo na	UPO na/ UPO voor: ratio >100% in mediaan bij de dekkingsgraad op moment van invaren
2. Verwachte pensioenuitkering	Verwachte uitkeringen: ratio >100% in mediaan bij de dekkingsgraad op moment van invaren
3. Kans op korting/ daling uitkering	Een substantieel hogere kans op korten voor jongeren in de SPR ten opzichte van de FTK is aanvaardbaar omdat ze een langere horizon hebben en in de mediaan ook zicht hebben op hogere uitkomsten in vergelijking met oudere actieven en gepensioneerden.
4. Netto profijt	Effecten worden wel in ogenschouw genomen, maar zijn ondergeschikt aan de andere maatstaven bij de beoordeling van de transitie-effecten

3. Solidariteitsreserve

Voor de solidariteitsreserve zijn door sociale partners in overleg met het bestuur van PWRI de onderstaande doelen geformuleerd en is de verdere inrichting van de reserve afgestemd.

Doelen	<ol style="list-style-type: none"> 1. Compenseren van de daling van de uitkering op jaarbasis. 2. Beschermen niet-gepensioneerden via collectieve uitkeringsfase. 3. Een uit de wet afgeleid doel is het voorkomen dat persoonlijke potjes negatief worden.
Omvang bij aanvang	Minimaal 2,5% bij lagere dekkingsgraden, maar beoogd wordt 5% indien er voldoende vermogen te verdelen is
Maximale omvang	7,5% van het vermogen, hierboven uitdelen naar rato van het overrendement (kapitaal maal exposure naar overrendement)
Vulregel	2% van positieve overrendement
Uitdelen	100% (dus geen spending rule)
Beleid bij lege reserve	Het bestuur zal acteren indien zij ziet dat reserve aan het leegraken is.

4. Compensatie

- Met compensatie in het kader van de Wtp wordt uitsluitend bedoeld de compensatie om eventuele negatieve gevolgen van het afschaffen van de doorsneesystematiek op te vangen.
- Bij de dekkingsgraad van 123,7% (ultimo juni 2023) van PWRI gaan alle deelnemers (actieven, slapers en gepensioneerden) erop vooruit, maar niet iedereen in dezelfde mate.
- Of het nodig is om te compenseren, wordt beoordeeld door te toetsen aan de “vierhoek van evenwichtigheid”. Evenwichtigheid is niet hetzelfde als dat iedere leeftijdsgroep er in gelijke mate op vooruit gaat.
- Er wordt compensatie toegekend aan alle deelnemers die door de afschaffing van de doorsneesystematiek worden geraakt. De omvang van de compensatie bedraagt 0,5% van het voor verdeling beschikbare vermogen bij een dekkingsgraad van 105% en stijgt tot maximaal 1,5% bij dekkingsgraden van 115% tot 125% en daalt dan lineair naar 0% bij een dekkingsgraad van 130%. De compensatie wordt leeftijdsafhankelijk toegepast.

Compensatie (vervolg)

- Sociale partners passen onder een dekkinggraad van 105% geen compensatie toe, omdat het verlenen van compensatie niet mogelijk is zonder te korten op de persoonlijke potjes (na onttrekking voor 1% MVEV, 1% ROK en 2,5% Solidariteitsreserve).
- Vanaf een dekkinggraad van 130% passen Sociale partners geen compensatie meer toe, omdat de verdeling met compensatie niet evenwichtiger is dan zonder compensatie.

Compensatie (vervolg)

In onderstaande tabel is de compensatie in een percentage van het vermogen weergegeven.

Dekkingsgraad* (in %)	Beschikbare vergoeding** (in %)	Dekkingsgraad* (in %)	Beschikbare vergoeding** (in %)
105	0,5	118	1,5
106	0,6	119	1,5
107	0,7	120	1,5
108	0,8	121	1,5
109	1,5	122	1,5
110	1,5	123	1,5
111	1,1	124	1,5
112	1,2	125	1,5
113	1,3	126	1,2
114	1,4	127	0,9
115	1,5	128	0,6
116	1,5	129	0,3
117	1,5	130	0,0

*) Dekkingsgraad betekent hier: de verhouding tussen het totale bezit van PWRI en de waarde van alle pensioenen die op dat moment en in de toekomst uitgekeerd moeten worden op het moment van overgang.

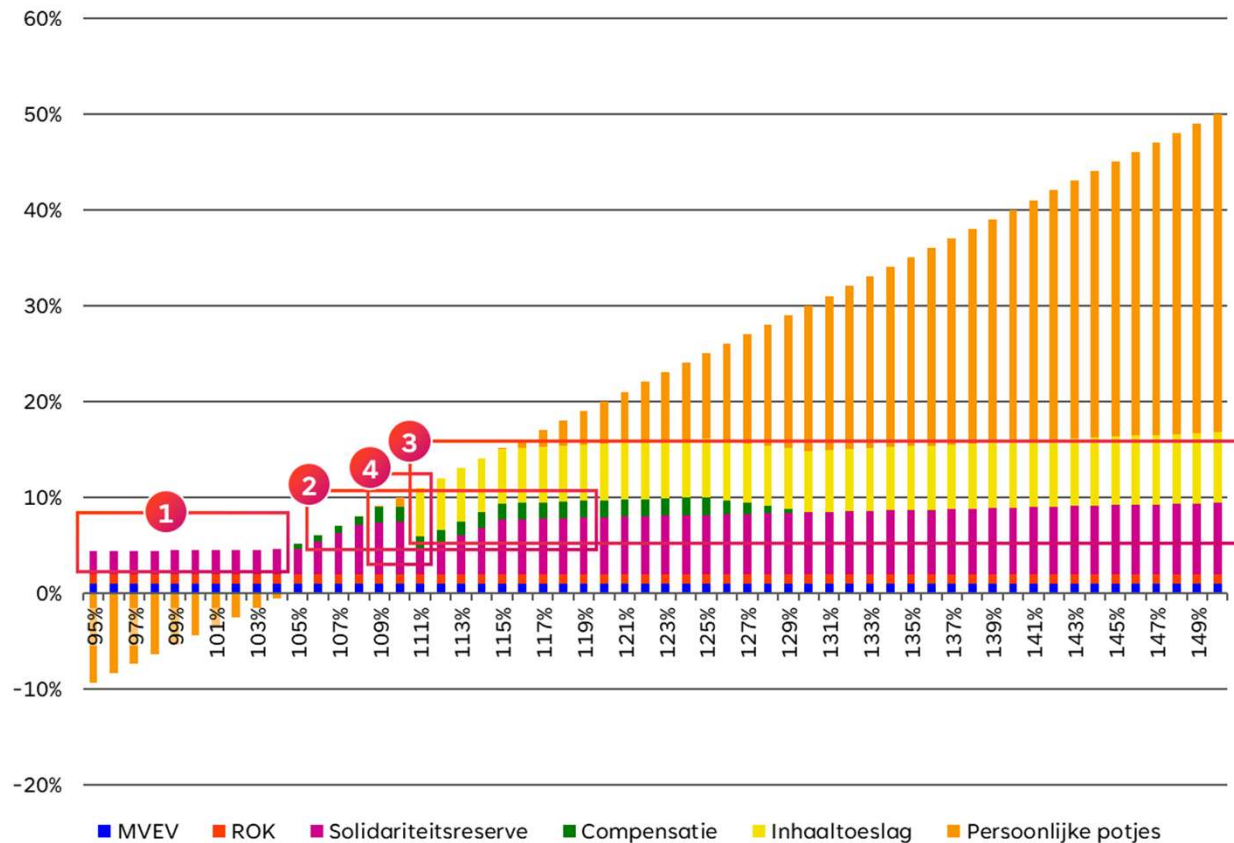
**) Beschikbare vergoeding betekent hier: het deel van het bezit van PWRI dat beschikbaar is om een vergoeding te geven aan personen die nog pensioen opbouwen en nadeel ervaren.

5. Aanwending pensioenfondsvermogen

Voor het aanwenden van het pensioenvermogen zijn de volgende uitgangspunten (binnen de wettelijke kaders) en voorrangregels geformuleerd

- De solidariteitsreserve bedraagt ten minste 2,5%, maar neemt stapsgewijs toe naarmate de dekkingsgraad hoger is dan 112% tot 5% maximaal.
- De compensatie bedraagt 0,5% bij een dekkingsgraad van 105% en stijgt tot maximaal 1,5% bij dekkingsgraden van 115% tot en met 125% en daalt dan lineair naar 0% bij een dekkingsgraad van 130% (zie ook tabel op voorgaande slide).
- Inhaaltoeslag vindt plaats zodra dat volgens de wettelijke invaarregels mogelijk is, in de praktijk en gegeven bovenstaande punten vanaf een dekkingsgraad van circa 111%. Voor de inhaaltoeslag wordt dan 5% opzij gezet.
- Voordat de persoonlijke potjes extra worden gevuld, wordt een eventueel overschot nog gealloceerd naar (volgordelijk) de solidariteitsreserve en compensatie, voor zover die nog niet hun 'maximale' (start)omvang hebben bereikt.

Aanwending pensioenfondsvermogen (overzicht)

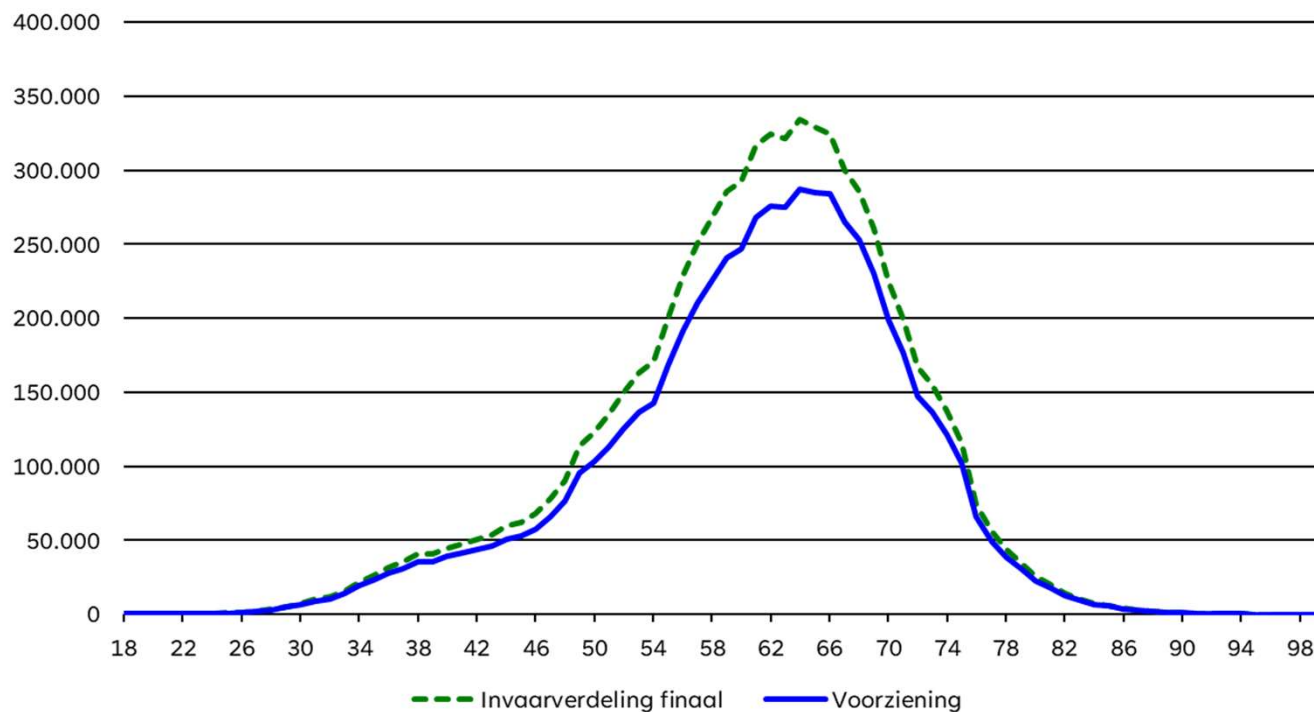


Toelichting

- 1** De solidariteitsreserve bedraagt ten minste 2,5%*, maar neemt stapsgewijs toe naarmate de dekkingsgraad hoger is dan 112%.
- 2** Compensatie is 0% tot dekkingsgraad 105%, en neemt daarna toe tot 1,5%* bij een dekkingsgraad van 115% en neemt dan lineair af vanaf een dekkingsgraad van 125% naar 0% bij een dekkingsgraad van 130%.
- 3** Inhaaltoeslag vindt plaats zodra dat volgens de wettelijke invaarregels mogelijk is, in de praktijk en gegeven bovenstaande punten vanaf een dekkingsgraad van circa 111%. Voor de inhaaltoeslag wordt dan 5%* opzij gezet. Let op: in de praktijk en het rekenmodel wordt dit begrensd door de toets op 95% standaardregel.
- 4** Voordat de persoonlijke potjes extra worden gevuld, wordt een eventueel overschot nog gealloceerd naar (volgorderlijk) de solidariteitsreserve en compensatie, voor zover die nog niet hun 'maximale' (start)omvang hebben bereikt.

*) % in termen van vermogen, incl. solidariteitsreserve, na aftrek MVEV en ROK.

6. Van pensioenaanspraken en –rechten naar pensioenvermogen



- De linker figuur geeft in **blauw** de voorziening weer in het huidig FTK.
- De **groene** stippellijn geeft de invaarverdeling in de SPR (vermogen per leeftijd) weer bij een dekkinggraad van 123,7%. Bij deze dekkinggraad vindt zowel compensatie als inhaaltoeslag plaats.

7. Transitie-effecten bij invaren

Op de volgende slides worden de transitie-effecten inzichtelijk gemaakt per leeftijdscohort

- Aan de hand van de maatstaven
 - Upo voor/Upo na transitie
 - Verwachte gemiddelde reële uitkering
 - Kans op daling/korting
 - Netto-profijt
- Voor de dekkingsgraden
 - 123,7% (ultimo juni 2023)
 - 105% en 135% (grenzen voor complete besluitvorming: bij lagere en hogere dekkingsgraden treden Sociale partners in overleg met bestuur PWRI)
 - 110% en 115% (tussenliggende dekkingsgraden)

Uitgangspunten bij berekeningen transitie-effecten bij invaren

In de transitie-effect berekeningen is uitgegaan van een aantal aannames, waarvan de belangrijkste zijn:

Maatstaven	UPO, verwachte uitkering, kans daling/korting	Netto profijt
Scenarioset (geen keuze PWRI, dit is voorgeschreven)	'Echte wereld' (DNB P-set met: 2.000 scenario's en 100 prognosejaren)	'Risiconeutrale wereld' (DNB Q-set met: 2.000 scenario's en 100 prognosejaren)
Premie	OP premie SPR = OP premie nFTK (appels-met-appels vergelijking)	OP premie SPR = 15,2% nFTK premie = conform huidige afspraken Onderbouwing: merk op dat in netto profijt, in tegenstelling tot de maatstaven hier links, automatisch gecorrigeerd wordt voor verschillende premies. Het is dus niet nodig om expliciet te corrigeren voor dit feit.
Aanname deelnemersontwikkeling	50%/50% gesloten fonds / constant actievenbestand	50%/50% gesloten fonds / constant actievenbestand

Transitie-effecten bij invaren bij dekkingsgraad 105%

Lft	Slecht-weer			Mediaan				Goed-weer			SPR/FTK			
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil	Ratio	SPR	FTK	Verschil	Lft	Slecht	Mediaan	Goed
25	11.093	10.743	350	25.610	16.129	9.481	159%	72.068	21.155	50.913	25	98%	154%	352%
30	9.747	10.109	-362	21.944	15.296	6.648	143%	57.460	19.854	37.605	30	98%	142%	300%
35	9.437	10.132	-695	20.332	15.765	4.567	129%	48.855	20.072	28.784	35	92%	127%	258%
40	8.286	8.955	-668	16.946	14.502	2.445	117%	36.938	18.355	18.583	40	89%	115%	219%
45	6.929	7.619	-690	13.534	12.282	1.252	110%	26.153	15.440	10.712	45	89%	106%	181%
50	6.114	6.719	-605	11.115	10.382	732	107%	19.133	12.994	6.139	50	92%	102%	155%
55	5.760	6.424	-664	9.713	8.815	898	110%	14.375	11.195	3.180	55	96%	100%	139%
60	5.887	6.577	-690	8.528	7.770	758	110%	11.363	9.624	1.738	60	97%	101%	125%
65	6.607	6.598	9	7.104	6.846	258	104%	8.227	7.077	1.149	65	99%	105%	117%
68	2.864	3.115	-252	4.662	4.140	522	113%	6.332	5.631	701	68	101%	107%	115%
70	2.841	3.091	-250	4.625	4.107	518	113%	6.282	5.604	678	70	101%	107%	114%
75	2.689	2.925	-236	4.377	3.887	490	113%	5.946	5.304	642	75	101%	108%	112%
80	1.835	1.996	-161	2.987	2.652	335	113%	4.057	3.619	438	80	102%	107%	112%

UPO (SPR/FTK)

Let op, andere definitie voor actieven (=1^e uitkering) en gepensioneerden (11^e uitkering).

Verwachte uitkering (SPR/FTK)

Gemiddelde reële voor sterftekansen gewogen uitkering (gehele horizon)

Uitgangspunten invaarverdeling

- Bij deze dekkingsgraad kunnen we solidariteitsreserve beperkt vullen (2,5% vermogen). Er is beperkt ruimte voor compensatie. Er is geen ruimte voor inhaaltoeslag want dan zou iedereen gekort moeten worden.

Toelichting transitie-effecten bij deze DG

- Midden leeftijden hebben ook bij deze lage DG positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's in de mediaan.
- Hetzelfde geldt voor gepensioneerden. De kans op daling uitkering fors lager dan FTK.
- Jonge actieve deelnemers hebben hoge UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's,
- maar hebben ook een grotere kans op daling

Lft	Kans op korting/daling			Impact (indien korting/daling)		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil
25	33,1%	15,0%	18,1%	-3,7%	-1,3%	-2,4%
30	31,0%	15,1%	15,9%	-3,9%	-1,4%	-2,5%
35	28,9%	15,3%	13,6%	-4,1%	-1,4%	-2,7%
40	26,6%	15,4%	11,2%	-4,3%	-1,5%	-2,9%
45	24,0%	15,4%	8,6%	-4,7%	-1,5%	-3,1%
50	21,3%	15,6%	5,8%	-5,1%	-1,6%	-3,5%
55	18,3%	15,9%	2,4%	-5,7%	-1,6%	-4,1%
60	14,9%	16,3%	-1,4%	-6,8%	-1,7%	-5,1%
65	12,2%	16,7%	-4,6%	-7,9%	-1,7%	-6,3%
68	11,9%	16,8%	-5,0%	-8,0%	-1,7%	-6,3%
70	11,3%	18,4%	-7,1%	-8,0%	-1,6%	-6,4%
75	10,9%	18,8%	-7,9%	-8,0%	-1,6%	-6,4%
80	10,6%	19,4%	-8,7%	-8,1%	-1,6%	-6,5%

Transitie-effecten bij invaren bij dekkingsgraad 110%

Lft	Slecht-weer			Mediaan				Goed-weer			SPR/FTK		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil	Ratio	SPR	FTK	Verschil	Slecht	Mediaan	Goed
25	11.103	10.804	299	26.014	16.167	9.847	161%	74.680	21.218	53.462	98%	157%	363%
30	9.822	10.260	-437	22.528	15.355	7.174	147%	59.567	19.900	39.667	97%	144%	312%
35	9.501	10.322	-821	20.994	15.847	5.146	132%	50.821	20.113	30.707	91%	131%	269%
40	8.332	9.168	-836	17.458	14.638	2.820	119%	38.753	18.465	20.288	87%	118%	229%
45	6.987	7.878	-891	13.975	12.429	1.546	112%	27.508	15.557	11.951	88%	109%	190%
50	6.221	6.972	-751	11.578	10.597	981	109%	19.946	13.100	6.846	91%	105%	163%
55	5.922	6.625	-703	10.019	9.105	913	110%	14.831	11.284	3.546	94%	102%	144%
60	6.864	6.740	124	8.745	7.968	777	110%	11.641	9.873	1.767	98%	102%	128%
65	6.719	6.667	53	7.219	6.881	339	105%	8.360	7.172	1.188	101%	104%	118%
68	3.028	3.227	-199	4.720	4.280	440	110%	6.385	5.744	641	102%	106%	115%
70	3.003	3.201	-198	4.681	4.246	435	110%	6.333	5.776	557	102%	106%	113%
75	2.840	3.030	-190	4.426	4.018	408	110%	5.988	5.518	470	103%	107%	112%
80	1.935	2.067	-132	3.017	2.741	275	110%	4.081	3.762	319	103%	106%	111%

UPO (SPR/FTK)

Let op, andere definitie voor actieven (=1^e uitkering) en gepensioneerden (11^e uitkering).

Verwachte uitkering (SPR/FTK)

Gemiddelde reële voor sterftakansen gewogen uitkering (gehele horizon)

Uitgangspunten invaarverdeling

- Bij deze dekkingsgraad kunnen we solidariteitsreserve optimaal vullen (5% vermogen) en er is ruimte voor compensatie van de middengroep. Er is nog geen ruimte voor inhaaltoeslag.

Toelichting transitie-effecten bij deze DG

- Midden leeftijden hebben ook bij deze DG positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's in de mediaan.
- Hetzelfde geldt voor gepensioneerden. De kans op daling uitkering is onder SPR fors lager dan in FTK.
- Jonge actieve deelnemers hebben hoge UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's, maar hebben ook een grotere kans op daling
- kans op daling

Lft	Kans op korting/daling			Impact (indien daling)		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil
25	33,0%	14,8%	18,2%	-3,7%	-1,3%	-2,4%
30	30,8%	14,9%	15,9%	-3,8%	-1,4%	-2,5%
35	28,5%	15,1%	13,4%	-4,1%	-1,4%	-2,6%
40	25,9%	15,2%	10,8%	-4,3%	-1,5%	-2,8%
45	22,2%	15,2%	7,9%	-4,6%	-1,5%	-3,1%
50	20,1%	15,4%	4,7%	-5,0%	-1,5%	-3,5%
55	16,7%	15,7%	1,0%	-5,7%	-1,6%	-4,1%
60	12,9%	15,9%	-3,0%	-7,0%	-1,6%	-5,4%
65	9,9%	15,9%	-6,1%	-8,5%	-1,6%	-6,8%
68	9,6%	15,9%	-6,3%	-8,4%	-1,6%	-6,8%
70	9,0%	16,8%	-7,8%	-8,5%	-1,6%	-6,9%
75	8,5%	17,1%	-8,6%	-8,6%	-1,6%	-7,0%
80	8,0%	17,4%	-9,4%	-8,8%	-1,6%	-7,2%

Transitie-effecten bij invaren bij dekkingsgraad 115%

Lft	Slecht-weer			Mediaan				Goed-weer			Lft	SPR/FTK		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil	Ratio	SPR	FTK	Verschil		Slecht	Mediaan	Goed
25	11.100	10.881	218	26.017	16.221	9.796	160%	74.748	21.269	53.480	25	96%	156%	362%
30	9.828	10.331	-502	22.583	15.413	7.170	147%	59.791	19.916	39.874	30	95%	144%	312%
35	9.523	10.512	-989	21.106	15.913	5.193	133%	51.357	20.190	31.167	35	90%	131%	270%
40	8.394	9.359	-965	17.718	14.747	2.971	120%	39.427	18.507	20.920	40	86%	119%	232%
45	7.071	8.113	-1.042	14.220	12.576	1.644	113%	28.160	15.615	12.544	45	86%	110%	194%
50	6.331	7.191	-860	11.840	10.781	1.058	110%	20.485	13.224	7.262	50	89%	106%	166%
55	6.069	6.917	-848	10.298	9.372	927	110%	15.282	11.366	3.916	55	93%	103%	147%
60	7.095	6.936	159	9.052	8.179	873	111%	12.060	10.031	2.029	60	97%	102%	132%
65	7.000	6.727	273	7.522	6.912	610	109%	8.714	7.288	1.426	65	102%	105%	121%
68	3.175	3.354	-178	4.951	4.426	525	112%	6.698	5.744	954	68	105%	109%	120%
70	3.160	3.327	-167	4.927	4.391	536	112%	6.666	5.776	891	70	105%	110%	118%
75	3.004	3.149	-145	4.683	4.155	527	113%	6.336	5.573	763	75	107%	111%	116%
80	2.043	2.148	-105	3.186	2.835	351	112%	4.310	3.778	532	80	107%	111%	115%

UPO (SPR/FTK)

Let op, andere definitie voor actieven (=1^e uitkering) en gepensioneerden (11^e uitkering).

Verwachte uitkering (SPR/FTK)

Gemiddelde reële voor sterftekansen gewogen uitkering (gehele horizon)

Uitgangspunten inwaarverdeling

- Bij deze dekkingsgraad kunnen we solidariteitsreserve optimaal vullen (5% vermogen), inhaaltoeslag conform doelstelling toekennen (ca. 25% individuele achterstand) en is er ruimte voor compensatie van de middengroep.

Toelichting transitie-effecten bij deze DG

- Midden leeftijden hebben ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's.
- Gepensioneerden hebben ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's.
- Jonge actieve deelnemers hebben hoge UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's,
- maar hebben ook een grotere kans op daling

Lft	Kans op korting/daling			Impact (indien korting/daling)		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil
25	33,0%	14,6%	18,4%	-3,7%	-1,3%	-2,4%
30	30,8%	14,7%	16,1%	-3,8%	-1,3%	-2,5%
35	28,5%	14,9%	13,6%	-4,1%	-1,4%	-2,7%
40	26,0%	15,0%	11,0%	-4,3%	-1,4%	-2,9%
45	23,2%	15,1%	8,1%	-4,6%	-1,5%	-3,1%
50	20,1%	15,2%	4,9%	-5,0%	-1,5%	-3,5%
55	16,7%	15,4%	1,3%	-5,7%	-1,6%	-4,1%
60	13,0%	15,5%	-2,5%	-7,0%	-1,6%	-5,4%
65	9,9%	15,2%	-5,3%	-8,4%	-1,6%	-6,8%
68	9,6%	15,1%	-5,5%	-8,4%	-1,6%	-6,8%
70	9,1%	15,5%	-6,4%	-8,5%	-1,6%	-6,9%
75	8,5%	15,5%	-7,0%	-8,6%	-1,6%	-7,0%
80	8,0%	15,7%	-7,7%	-8,8%	-1,6%	-7,2%

Transitie-effecten bij invaren bij dekkingsgraad 123,7%

Lft	Slecht-weer			Mediaan				Goed-weer			SPR/FTK			
	SPR	FTK	Vershil	SPR	FTK	Vershil	Ratio	SPR	FTK	Vershil	Lft	Slecht	Mediaan	Goed
25	11.106	11.048	58	26.129	16.351	9.778	160%	75.296	21.350	53.945	25	95%	156%	364%
30	9.883	10.593	-710	22.844	15.494	7.350	147%	60.917	20.005	40.912	30	94%	145%	317%
35	9.631	10.813	-1.181	21.543	16.006	5.537	135%	53.093	20.292	32.800	35	89%	133%	276%
40	8.565	9.712	-1.147	18.288	14.896	3.391	123%	41.131	18.648	22.483	40	84%	122%	241%
45	7.261	8.466	-1.205	14.753	12.738	2.014	116%	29.531	15.711	13.820	45	85%	113%	202%
50	6.549	7.596	-1.047	12.405	11.023	1.382	113%	21.633	13.368	8.266	50	87%	110%	175%
55	6.388	7.293	-905	10.888	9.746	1.142	112%	16.246	11.573	4.673	55	92%	107%	155%
60	7.571	7.198	374	9.678	8.580	1.098	113%	12.927	10.287	2.640	60	97%	105%	140%
65	7.482	6.830	652	8.044	7.056	987	114%	9.321	7.518	1.803	65	104%	107%	128%
68	3.370	3.529	-158	5.254	4.691	563	112%	7.108	5.744	1.364	68	107%	111%	125%
70	3.348	3.501	-153	5.219	4.654	565	112%	7.061	5.776	1.286	70	108%	111%	123%
75	3.163	3.313	-150	4.931	4.404	526	112%	6.671	5.573	1.098	75	109%	113%	119%
80	2.135	2.260	-125	3.329	3.005	324	111%	4.504	3.778	726	80	109%	113%	117%

UPO (SPR/FTK)

Let op, andere definitie voor actieven (=1^e uitkering) en gepensioneerden (11^e uitkering).

Verwachte uitkering (SPR/FTK)

Gemiddelde reële voor sterftekansen gewogen uitkering (gehele horizon)

Uitgangspunten invaarverdeling

- Bij deze dekkingsgraad kunnen we solidariteitsreserve optimaal vullen (5% vermogen), inhaaltoeslag conform doelstelling toekennen (ca. 25% individuele achterstand) en is er ruimte voor compensatie van de middengroep.

Toelichting transitie-effecten bij deze DG

- Midden leeftijden hebben ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's.
- Gepensioneerden hebben ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's.
- Jonge actieve deelnemers hebben hoge UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's, maar hebben ook een grotere kans op daling
-

Lft	Kans op korting/daling			Impact (indien korting/daling)		
	SPR	FTK	Vershil	SPR	FTK	Vershil
25	33,0%	14,3%	18,7%	-3,7%	-1,2%	-2,4%
30	30,8%	14,5%	16,4%	-3,8%	-1,3%	-2,6%
35	28,5%	14,7%	13,9%	-4,1%	-1,3%	-2,7%
40	26,0%	14,7%	11,3%	-4,3%	-1,4%	-2,9%
45	23,2%	14,8%	8,4%	-4,6%	-1,4%	-3,2%
50	20,2%	15,0%	5,2%	-5,0%	-1,5%	-3,5%
55	16,8%	15,1%	1,6%	-5,7%	-1,5%	-4,2%
60	13,0%	15,1%	-2,1%	-7,0%	-1,5%	-5,5%
65	9,9%	14,5%	-4,6%	-8,4%	-1,5%	-6,9%
68	9,6%	14,4%	-4,7%	-8,4%	-1,5%	-6,9%
70	9,1%	14,1%	-5,0%	-8,5%	-1,5%	-6,9%
75	8,5%	14,0%	-5,5%	-8,6%	-1,6%	-7,1%
80	8,0%	14,0%	-6,0%	-8,7%	-1,6%	-7,2%

Verloop eerste uitkering bij een dekkingsgraad van 123,7%

- Onderstaande tabel geeft het transitie-effect weer voor de komende 11 jaar (en legt dus een link tussen de eerste uitkering en UPO voor gepensioneerden).
- De eerste uitkering in het nieuwe stelsel ten opzichte van het oude stelsel verschilt niet veel van de elfde uitkering in het nieuwe stelsel ten opzichte van het oude stelsel. In de tussenliggende jaren is dit beperkt wel het geval. Dit komt doordat op kortere termijn voordelen in het nieuwe stelsel zich sneller doorvertalen in een hogere uitkering. Op langere termijn zou dit in het FTK ook gebeuren (via indexatie en inhaaltoeslag).

	Mediaan (SPR/FTK)
Jaar	68
1	112%
2	111%
3	113%
4	116%
5	117%
6	117%
7	117%
8	115%
9	114%
10	113%
11	112%

UPO voor gepensioneerden is de elfde uitkering (zie voorgaande slide bij 68 jarige)

Transitie-effecten bij invaren bij dekkingsgraad 135%

Lft	Slecht-weer			Mediaan				Goed-weer			SPR/FTK			
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil	Ratio	SPR	FTK	Verschil	Lft	Slecht	Mediaan	Goed
25	11.136	11.275	-138	26.276	16.451	9.826	160%	76.312	21.405	54.907	25	94%	156%	367%
30	9.973	10.833	-860	23.253	15.609	7.644	149%	62.667	20.087	42.581	30	92%	147%	323%
35	9.866	11.178	-1.312	22.308	16.148	6.160	138%	55.467	20.371	35.096	35	88%	136%	288%
40	8.783	10.119	-1.336	19.144	15.067	4.077	127%	43.605	18.751	24.854	40	83%	125%	253%
45	7.479	8.885	-1.406	15.414	12.931	2.484	119%	31.177	15.833	15.344	45	82%	116%	212%
50	6.788	8.037	-1.249	13.004	11.255	1.748	116%	22.857	13.546	9.311	50	85%	113%	183%
55	6.727	7.701	-974	11.530	10.072	1.458	114%	17.287	11.727	5.561	55	90%	111%	163%
60	8.141	7.490	651	10.439	9.105	1.334	115%	13.974	10.482	3.491	60	97%	110%	149%
65	8.153	6.956	1.198	8.770	7.298	1.472	120%	10.164	7.846	2.318	65	106%	111%	137%
68	3.675	3.765	-90	5.725	5.061	664	113%	7.747	5.744	2.003	68	110%	115%	134%
70	3.642	3.735	-93	5.673	5.020	652	113%	7.676	5.776	1.901	70	112%	115%	131%
75	3.413	3.535	-122	5.316	4.751	565	112%	7.194	5.573	1.621	75	113%	116%	126%
80	2.279	2.412	-132	3.551	3.242	309	110%	4.805	3.778	1.027	80	113%	116%	122%

UPO (SPR/FTK)

Let op, andere definitie voor actieven (=1^e uitkering) en gepensioneerden (11^e uitkering).

Verwachte uitkering (SPR/FTK)

Gemiddelde reële voor sterftekansen gewogen uitkering (gehele horizon)

Uitgangspunten invaarverdeling

- Bij deze dekkingsgraad kunnen we solidariteitsreserve optimaal vullen (5% vermogen) en inhaaltoeslag conform doelstelling toekennen (ca. 25% individuele achterstand). Er wordt geen compensatie gegeven.

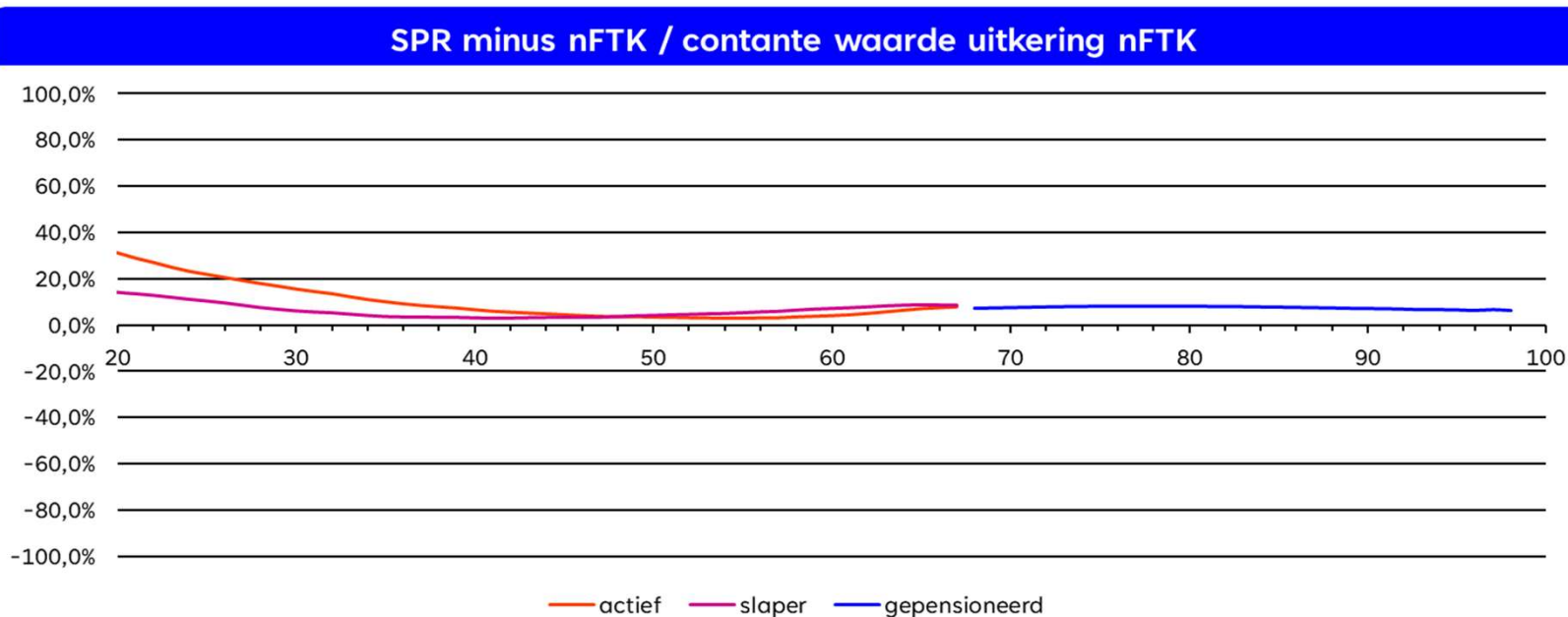
Toelichting transitie-effecten bij deze DG

- Midden leeftijden hebben ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's, fors hoger dan bij een dekkingsgraad van 123,7% waardoor geen compensatie nodig is.
- Gepensioneerden hebben nog steeds ruim positieve UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's.
- Jonge actieve deelnemers hebben hoge UPO- en verwachte uitkeringen-ratio's,
- maar hebben ook een grotere kans op daling

Lft	Kans op korting/daling			Impact (indien korting/daling)		
	SPR	FTK	Verschil	SPR	FTK	Verschil
25	33,1%	14,0%	19,1%	-3,7%	-1,2%	-2,5%
30	30,9%	14,1%	16,8%	-3,8%	-1,2%	-2,6%
35	28,6%	14,3%	14,3%	-4,1%	-1,3%	-2,8%
40	26,0%	14,3%	11,7%	-4,3%	-1,3%	-3,0%
45	23,3%	14,4%	8,8%	-4,6%	-1,4%	-3,2%
50	20,2%	14,6%	5,7%	-5,0%	-1,4%	-3,6%
55	16,8%	14,7%	2,1%	-5,7%	-1,4%	-4,3%
60	13,1%	14,6%	-1,5%	-7,0%	-1,5%	-5,5%
65	10,0%	13,9%	-3,9%	-8,4%	-1,5%	-6,9%
68	9,7%	13,6%	-3,9%	-8,4%	-1,5%	-6,9%
70	9,2%	13,1%	-4,0%	-8,4%	-1,5%	-6,9%
75	8,6%	12,9%	-4,3%	-8,6%	-1,5%	-7,1%
80	8,1%	12,8%	-4,7%	-8,7%	-1,5%	-7,2%

Netto-profijt (delta) bij invaren bij dekkinggraad 105%

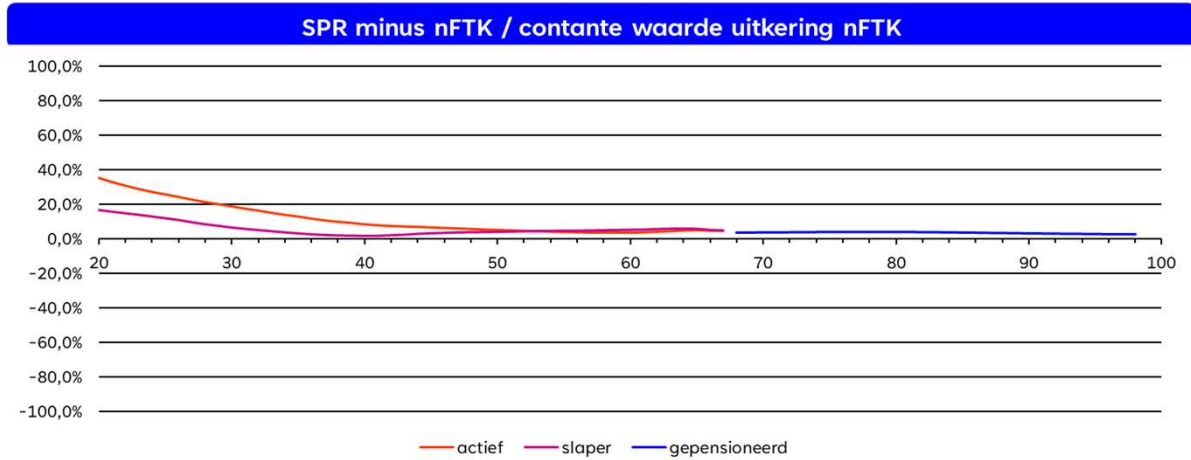
- Het netto profijt is het verschil tussen de waarde van de te verwachten toekomstige pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg.
- Onderstaande figuur toont het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en het netto profijt van de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen van de huidige regeling.



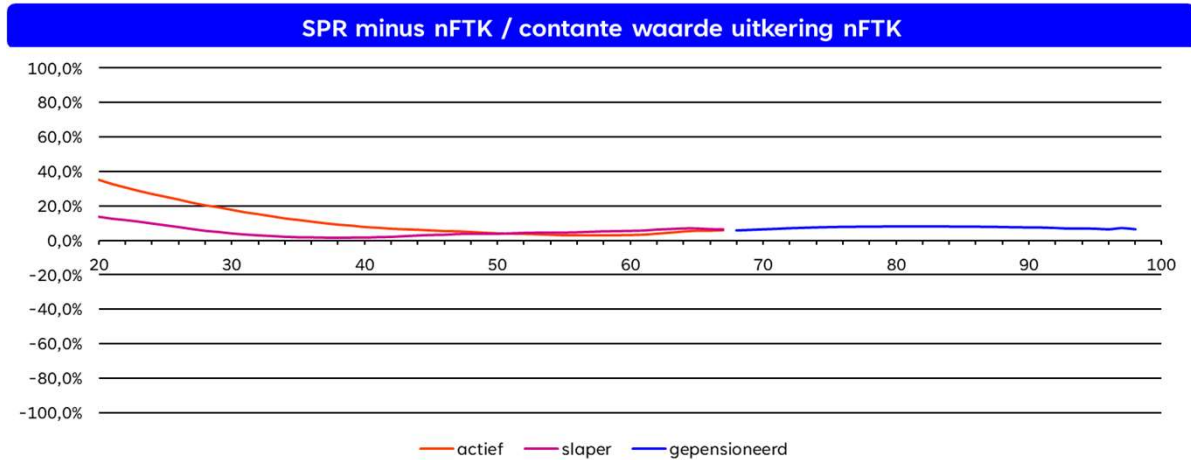
De middeling van gesloten fonds / constant bestand is tot stand gekomen door de delta netto profijt uitkomst te middelen (en dus niet op lager niveau)

Netto-profijt (delta) bij invaren bij dekkinggraden 110% en 115%

Dekingsgraad 110%

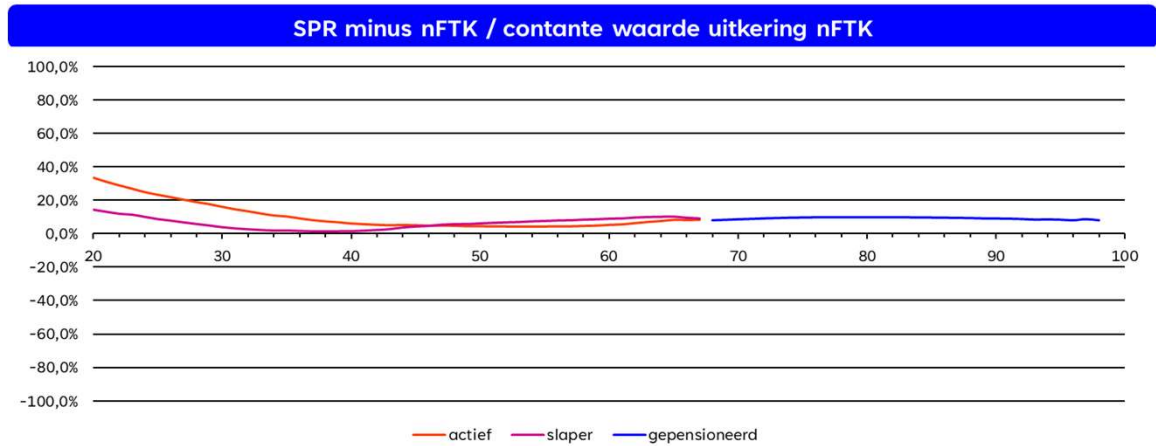


Dekingsgraad 115%

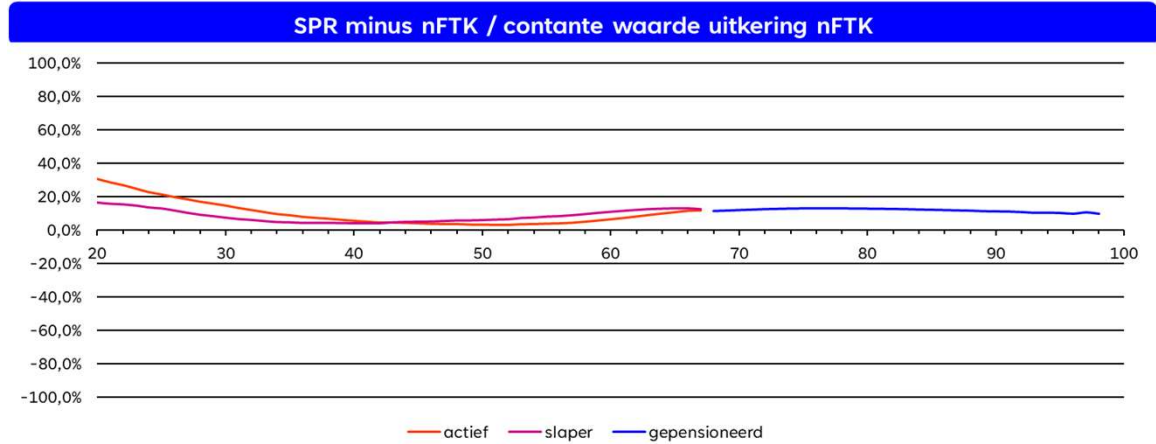


Netto-profijt (delta) bij invaren bij dekkinggraden 123,7% en 135%

Dekkinggraad 123,7%



Dekkinggraad 135%



8. Evenwichtigheid toegelicht aan de hand van de Vierhoek van Evenwichtigheid

Sociale partners vinden de transitie evenwichtig om de volgende redenen

Solidariteit

Net als de huidige regeling, bevat de nieuwe regeling elementen van solidariteit. De solidariteitsreserve wordt gevuld door alle deelnemers (via positief overrendement), maar wordt alleen ingezet voor (bijna-)gepensioneerden. De gedachte hierachter is dat alle deelnemers (of nabestaanden) uiteindelijk gebruik zullen maken van de solidariteitsreserve. Wanneer de solidariteitsreserve boven het maximum uitkomt, wordt het meerdere uitgedeeld op basis van het overrendement. Solidariteit zit ook opgesloten in de verdeling van de rendementen door middel van beschermings- en overrendement. De grootste risico's zitten bij de deelnemers die deze, gezien hun leeftijd, het beste kunnen dragen. In de transitie zijn gepensioneerden solidair met jongeren door het hanteren van een spreidingstermijn groter dan 1 jaar en initieel vullen van een solidariteitsreserve, terwijl jongeren juist solidair zijn met gepensioneerden door het, binnen de wettelijke kaders, toekennen van gemiste indexatie. Er is ook solidariteit naar de 'middengroep' door het compenseren voor afschaffing doorsneesystematiek. De solidariteit wordt in zijn geheel beoordeeld.

Evenwichtigheid toegelicht (2)

Proportionaliteit

Rekening houdend met de hoge mate van solidariteit in de doelgroep van het PWRI, zijn Sociale partners van mening dat het vermogen in passende verhouding wordt verdeeld over specifieke deelnemers en groepen op invaarmoment. De uitkomsten worden ook proportioneel geacht, doordat gestreefd wordt naar tenminste gelijke uitkeringen vóór en na transitie. Onderling verschil in verwachtingen dient ook in het perspectief van het gewijzigde systeem te worden beschouwd.

Uitlegbaarheid

De solidaire premiereregeling is qua regeling en beleggingsbeleid dicht bij de bestaande regeling gebleven en daardoor goed uitlegbaar. Bovendien wordt er veel tijd en aandacht geschonken aan op de doelgroep afgestemde communicatie, om ook datgene wat nieuw is goed uit te leggen

De wijze van transitie en het verdelen van vermogen op invaarmoment beschouwt het bestuur, binnen de wettelijke kaders, uitlegbaar. De transitie naar het nieuwe stelsel is complex en daarom is het uitdagend om te zorgen voor een goede uitlegbaarheid van alle keuzes. Sociale partners vinden dat er samen met PWRI een zorgvuldig proces is doorlopen, waardoor de gemaakte keuzes en afwegingen uitlegbaar zijn.

Evenwichtigheid toegelicht (3)

Uitlegbaarheid (vervolg)

Complexiteitsreductie van de huidige regeling zal leiden tot een transparantere en eenvoudigere transitie.

Uitvoerbaarheid

Op basis van de huidige inzichten en kennis is de voorgenomen (wijze van) transitie uitvoerbaar. De transitie als geheel is uiteraard een complex en langlopend proces. Vooralsnog liggen alle partijen op schema om een transitie per 1-1-2025 mogelijk te maken. APG heeft al diverse voorlopige uitvoeringstoetsen uitgevoerd. Er zijn op dit moment geen gemaakte keuzes die niet uitvoerbaar zijn. CTI heeft bevestigd dat het beleggingsbeleid uitvoerbaar is. Door de complexiteitsreductie wordt complexiteit in de uitvoerbaarheid zoveel mogelijk beperkt.