

PGB geeft oudere actieven en slapers extra vermogen bij invaren

Gepubliceerd op: 13 juni 2024

Na evaluatie van de beoogde solidaire premiereregeling besloot pensioenfonds PGB de verdeling van vermogen bij invaren aan te passen. Actieve en slapende veertigplussers krijgen tot 2% extra in hun pensioenpot.

Dat blijkt uit een brochure van het fonds en een toelichting van voorzitter Jochem Dijkmeester. In de brochure voor vierhonderd aangesloten werkgevers en hun adviseurs rept het fonds over 'twee verbeteringen' in zijn [solidaire premiereregeling](#). Naast de vermogensverdeling wijzigt hierin het beleggingsrisico voor jongeren: dat gaat omhoog door af te stappen van de [zogeheten leenrestrictie](#).

In tegenstelling tot de meeste andere bedrijfstakpensioenfondszen zetten bij pensioenfonds PGB niet sociale partners maar het fonds zelf de lijnen uit voor het verdelen van de dekkinggraad in de solidaire premiereregeling. In dat licht besloot het bestuur recent voor een andere verdeelsleutel, omdat werknemers en slapers vanaf veertig jaar er anders naar verwachting het minst op vooruit gaan of zelfs op achteruit.

Dit kwam begin dit jaar naar voren uit een evaluatie van de solidaire premiereregeling en de evenwichtigheid van het verdelen van de huidige buffer. In die evaluatie werden de effecten van het opheffen van de leenrestrictie voor jongeren in kaart gebracht. Ook keek het fonds nauwkeuriger naar de gemiddelde vervangingsratio in de eerste tien jaar na pensioneren.

'Uit ons risicobereidheidsonderzoek van eind 2023 bleek dat jongeren voorstander waren van het opheffen van de leenrestrictie', zegt bestuursvoorzitter Jochem Dijkmeester. 'Doordat er voor hen risicovoller kan worden belegd, verbeterde hun vervangingsratio fors. In een slechtweersscenario krijgen zij, mocht hun vermogen negatief worden, aanvulling uit de solidariteitsreserve.'

Ook bij andere fondsen?

Dijkmeester sluit niet uit dat ook bij andere pensioenfondszen oudere slapers bij invaren achterblijven bij werknemers en gepensioneerden. 'Wij compenseren zelf de afschaffing van de doorsneepremie niet uit de dekkinggraad. Maar veel fondsen doen dat wel en dan betalen oudere slapers mee aan de compensatie voor oudere werknemers zonder daarvan te profiteren. Dat vonden wij in de context van PGB onevenwichtig.'

Toch kent de voorzitter geen andere fondsen waar oudere slapers, zoals nu bij PGB, extra pensioenvermogen krijgen bij de transitie. 'Gezien de vele type regelingen die wij uitvoeren voor meerdere sectoren en werkgevers, hebben wij weinig inzicht of onze slapers elders een goed pensioen opbouwen. Vandaar deze tegemoetkoming. Bij pensioenfondszen die één regeling uitvoeren voor één sector of bedrijf is dat inzicht er wellicht wel, en dat kan dan een van de argumenten zijn om niets extra's te doen voor slapers.'

Gepensioneerden kwamen er ook goed van af bij invaren, omdat voor hen de solidariteitsbuffer bij invaren tot 5% werd gevuld. Deze buffer wordt ingezet om uitkeringen op peil te houden bij tegenvallers op de financiële markten. In tegenstelling tot jongeren en gepensioneerden bleek uit de nieuwe doorrekeningen dat de leeftijdscohorten met oudere werknemers en slapers door de nullijn zakten. Bij oudere werknemers zou de vervangingsratio tot -3%-punt verslechteren. Bij slapers was dat zelfs -5%-punt, omdat zij in tegenstelling tot actieven geen pensioen meer opbouwen bij PGB.

Volgens Dijkmeester had het pensioenfonds ruimte hier wat aan te doen, omdat het bij invaren via de standaardmethode 5% van het vermogen naar eigen inzicht mag verdelen voor een evenwichtige

transitie. Hierover kan het fonds zelfstandig beslissen, er is geen toestemming nodig van sociale partners.

Nieuw verdelingsregime

In het nieuwe verdelingsregime verandert er tot een dekkingsgraad van 106% nog niets aan het uitdelen van de huidige buffer (zie afbeelding hieronder). Van de buffer gaat 3%-punt naar de operationele reserve en de verplichte buffer voor minimaal vereist vermogen, de solidariteitsreserve wordt tot 3% gevuld en deelnemers krijgen er niets extra's bij in hun pensioenpot.

Andere verdeling vermogen pensioenfonds PGB bij invaren

Oude situatie Zonder extra vermogen oudere werknemers en slapers				Nieuwe situatie Mét extra vermogen oudere werknemers en slapers				
Dekkingsgraad	MVEV* en operationele reserve	Persoonlijk pensioenvermogen	Solidariteitsreserve	Dekkingsgraad	MVEV* en operationele reserve	Persoonlijk pensioenvermogen	Solidariteitsreserve	Ruime extra pensioenvermogen
En verder per -1%	3%	-1,00%	0,00%	En verder per -1%	3%	-1,00%	0,00%	0,00%
103%	3%	100,00%	0,00%	103%	3%	100,00%	0,00%	0,00%
104%	3%	100,00%	1,00%	104%	3%	100,00%	1,00%	0,00%
105%	3%	100,00%	2,00%	105%	3%	100,00%	2,00%	0,00%
106%	3%	100,00%	3,00%	106%	3%	100,00%	3,00%	0,00%
107%	3%	100,75%	3,25%	107%	3%	100,75%	3,00%	0,25%
108%	3%	101,50%	3,50%	108%	3%	101,50%	3,00%	0,50%
109%	3%	102,25%	3,75%	109%	3%	102,25%	3,00%	0,75%
110%	3%	103,00%	4,00%	110%	3%	103,00%	3,00%	1,00%
111%	3%	103,75%	4,25%	111%	3%	103,75%	3,00%	1,25%
112%	3%	104,50%	4,50%	112%	3%	104,50%	3,00%	1,50%
113%	3%	105,25%	4,75%	113%	3%	105,25%	3,00%	1,75%
114%	3%	106,00%	5,00%	114%	3%	106,00%	3,00%	2,00%
En verder per +1%	3%	+1,00%	maximum bereikt	En verder per +1%	3%	+1,00%	3,00%	2,00%

* MVEV: minimaal vereist eigen vermogen

* MVEV: minimaal vereist eigen vermogen

bron: pensioenfonds PGB

In het oorspronkelijke plan zou bij een dekkingsgraad vanaf 107% de solidariteitsbuffer stapsgewijs worden verhoogd tot maximaal 5%, te bereiken bij een dekking van 114%. Tegelijkertijd werd het vermogen van alle deelnemers ook verhoogd. Bij een dekkingsgraad van bijvoorbeeld 110% zou het fonds de solidariteitsreserve met 4% vullen en de pensioenpot van deelnemers 3% verhogen.

Onder het nieuwe verdelingsregime start het fonds bij een dekkingsgraad van 110% met een solidariteitsbuffer van 3%, worden alle pensioenvermogens 3% verhoogd en krijgen werknemers en slapers tussen de 40 en 68 jaar nog eens 1% extra. Het douceurtje voor deze groep loopt op tot maximaal 2% bij een dekkingsgraad van 114%. Bij een nog hogere dekking wordt het overschot weer gelijk verdeeld onder de hele achterban. Het bestuur heeft bij zijn besluit slapers extra vermogen te geven geen rekening gehouden met de mogelijkheid dat slapers nog elders pensioen opbouwen.

Geen compensatie

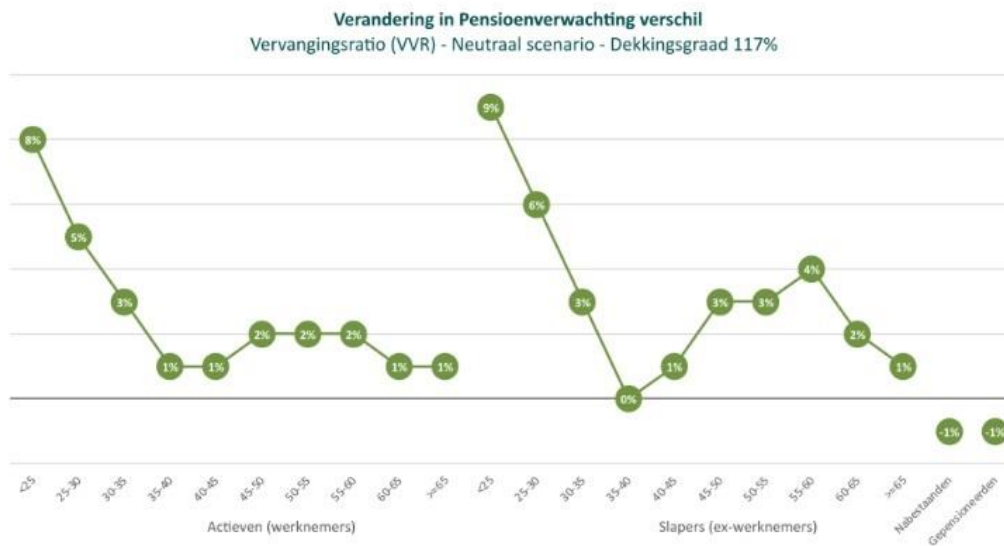
Dijkmeester benadrukt dat het bestuur het bewust heeft over extra vermogen voor oudere werknemers en slapers en niet over compensatie. 'De Wtp spreekt alleen van compensatie in relatie tot het afschaffen van de doorsneesystematiek. Die kan alleen aan actieven toegekend worden op basis van een regeling van sociale partners, en dus niet aan slapers. Dat is bij ons niet het geval: we

delen extra kapitaal toe aan de groepen die op fondsniveau het minste voordeel hebben van de transitie.'

PGB heeft ervoor gekozen dat doorsneecompensatie niet plaatsvindt vanuit de huidige dekkingsgraad, omdat dit werkgevers met een gesloten regeling zou benadelen. Compensatie zal uit de premie moeten komen. Werkgevers kunnen hun eerdere compensatieberekeningen nog aanpassen naar aanleiding van de verbetering die veertigplussers tegemoet zien door de andere verdeling van het fondsvermogen bij invaren.

Transitie-effecten

De twee veranderingen hebben volgens het fonds drie transitie-effecten. Als wordt gekeken naar de vervangingsratio en/of het nettoprofiel, dan verbeteren die voor jongeren, omdat er voor hen risicovoller wordt belegd. De pensioenverwachting voor (ex-)werknemers tussen 40 en 68 jaar ziet er na het toekennen van extra vermogen uit de huidige buffer ook rooskleuriger uit. Het resultaat van gepensioneerden en nabestaanden stijgt eveneens, maar iets minder hard dan in het oorspronkelijke plan.



Voor slapers van 45 tot 55 jaar is het verschil in pensioenverwachting na de verbeteringen +3%

Het pensioenfonds heeft deze transitie-effecten niet verwerkt in zijn Wtp-portaal voor werkgevers. Dijkmeester: 'Dit hebben we gedaan om geen vertraging op te lopen en het transitieproces niet te verstoren. Veel sociale partners en individuele werkgevers zijn al ver met hun transitieplan. Wij hebben uitvoerig overleg met hen gehad. Ze hebben mij verteld achter de aanpassingen te staan en snappen dat wij de portalen niet zomaar kunnen wijzigen. Ze wijzen wel op de tijddruk die ontstaat voor het doen van verbeteringen in de solidaire premiereregeling. Daarom zijn we met de diverse sectoren in gesprek over haalbare deadlines en helpen we waar nodig.'

De voorzitter heeft geen signalen ontvangen dat werkgevers zouden willen vertrekken vanwege de aanpassingen met de nieuwe of bestaande opbouw. 'Mocht dat wel het geval zijn, dan wordt per geval bekeken of dit haalbaar is.'

PGB verschaft sociale partners wel inzicht in de wijzigingen op cohortniveau in de opdrachtbevestiging van het transitieplan. Vrijwillig aangesloten werkgevers en sociale partners

hebben tot 1 december 2024 de tijd om hun transitieplan in te dienen bij het fonds. Voor de verplichte sectoren was de deadline 1 juli 2024, een nieuwe deadline wordt momenteel in overleg met de sectoren bepaald.

PGB stuurt vervolgens uiterlijk op 1 juli 2025 één implementatieplan naar DNB. Het fonds wil op 1 januari 2027 met alle betrokken sectoren en werkgevers in een keer over naar de Wtp.

Gepensioneerden: begrip voor overwegingen

De vereniging van gepensioneerden bij PGB zegt geen zwaarwegende bezwaren te hebben tegen de twee wijzigingen in de solidaire premieregeling. 'Het anders verdelen van vermogen is een gevoelig onderwerp, we hadden het liever niet gehad', zegt Fieneke van den Brink, bestuurslid van de VVG-PGB.

Van den Brink: 'Het bestuur heeft echter aangetoond dat oudere werknemers en slapers er bij de overgang het minst op vooruit gaan en soms zelfs door de nullijn zakken. Om dit recht te trekken, pakt het invaren voor onze achterban er op termijn mogelijk iets nadeliger uit, maar dat vinden wij niet onoverkomelijk. Op het invaarmoment krijgt die achterban dezelfde verhoogde pensioenuitkering als in de oorspronkelijke afspraken. Een evenwichtige transitie vinden ook wij als gepensioneerden belangrijk. Het pensioenfonds bestaat bijvoorbeeld voor de helft uit slapers.'

Van den Brink benadrukt dat het pensioenfondsbestuur de vereniging vanaf het begin heeft meegenomen in het hele traject. 'Dat hadden ze formeel niet hoeven doen. Wat voor ons belangrijk is, is dat de solidariteitsreserve bij invaren nog steeds met 3% wordt gevuld. Ons is verzekerd dat dit de eerste jaren genoeg moet zijn om schokken in de uitkering op te vangen.'

De VVG-PGB verwacht dat het schrappen van de leenrestrictie slechts leidt tot beperkt risico. 'Als het persoonlijk pensioenvermogen voor jongeren negatief dreigt te worden door schokken op de financiële markten, dan moet dit vanuit de solidariteitsreserve worden gecompenseerd. Aan de andere kant wordt de buffer ook weer gevuld door overrendement, dat door het vervallen van de leenrestrictie hoger kan uitvallen.'