

Memo: aan Bestuur VO-ING en VO-NN
Betreft: Wet Toekomst Pensioenen

Memo van de Pensioencommissie –inzake invaren pensioen ondergebracht bij PFI

Sinds juli 2023 is de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) geldig. De sociale partners betrokken bij ING en NN staan bij het Pensioenfonds ING (“PFI”) onder andere voor de keuze van wel of niet invaren. *{in een ander stuk worden de CDC fondsen besproken}*

Veel deelnemers van PFI hebben hun zorgen geuit over de mogelijke gevolgen van invaren met betrekking tot hun pensioenaanspraken. De Pensioen Commissie (de “PC”) begrijpt die zorgen. Dat zijn zorgen als: blijft er een solidariteitsreserve, kan er iemand anders aan het geld komen van het fonds, wat is de kans op korten bij tegenvallende financiële ontwikkelingen, waarom zouden wij het niet bij het oude houden? De aangenomen wet en de implicaties ervan zijn vrij complex en niet voor iedereen duidelijk.

De PC is na uitvoerige bestudering van de materie, de door PFI verstrekte informatie met initiële berekeningen en de implicaties ervan tot de conclusie gekomen dat “invaren” van het fonds bij het huidige niveau van de dekkingsgraad (indien de sociale partners dat verzoeken) per saldo naar verwachting voordelig zal uitkomen voor alle deelnemers van het Pensioenfonds ING.

Naast goed fondsbestuur willen wij PFI typeren met de volgende drie begrippen:

- Gesloten
- Rijk
- Veilig

Gesloten

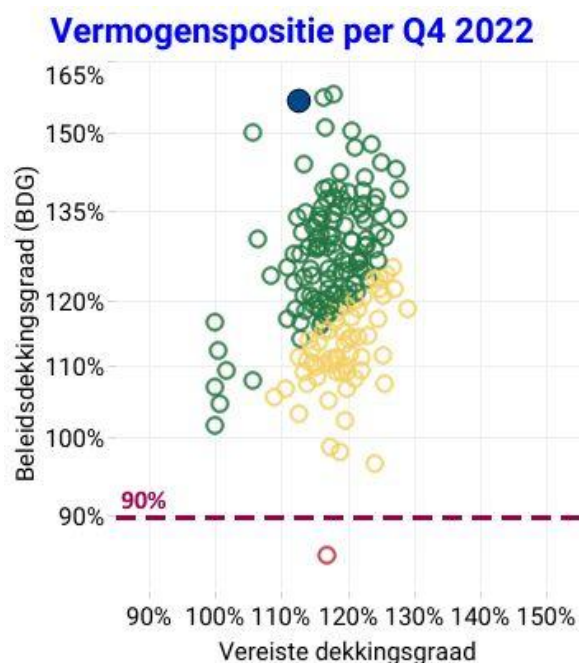
Bij Pensioenfonds ING spelen aan aantal andere zaken dan bij de meeste pensioenfonds, mede omdat het een gesloten fonds betreft. PFI heeft in 2014 van de werkgevers één grote betaling ontvangen voor alle verwachte toekomstige indexaties van de opgebouwde pensioenrechten. Er wordt geen premie meer betaald in PFI. Nieuwe rechten worden sindsdien opgebouwd in de CDC fondsen van ING en NN (sinds oktober vorig jaar voor NN bij Be Frank). Ook binnen het nieuwe stelsel blijft het fonds gesloten. Niemand anders dan de deelnemers hebben recht op het opgebouwde kapitaal.

Rijk

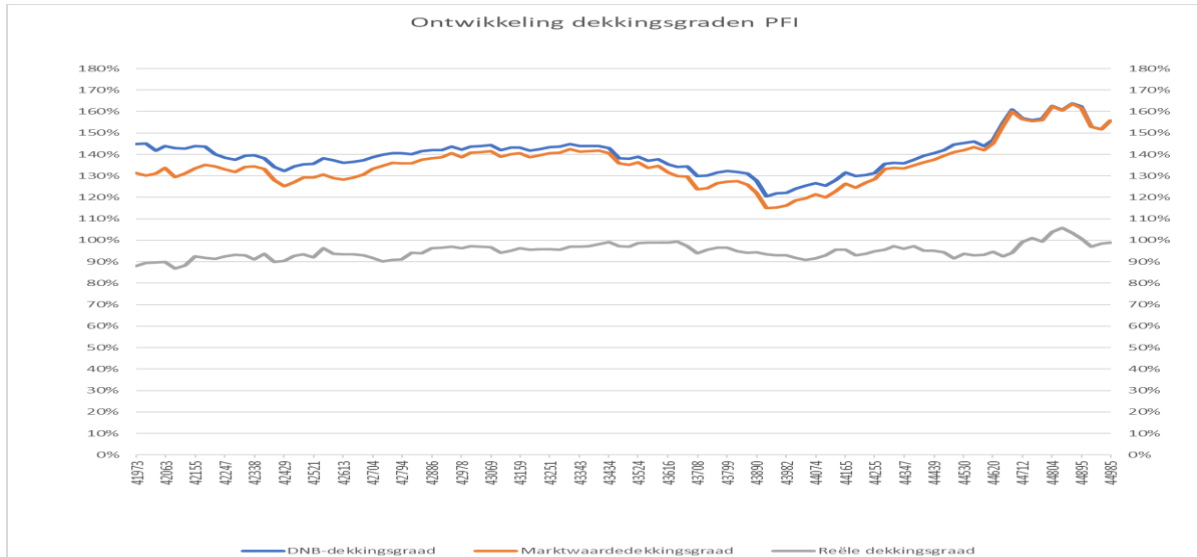
PFI heeft een dekkingsgraad van 156% per eind 2022. Daarmee is het een van de rijkste fondsen van Nederland. (zie tekening)

Het is de bedoeling dat al dat geld uiteindelijk bij de deelnemers terecht komt in de vorm van Pensioen. Onder de huidige fiscale wetgeving kan die rijkdom niet door meer indexaties worden uitgedeeld vanwege artikel 18d van de Wet op de Loonbelasting zonder bovenmatige belasting te betalen.

Onder de nieuwe wetgeving veranderen de pensioenaanspraken bij PFI van een uitkeringsregeling naar een premieregeling (ook als er geen premie wordt betaald).



Voor premieregelingen geldt artikel 18d-4 van de Wet op de Loonbelasting. In dat lid staat dat bij premieregelingen alle toename in pensioenen als gevolg van levensverwachting, sterfteresultaat of beleggingsresultaat niet resulteert in bovenmatige pensioen zolang de in het verleden betaalde premie maar binnen de randvoorwaarden bleef. Dit laatste is bij PFI altijd het geval geweest. Met andere woorden: onder het huidige regime zal naar verwachting een deel van de 56% overwaarde naar de fiscus gaan en onder de WTP niet.

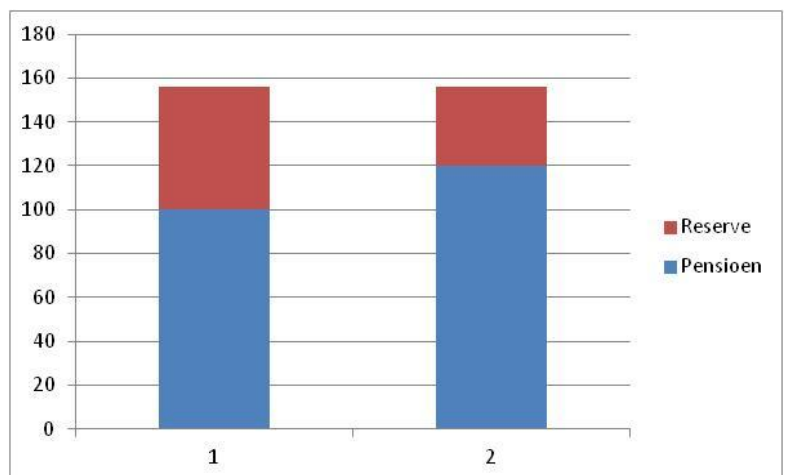


Veilig

Wat is voldoende veilig? Elk jaar is er door een toekomstig kortere duur (PFI is een gesloten fonds) minder zekerheid nodig, terwijl er door overlijden en beleggingen weer iets bij geplust zou kunnen worden en dus de 56% waarschijnlijk meer zal worden.

Toch zou je willen dat je de veiligheidsvoorziening elk jaar weer kunt vastzetten op het ideale niveau, en dat wil zeggen in de meeste jaren wilt afromen. Dat afgeroomde geld wil je graag verdelen onder de deelnemers. Dat kan ook onder de oude FTK maar dan kan het uitdelen niet zonder fiscale gevolgen. PFI heeft voldoende reserve om ook onder de nieuwe wetgeving voldoende voorzieningen opzij te kunnen zetten om tegenvallende resultaten te kunnen opvangen.

Uitgaande van 156% komt het er per saldo op neer dat er gekozen kan worden om alle pensioenen en pensioenaanspraken te verhogen van 100 naar bijvoorbeeld 120 en de voorzieningen te verlagen van 56% naar 36%. Dit is naar mening van de Pensioencommissie nog steeds voldoende veilig, maar wel 20% meer pensioen(aanspraken) voor iedereen. Uiteraard is dit geen actuariel verantwoorde berekening, maar het geeft hopelijk wel duidelijk aan dat de pensioencommissie voordelen ziet van het invaren naar de nieuwe regels.



Paradox

De argumentatie waarom het toch gunstig kan zijn om over te gaan, is heel specifiek voor het PFI omdat het fonds zo vermogend is en dat is ook een voorwaarde. Dit is dus anders dan de algemene argumentatie voor het nieuwe stelsel die tot nu toe is genoemd in de communicatie van PFI. De algemene argumentatie voor invaren komt voor PFI (en dus ook voor de deelnemers) onlogisch over. PFI is immers een gesloten fonds dat onder het huidige stelsel alle toezeggingen waarschijnlijk ook wel na kan komen. Dit roept de logische vraag op waarom je iets zou veranderen als het nu ook goed is.

Maar er is dus een andere reden, namelijk dat er kort gezegd met de nieuwe regeling meer uitgedeeld kan worden dan onder de huidige regeling omdat er ook een ander belastingregime gaat gelden. Dit verhaal is door het bestuur eigenlijk alleen gebezigd als antwoord op de vraag “waarom laten we het niet zoals het is?” in de twee webinars en in een vergadering met de Pensioen Commissie. Wij adviseren daarom hier zo snel mogelijk zorgvuldige communicatie over te starten.

Overige overwegingen

Een overgang naar de WTP regels zal niet vanzelf goed gaan, het wordt in de gehele breedte van de branche als een complexe operatie gezien. De pensioencommissie verzoekt het bestuur van het fonds goed te letten op conversiecontroles.

Wij zullen via de verenigingen VO-ING en VO-NN, gebruik willen maken van het wettelijke hoorrecht en daarvoor apart een verzoek tot extra inzicht en testresultaten doen. Die inzichten op meer detail niveau zullen invloed hebben op bovenstaande overwegingen en op ons advies/oordeel inzake de evenwichtigheid van het invaren.

Samenvattend

Sinds het zelfstandig worden van PFI heeft het bestuur van het fonds steeds adequaat op schokken gereageerd. Door zich al in een vroeg stadium te wapenen tegen een mogelijke daling van de rente heeft het bestuur er voor gezorgd dat de grootste schokken opgevangen konden worden. De zogenaamde beleidsdekkingsgraad is nooit beneden de 120% gekomen, zelfs niet in juni 2020 toen de dekkingsgraden van de meest fondsen “onder water” stonden. Ook wapende het bestuur zich tegen de mogelijkheid van oplopende inflatie bij de keuze van beleggingsinstrumenten en risico bestrijdingsmiddelen. Gezien het track record van het fondsbestuur twijfelt de pensioen commissie niet aan een adequate besturing in de toekomst.

Het fonds is gesloten → en blijft gesloten na invaren

Het fonds is rijk → vanwege ander belasting regime is invaren gunstig

Het fonds is veilig → het blijft zo veilig mogelijk na invaren

Deze memo is bedoeld voor de besturen van VO-NN en VO-ING. We horen graag jullie reactie op onze overwegingen.

Namens de pensioencommissie,

Peter de Bruijne, voorzitter
Mei 2023