Logged Out

VVSPTN

Vereniging van (vroeg) gepensioneerden van de Stichting Pensioenfonds Thales Nederland

In dit nummer:

- Van de Voorzitter
- Algemene Ledenvergadering
- Stakeholders bij SPTN
- Ondersteuning Hulpfonds (IL)
- Mini Conferentie verslag
- Van de WP

Vaste link:

- WP-Artikelen

Van de voorzitter:

Zoals veel tijdschriften aan het einde van het jaar een "dubbeldik" nummer uitbrengen, hebben ook wij nu wat extra interessante leesstof voor onder de kerstboom. Tengevolge van de volledige lockdown sinds 19 december hebben we jammer genoeg weer sobere feestdagen, net als vorig jaar. De hoop is echter dat we stapje voor stapje, zoals nu weer met een boosterprik langzaamaan wat licht aan het eind van de tunnel gaan zien. Moeilijk te voorspellen wanneer. Ook moeilijk te voorspellen is het aantal obstakels wat we nog tegen zullen komen op het pad naar het nieuwe pensioenstelsel. Als (kleine) belangenvereniging van een (klein) pensioenfonds, zijn wij bewust lid van de KG (Koepel Gepensioneerden). Deze KG zit aan tafel bij het overleg met het ministerie betreffende issues rond het nieuwe stelsel. En ook al gaan er stemmen op, dat de KG niet "activistisch" genoeg is, is het van belang dat ze groot genoeg zijn om in het overleg voor vol aangezien te worden. Om voor vol aangezien te worden heeft men leden nodig.

Verderop in deze Logged Out leest u hoe wij als VVSPTN betrokken worden bij de roadmap van de SPTN naar het nieuwe pensioenstelsel. Ook al verschijnen er steeds vaker artikelen in de media, en worden de stemmen steeds luider om het huidige pensioenstelsel slechts op enkele punten aan te passen, toch moet er begonnen worden aan een roadmap.

Ten gevolge van het liquideren van het hulpfonds is er voor elk lid van de VVSPTN een financieel meevallertje. Waarover hieronder meer. Zeer lezenswaardig in deze Logged Out is het stukje van de WP "De wonderen van de risicovrije rekenrente". Ik wens u veel leesplezier met de voor u liggende Logged Out, en wens u en de uwen heel fijne feestdagen, en een gezond 2022. Dit, mede namens het voltallige bestuur van de VVSPTN.

met vriendelijk groet, Sander van der Schoot.

Algemene Ledenvergadering (ALV).

Zoals vermeld op onze website (www.vvsptn.nl), is de datum voor de Algemene Ledenvergadering van de VVSPTN vastgesteld op

17 maart 2022.
Tijdstip zoals gebruikelijk 13:30 uur.
De lokatie is nog niet bekend.

We willen tijdens de ALV iets extra's doen. Wat dat is, daar zullen we u over informeren via de bekende mail die u over enige tijd ontvangt. Via deze mail kunt u zich tevens aanmelden.
We zullen fysiek hopelijk plaats hebben voor zo'n 100 bezoekers, afhankelijk van de richtlijnen van het RIVM.
Voor de bezoekers van de ALV gaan we er van uit dat deze gevaccineerd zijn, een testbewijs of een herstelbewijs hebben. Verder houden wij ons aan de RIVM maatregelen die op dat moment gelden. De Algemene Ledenvergadering wordt natuurlijk ook gestreamd via YouTube.

Stakeholders uitgenodigd door SPTN (verslag)

Kennissessie Nieuwe Pensioen Contract

Op 29 oktober werd er door het pensioenfonds SPTN een kennissessie georganiseerd over het nieuwe pensioen contract. Voor deze kennissessie waren alle partijen, die daar mee te maken gaan krijgen, uitgenodigd waaronder ook de VVSPTN. Met een aanzienlijke delegatie heeft de VVSPTN zich uitgebreid laten voorlichten door de presentator van Willis Towers Watson (WTW) (Heino de Geus) over wat er bij het nieuwe pensioen contract zoal op ons afkomt.

Medio 2020 is er na 10 jaar onderhandelen een nieuw pensioen akkoord afgesloten tussen de sociale partners en de regering. Dat pensioen-akkoord moet worden vertaald in wetgeving en dat proces inclusief goedkeuring en invoering hoopt men per 1-1-2027 gereed te hebben. Ondertussen kunnen de pensioenfondsen en andere daarbij behorende partijen zich voorbereiden over hoe het huidige stelsel om te zetten naar het nieuwe stelsel.

Hoe loopt dit proces in meer detail?

Vanuit het pensioenakkoord is er een concept wetgeving gemaakt die onderwerp is geweest van een brede internetconsultatie. Daaruit kwamen nogal wat wijzingen voort die zijn verwerkt in een nieuw concept dat nog niet openbaar is, maar wel gedeeld met een aantal instanties om hier naar te kijken. Het idee is in het voorjaar van 2022 deze hernieuwde concept wetgeving openbaar te maken en binnen de politiek (1e en 2e kamer) te bespreken zodat er eind 2022 en nieuwe pensioenwet is. De verschillende pensioenfondsen hebben dan tot 1-1-2027 om deze wetgeving te implementeren zodat het stelsel dan effectief gaat worden. Hierna volgt dan nog een compensatieperiode van 10 jaar. Het hele traject loopt dus van het najaar 2020 tot aan 1-1-2037.

In dit traject, wat WTW het pensioen “spel” noemde, hebben diverse organisaties verschillende rollen. In totaal zijn er 4 hoofdspelers, de sociale partners (werkgevers en vakbonden (of OR)), bestuur van de pensioenfondsen, de verantwoordingsorganen en de Raad van Toezicht. Gezamenlijk dienen deze partijen tot evenwichtige en transparante besluiten te komen per 1-1-2027.

Voor pensioenfondsen is 1 juni 2025 een natuurlijk moment om de besluiten rond te hebben. De pensioenuitvoerders (in ons geval Centric) hebben dan nog 1.5 jaar nodig om hun zaken op orde te krijgen

De gedetailleerde inhoud van het pensioenspel en de belangrijke aspecten daarbij, is uitgelegd en de conclusie is dat er veel werk op alle partijen afkomt als het allemaal doorgaat.

Uit diverse hoeken vooral van de gepensioneerden is er niet zoveel draagkracht voor dit nieuwe stelsel omdat er eenvoudige oplossingen zouden zijn. WTW schatte de kans op het doorgaan van de invoering van nieuwe pensioencontract op 50/50.

Wordt ongetwijfeld nog vervolgd.

Ondersteuning Hulpfonds (in Liquidatie)

Half juni 2021 kreeg het bestuur van de VVSPTN een uitnodiging van het Hulpfonds om mee te denken over hoe de tegoeden, vrijvallend bij liquidatie van het fonds, bij de deelnemende gepensioneerden terecht zou kunnen komen.
Hiervoor had het Hulpfonds een aantal scenario’s ontwikkeld, en men wilde graag horen hoe de VVSPTN hier over dacht. Het bestuur van de VVSPTN heeft toen in een bestuursvergadering alle scenario’s beoordeeld en een advies aan het Hulpfonds gegeven, welke scenario’s het best passen bij de achterban van de VVSPTN.

De definitieve conclusie is dat de VVSPTN zal assisteren met het uitkeren van een bedrag aan de daarvoor in aanmerking komende leden, waarbij het hulpfondsbestuur er in heeft toegestemd dat de uitkering voor alle leden van de VVSPTN zal gaan gelden. Een duidelijke win-win situatie voor zowel de leden als het bestuur, wat zich al bijna opgezadeld zag met een onmogelijke taak. Hopelijk kunnen we snel overgaan tot het overmaken van het liquidatie bedrag aan de leden.

Mini-Conferentie met Rob de Brouwer (Verslag)

Op donderdag 14 oktober was het weer tijd voor onze traditionele Miniconference. Zoals u weet organiseert de VVSPTN jaarlijks tenminste 1 Miniconference waarvoor een spreker wordt uitgenodigd die gepokt en gemazeld is in de pensioenwereld. Naast een fysieke bijeenkomst was de Miniconference dit jaar ook digitaal via YouTube te volgen. De VVSPTN had Rob de Brouwer uitgenodigd voor een lezing met als thema waarom je teveel spaart en te weinig krijgt.

Rob de Brouwer is van KBO Brabant en duikt in verschillende forums over pensioenen op en publiceert ook veelvuldig artikelen en literatuur rond pensioenen.

Het thema van de dag wat hij presenteerde komt uit zijn onlangs verschenen boek “Het pensioendrama ontrafelt” waarin uiteenzet wat de huidige situatie in pensioenland is.

Het is verbazend hoe een onderwerp zo weinig tot de verbeelding spreekt, maar toch ongelofelijk veel impact heeft op iedere Nederlander.

In korte en overzichtelijke sheets behandelt Rob de Brouwer de belangrijkste aspecten over het pensioen, wat is de essentie van ons pensioen en hoe beïnvloeden de vergrijzing en de dalende rente de uitkomsten en wat kan er anders.

Wat is de rol van de rekenrente, maar bovenal de vraag of er wel problemen bestaan, want staan de pensioenfondsen er wel zo slecht voor als wordt beweerd. De conclusies zijn opzienbarend. In Nederland wordt veel te veel gespaard voor het pensioen. Bovendien worden op de bij elkaar gespaarde vermogens over de langere termijn bekeken hele goede rendementen gemaakt. Komt er genoeg geld binnen om de maandelijkse pensioenen te betalen? Dat is de centrale vraag. En omdat de rendementen over langere termijn zo’n regelmatig verloop hebben kom je tot verrassende inzichten als je wat verder in de toekomst kijkt.

Zijn conclusie: De DNB is het probleem. Deze toetst de toekomstige verplichtingen zonder rekening te

houden met rendementen van de beleggingen van de diverse pensioenfondsen maar uitgaande van de een rekenrente die gelijk is aan de marktrente. Dit leidt tot extra buffervorming en houdt indexatie tegen.

Hij presenteerde ook een alternatief voor het nieuwe stelsel dat volgens hem een betere oplossing is en dat is het Kasstroom Stelsel.

Het uitgangspunt van het kasstroom stelsel is dat de verhouding tussen Vermogen (V) en Uitkering (U) een factor 30 moet zijn voor de komende 40 jaar. In dat geval blijft het stelsel toepasbaar en toekomstbestendig. Verdere details in het verslag over de Miniconference als op de website.

Al met een enerverende middag die zeer leerzaam was. Voor de opname via YouTube ga naar deze link.

Van de WP

De wonderen van de risicovrije rekenrente

Er wordt al jaren ruzie gemaakt over de rekenrente die de pensioenfondsen moeten gebruiken om de kosten van de toekomstige pensioenuitkeringen uit te rekenen. Die rekenrente staat nu op ongeveer 0%. Dat betekent dat pensioenfondsen ervan uit moeten gaan dat ze in toekomst op hun vermogen geen enkel rendement meer zullen boeken. Dus als je over 10 jaar 1000 euro pensioen uit moet keren, dan moet je nu al die 1000 euro in kas hebben. Als je er van uit zou gaan dat je in de toekomst wel minstens 2% rendement zou halen, zou 820 euro voldoende zijn. Dat groeit door het rendement dan aan tot de benodigde 1000 euro. En als je uitgaat van het rendement dat de pensioenfondsen de afgelopen 25 jaar werkelijk gehaald hebben, namelijk meer dan 4% boven op de inflatie, zou 675 euro wel genoeg zijn.

De Nederlandse Bank (DNB) schrijft dit zo voor omdat volgens hen de pensioenen gegarandeerd zijn. Daarom moet er met de risicovrije rente van staatsleningen gewerkt worden. De pensioenen zijn echter helemaal niet gegarandeerd. Artikel 134 van de pensioenwet zegt expliciet dat de pensioenen verlaagd mogen worden als het pensioenfonds geld tekort heeft. En in 2013 is dit ook gebeurd.

EU regels zijn anders

Levensverzekeringen zijn wel gegarandeerd. Een levensverzekeringsuitkering mag onder geen enkele voorwaarde gekort worden. Als de verzekeraar geen geld meer heeft gaat die gewoon failliet. Moeten verzekeraars dan ook met die risicovrije rente rekenen? Helemaal niet, zij mogen met een toekomstig rendement van 3.5% rekenen. Hoe dat kan? Heel simpel, commerciële ondernemingen vallen onder de Europese regels uit Brussel. En daar is afgesproken dat verzekeraars rekening mogen houden met een “prudent” (= voorzichtig) rendement.

Martin van Rooijen van partij 50-plus heeft een paar keer voorgesteld om een minimale waarde van 2% voor de rekenrente in te voeren. Volgens minister Koolmees was dit een onverantwoorde lichtzinnigheid die bij de pensioenfondsen tot een zekere ondergang zou leiden. Je zou denken dat Koolmees dan ook met vliegende vaandels naar Brussel zou zijn afgereisd om die 3.5% voor de levensverzekeraars naar 0% te laten verlagen. Maar dat heeft hij niet gedaan, de ondergang van het financiële stelsel als de verzekeraars massaal failliet zouden gaan, kon hem blijkbaar niets schelen.

Alternatieve route

Een aantal pensioenfondsen hebben besloten van dit verschil in rekenrente gebruik te maken. Een voorbeeld is het pensioenfonds Henkel. Dit is een gesloten fonds, er zijn dus geen actieve deelnemers meer. Dit fonds brengt de pensioenen onder bij de levensverzekeringen van Nationale Nederlanden (NN). Bij de overgang krijgen alle deelnemers 10% inhaalindexatie. En voor de komende jaren krijgen ze een gegarandeerde indexatie van 1,2% per jaar. Omdat ze nu bij een verzekeraar zitten, kan er ook in de toekomst nooit meer op de uitkeringen gekort worden.

Hoe kan dit?

Het fonds heeft nu een dekkingsgraad van 125% bij 0% rekenrente. Dus voor iedere 1000 euro aan pensioenverplichtingen zit er 1250 euro vermogen in de pot. Maar NN mag met 3.5% rekenrente rekenen. Normaal ligt de gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen in de orde van 15 tot 20 jaar. Het Henkelfonds is al een tijd gesloten dus is deze looptijd korter geworden. Bij een gemiddelde looptijd van nog 8 jaar en 3.5% rekenrente is er voor 1000 euro pensioenverplichtingen nu nog maar 750 euro vermogen nodig. Dus in de boekhouding van NN is de dekkingsgraad geen 125% maar 1250 / 750 = 166%.
De inhaalindexatie kost NN 10%, de gegarandeerde indexatie zal ze ook nog ongeveer 10% kosten. Dus na deze operatie blijft een dekkingsgraad van 146% over.
De extra zekerheid die een verzekeraar moet bieden heeft ook een prijs. Waar het Henkel fonds een buffer van ongeveer 20% moet aanhouden, heeft NN een bufferverplichting van ongeveer 25%. Maar bij de startdekkingsgraad van 146% heeft NN dus nog meer dan 20% marge voor ze in de problemen komen. En als de laatste Henkel

gepensioneerde is overleden, is de volledige buffer voor de aandeelhouders van NN.

De risico's

Is dit nu een goede deal voor alle partijen?
Als het Henkel fonds zelfstandig was gebleven, hadden ze bij deze dekkingsgraad wel de normale prijscompensatie kunnen krijgen, maar geen 10% inhaalindexatie. Als de inflatie op de ECB-doelstelling van 2% blijft, krijgen de deelnemers onder NN 0.8% te weinig indexatie. Dankzij de 10% inhaalindexatie is dan pas na 12 jaar de pensioenuitkering lager dan bij zelfstandig doorgaan. Het risico voor de deelnemers is dus dat de inflatie wel eens veel hoger kan worden dan 2%. Maar dan zouden ze bij het eigen fonds ook in de problemen komen. De DNB vindt namelijk dat gesloten fondsen geen beleggingsrisico mogen nemen en dus alles in renteloze staatsleningen moeten stoppen. Dat maakt indexatie ook onmogelijk.

Voor NN is het voornaamste risico dat ze de 3.5% rendement niet halen op de 125 miljoen vermogen die het Henkelfonds binnen brengt. Maar als ze dit rendement wel halen, houden ze meer dan 30 miljoen over aan deze deal.