H. Lamberts
tel. Mob: +316 110 63 948

# VVSPTN – NOTITIE

20-03-2026 Rev. 01

**Onderwerp:** Vergadering 12 - klankbordgroep over het nieuwe pensioenstelsel (WTP)

**Aanwezige Klankbordgroep deelnemers:**

| | |
|---|---|
| Bestuur SPTN en Pensioenbureau: | Sander Heemskerk, Jos van Deemter, Matthijs Harperink, Edward Weenink, Emiel Stolp, Frank van den Hurk, Ellen Roosink |
| Werkgever: | Gerben Edelijn, Otto de Bont, Hanneke van der Lijn, Jolien Spoler |
| Raad van Toezicht (RvT): | Berrie Debrauwer, Ben Kramer |
| Verantwoordingsorgaan: | Tonny Grimberg, Hans Damhuis, Jan Gijsbert den Hartog, Ferit Serti |
| Centrale Ondernemingsraad (COR): | Kees Jan de Haan, Ton Wouters, |
| VVSPTN: | Henk Lamberts, Sander van der Schoot |
| Willis Towers Watson: | Heino de Geus |
| AON: | Corine Reedijk, Sanne Spoelstra |

N.B: Namen alle deelnemers niet allemaal bekend

**Datum:** Vrijdag 20 maart 2026 – van Gogh

## 1. Opening

Corine opende de vergadering en heette iedereen welkom. Ze noemde als doel van de bijeenkomst een update van de Status Quo van het procesgebeuren en andere zaken die nog te doen zijn.

Ze noemde daarna de agenda van vandaag.

## 2. Agenda, Notulen, acties en besluitenlijst

De volgende agendapunten zijn aan de orde gekomen. Er waren geen wijzigingen.

1. Opening
2. Update Wetgeving
3. Collectieve warde overdracht Arbeids Ongeschikten Pensioen
4. Evenwichtigheid
5. Vervolg en Planning
6. Opties strategie

H. Lamberts
tel. Mob: +316 110 63 948

# VVSPTN – NOTITIE

20-03-2026 Rev. 01

7. Sluiting

De notulen van de vorige vergadering werden doorgenomen. Er waren 2 opmerkingen. Op pagina 5 en de correctie tabel op pagina 13, voor gepensioneerden van -6% naar -5%. Verder geen opmerkingen.

## 2. Update wetgeving

2.1. Het inkopen “op de lat” wordt door de gewijzigde wetgeving toegestaan. Dat betekent dat ook gepensioneerden die toetreden in de CUF (Collectieve Uitkering Fase) dezelfde jaarlijkse aanpassingen kunnen verwachten als de gepensioneerden die al in de CUF zaten.
Dat maakt het administratief eenvoudiger en dit is een effectieve manier om het conversie risico te mitigeren. Wettelijk wordt dit vastgelegd in een WTP wetswijziging per 1-1-2027.

N.B.: In de gepresenteerde slides staat een voorbeeld hoe dit inkopen op de lat verloopt.

2.2. Initiële vulling van RDR (Risico Deling Reserve). Ten opzichte van de eerdere wetgeving verandert het volgende: De hoogte van de risicodelingsreserve (RDR) wordt initieel op 0 gesteld. Eén minuut na het invaarmoment treden alle pensioengerechtigde toe aan de collectieve uitkeringsfase (CUF) en dragen direct 5% het vermogen welke benodigd is voor de inkoop van de RDR. Deze methodiek maakt dat schuiven met vermogens niet meer nodig is. Pensioenshoppen (Overgaan naar een verzekerde regeling) is een optie. In de wet is het mogelijk gemaakt dat de ‘shoppers’ hun bijdrage aan de RDR terugkrijgen wanneer zij hun uitkering bij een andere uitvoerder (verzekeraar) aankopen.

2.3. Bedrag ineens en Coalitieakkoord. De bedrag-ineens mogelijkheid wordt uitgesteld, 1-7-2026 is niet meer haalbaar. Het is nog niet duidelijk wanneer dit in werking zal treden, volgens de media medio 2028. Verder zijn binnen de nieuwe coalitie nog wat zaken afgesproken waarvan de uitwerking nog onduidelijk is. Voorbeelden zijn de max. verlaging van de daglonen met 20% vanaf 1-1-2029 en de verhoging van de AOW-leeftijd.

## 3. Collectieve Waardeoverdracht (CWO) Arbeid Ongeschikten Pensioen

Er zijn een aantal zaken afgerond en/of in gang gezet. Het VO heeft positief geadviseerd en de RvT heeft het CWO-besluit goedgekeurd.
Op 30 januari is het dossier ingediend bij de DNB. De instemmingsbrieven zijn aan de deelnemers verzonden.

## 4. Evenwichtigheid. Invaardoelen en Maatstaven

Het fonds heeft de volgende doelstellingen voor de transitie:

De belangrijkste doelstelling is deelnemers ‘geen onevenredig nadeel’ ondervinden. Verdere doelstellingen zijn Waardevastheid, Stabiliteit, Uitlegbaarheid, Keuzevrijheid van de deelnemer en Uitvoerbaarheid en kosten.

H. Lamberts
tel. Mob: +316 110 63 948

# VVSPTN – NOTITIE

20-03-2026 Rev. 01

Naar aanleiding van de discussies met DNB in de afgelopen tijd zijn er een paar doelstellingen bijgekomen.

Deze zijn:

- Zo adequaat mogelijk compenseren van de bestaande indexatieachterstand en het volledig compenseren van de schade die deelnemers oplopen door de afschaffing van de doorsneepremie. De bandbreedtes voor Netto Profijt zijn in overleg met de DNB aangepast.

  De bandbreedtes zijn ook uitgangspunt bij andere scenario's. Concreet betekent dit dat het bestuur de discretionaire ruimte (de professionele vrijheid binnen gestelde kaders) verder inzet als dat nodig is, bijvoorbeeld bij hogere dekkingsgraden, om de uitkomsten binnen de bandbreedte te krijgen. Concreet denkt het bestuur aan het volgende bij een hogere dekkingsgraad (ad 145%): Er wordt discretionaire ruimte gehanteerd voor het optrekken het delta netto profijt van de slapers en de actieven op te trekken naar nul. Er wordt dus geen onderscheid gemaakt naar slapers en actieven.

  Het bestuur heeft verder veel werk gestopt in het handhaven en onderbouwen van 1 jaar spreiding binnen de standaardmethode.

- Compensatie voor afschaffing doorsneepremie. Het bestuur beschouwt de afschaffing van de doorsneepremie als een systeemwijziging waarvoor volledige compensatie van de ontstane schade nodig is. De compensatie wordt vastgesteld op basis van de FTK-benadering, waarmee is afgeweken van de oorspronkelijke methodiek van sociale partners (vervangingsratio's, eenmalige toekenning, financiering uit fondsvermogen).

  Uitgangspunt is een compensatie op basis van de rentetermijnstructuur per 30 juni 2025, nu berekend op EUR 69 miljoen. Bij een actuele compensatie die meer dan 10% hoger uitvalt, treden sociale partners en pensioenfonds in overleg en wordt de evenwichtigheid van de transitie opnieuw beoordeeld. Indien de actuele rente leidt tot een lagere compensatie, wordt deze aangepast om overcompensatie te voorkomen.

- Vorming en doelstelling risicodelingsreserve. Sociale partners willen een risicodelingsreserve vormen waar deelnemers aan het uitkeringscollectief 5% van hun kapitaal inleggen. Deze reserve wordt, na uitoefening van het shoprecht, ingezet voor bescherming van de nominale uitkering; het bestuur vindt het evenwichtig dat alleen deze deelnemers bijdragen, omdat de reserve voor hen is bedoeld. Op verzoek van sociale partners heeft het bestuur onderzocht of de risicodelingsreserve ook voor koopkrachtbescherming kan worden gebruikt. Dit blijkt mogelijk: de reserve kan worden ingezet voor zowel nominale bescherming als het opvangen van onverwachte inflatie, wat samen met het beleggingsbeleid en schokkenspreiding de doelstelling van een waardevast pensioen zoveel mogelijk ondersteunt.

- Vervolgstappen evenwichtigheidsbeoordeling. Tijdens het gesprek met DNB op 17 februari 2026 was DNB onverminderd kritisch op de beoogde keuzes voor de vormgeving van de transitie, ondanks de stappen die SPTN heeft gezet via de toegepaste herverdeling. Uit de vergelijking tussen SPTN's basisvariant (1-jaarsspreiding, aangevuld met herverdeling) en een 'kale' 10–jaarsspreiding blijkt dat de groep 60- tot 68-jarigen slechter af zijn in de

voorgenomen 10 jaars spreiding. De verschillen tussen de laagste delta netto profijtuitkomsten en de uitkomsten voor de hoogste leeftijden (inclusief het grijze gebied) zijn bezwaarlijk.

Standaardmethode met 10-jaarsspreiding, stappen: Invaren na vorming voorzieningen voor risicofonds en toekenning compensatie door middel van de standaardmethode met een spreidingsperiode van 10 jaar. De hieruit volgende invaarkapitalen bevatten een met de leeftijd aflopende invaarbonus.

Voor deelnemers die op de transitiedatum gepensioneerd zijn, en dus deel uitmaken van het uitkeringscollectief, wordt het totaal van alle invaarbonussen gelijk verdeeld over alle deelnemers binnen het uitkeringscollectief. Dit gebeurt zodanig dat voor elke deelnemer dezelfde procentuele invaarbonus van toepassing is. Door de gelijke verhoging binnen het uitkeringscollectief is er sprake van een ongewenst verschil tussen de invaarbonus van de oudste niet gepensioneerde deelnemers en de deelnemers in het uitkeringscollectief. Dit wordt opgeheven door een herverdeling vanuit de niet-gepensioneerden naar het uitkeringscollectief. Op de delta netto-profijtuitkomsten op basis van deze stap wordt de eerder gevolgde procedure van herverdeling toegepast, zodat actieven en premievrije deelnemers ten minste op 0% uitkomen.
WTW heeft hier uitgebreid aan gerekend en gerapporteerd in hun rapport “Evenwichtigheid transitie-effecten” van WTW van 6 maart 2026

De uitkomst van deze berekeningen met in achtneming van de eerder gestelde doelen en herverdeling opties levert een gemiddelde invaar percentage op van circa 20% bij 1 jaar spreiding en een invaar percentage van 19% bij 10 jaar spreiding met herverdeling. Dat is nauwelijks verschil. De vraag is nu of de DNB de gestelde herverdeling accepteert want zo ja, dan zouden we de 10 jaar spreiding waar de DNB zoveel waarde aan hecht, kunnen accepteren.

## 5. Vervolg en Planning

De basisplanning voor het vervolgtraject is gepresenteerd als volgt. Ondertussen DNB informeren en dan totaalpakket snel na 1 mei naar DNB

- Pakket vaststellen door bestuur — 20 maart
- Addendum Transitieplan naar sociale partners — 20 maart en VVSPTN?
- Addendum implementatieplan naar VO en RvT — In de week van 23 maart
- Verzoek aan VO Advies: — uiterlijk 1 mei

Naast het addendum Transitieplan naar de Sociale partner zal dit ook naar de VVSPTN gestuurd moeten worden voor het hernieuwd uitvoeren van het Hoorrecht.

## 6. Opties strategie

H. Lamberts
tel. Mob: +316 110 63 948

# VVSPTN – NOTITIE



Het pensioenfonds staat er momenteel goed voor. Een gedachte kan zijn om de dekkingsgraad te beschermen via een optiestrategie. De onderkant wordt dan beschermd; afhankelijk van de gekozen strategie blijft het opwaarts potentieel aanwezig of niet.

Hier zijn wel kosten aan verbonden. Momenteel is het onzeker hoe financiële markten zich ontwikkelen.

**7. Sluiting**

Corine sluit de bijenkomst rond 16.00 uur.

H. Lamberts, 31-03-2026