

Aan : VGAZ en VGC

Datum : 9 september 2024

Onderwerp : Reactie op zienswijze van de Vereniging van Gepensioneerden uit de Agrarische Sectoren, Zuivelindustrie en van FrieslandCampina (VGAZ) en de Belangenvereniging voormalige medewerkers Campina (VGC) inzake het concept transitieplan BPZ

Geachte heren,

Nogmaals hartelijk dank voor alle inspanningen die zijn verricht voor de beoordeling van ons transitieplan in het kader van de invulling van het hoorrecht conform artikel 150-g van de Pensioenwet, dit wordt door sociale partners zeer op prijs gesteld.

Onderstaand gaan wij in op de in jullie brief geformuleerde punten 3 tot en met 11. Zoals afgesproken zullen zowel jullie zienswijzen als onze reactie in bijlage 3 van het definitieve transitieplan worden opgenomen. Zodra de achterbanraadpleging is afgerond, zullen wij jullie een digitale kopie van het definitieve transitieplan doen toekomen.

Voor wat betreft de inhoudelijke kernpunten het volgende:

3. Wij hebben in het transitieplan een doelstelling opgenomen voor de koopkracht van de ingegane uitkeringen. Zie pagina 10 en verder van het transitieplan. Voor de realisatie van de koopkracht in de doorgerekende scenario's verwijzen wij naar de figuren 6 (Ontwikkeling uitkering van gepensioneerden) en 7B (Vervangingsratio maatmensen incl. uitkeringsfase) van het transitieplan. Zichtbaar is enerzijds (figuur 6) dat voor de gepensioneerden de pensioenvooruitzichten in de nieuwe regeling, zowel op het moment van invaren als in de 10 jaar daarna, hoger liggen dan in de oude regeling. Figuur 6 toont de meerwaarde van de nieuwe regeling ten opzichte van de oude regeling. De meerwaarde is ongeveer 20% voor de gepensioneerden in een mediaan scenario. Ook in een slecht weer scenario liggen de uitkomsten voor de gepensioneerden meer dan 10% hoger dan in de oude regeling. Figuur 7B toont dat de uitkomsten in een mediaan scenario naar verwachting de inflatie bijhouden en er dus sprake is van een koopkrachtig pensioen. Deze figuur laat namelijk de uitkomsten bij BPZ zien ten opzichte van een geïndexeerd pensioen. Voor alle gepensioneerden alsook het ingegane nabestaandenpensioen ligt de uitkomst in een mediaan scenario boven de 100%. Wij denken dat dit figuur voldoende inzicht biedt om de conclusies te trekken.
4. De pensioenrichtleeftijd van 68 jaar is vastgelegd in de CAO en is conform de fiscale pensioenrichtleeftijd. Het is, evenals in de huidige regeling, wel mogelijk om op individuele basis de pensioeningangsdatum te vervroegen (naar bijv. de AOW-datum). (Gewezen) deelnemers hebben daarvoor ook een tool beschikbaar bij BPZ die op persoonsniveau het effect van vervroeging en andere keuzes laat zien.
5. BPZ kent geen inhaalindexatie. Ook is de indexatie gelijk voor alle groepen deelnemers (actief, slaper en gepensioneerd). Juist omdat het pensioenfonds geen inhaalbeleid kent, en daardoor "going concern" onder FTK gemiste indexaties niet zouden worden ingehaald, zou het onevenwichtig zijn als bij invaren wél gemiste indexaties worden toegekend. Ten opzichte van "going concern" zou dan een herverdeling van gelden plaatsvinden. Die zou weliswaar in het voordeel van gepensioneerden zijn, maar daarmee per definitie ook in het nadeel van actieven en slapers. Gepensioneerden meer toekennen dan de actieven en slapers past daarbij ook niet in de evenwichtigheid van de transitie beleid. Overigens merken wij op dat het bestuur van BPZ in de afgelopen jaren gebruik heeft gemaakt van de tijdelijke mogelijkheid tot indexatie omdat sociale partners voornemens zijn om in te varen. Per saldo is er drie maal 3% geïndexeerd (per 1 juli 2022 en per 1 januari 2023 en 2024). Op basis van de cijfers hadden de gepensioneerden daar toen meer profijt van dan de jongeren. Zie website van BPZ.

6. Vanuit wet- en regelgeving is voorgeschreven om, naast het basisscenario, een gevoeligheidsanalyse uit te voeren wat betreft de hoogte van de startdekkingsgraad en de rente. Wat betreft de rente publiceert DNB, naast de reguliere scenario set, hier ook speciale 'geschokte' scenario sets voor. Iedere scenario set kent, voor een looptijd van 100 jaar, 10.000 economische scenario's waarin rendementen en inflatie variëren. De inflatievolatiliteit zit daarmee reeds verwerkt in de scenario sets (er worden door DNB, zoals wel het geval is voor de rente, ook geen separate inflatie sets gepubliceerd).
7. Naar onze mening is er sprake van een evenwichtige transitie. Bij de transitie van FTK naar WTP wordt overgegaan van een leeftijdsonafhankelijk beleggingsbeleid (FTK) naar een leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid (beleggen volgens het lifecycle principe onder WTP). De uitkomsten laten zien dat beleggen loont, zoals ook verwacht mag worden. Tegelijk is er door het leeftijdsafhankelijke beleggingsbeleid voor de jongeren een veel grotere spreiding in de uitkomsten dan voor de ouderen. Dat is inherent aan het beleggen in zakelijke waarden. Een ander aspect waardoor de actieve deelnemers er meer op vooruitgaan is de verhoging van de premie met 3% van de salarissen. Omdat de berekeningen worden gemaakt over de gehele actieve periode tot aan pensionering levert dit voor jongeren een additioneel voordeel op ten opzichte van de gepensioneerden. Een overgang waarbij voor alle groepen deelnemers en leeftijdscohorten meer gelijke effecten worden behaald, is om die reden niet mogelijk. Dat zou de transitie onevenwichtig maken. Daarnaast zijn effecten per deelnemersgroep (actieven, slapers, gepensioneerden) verschillend omdat de regelingen onder FTK en WTP verschillen en daarmee de effecten van de wijziging per groep verschillen. Onder het FTK is impliciete herverdeling die er onder de WTP niet meer is. Het doel van de WTP is de onevenwichtigheden uit het FTK weg te nemen. In het transitieplan is dit op meerdere plekken toegelicht. Zie onder meer pagina 13 van het transitieplan. Zie ook bijlage 3 voor de verschillen tussen FTK en WTP.

Voor wat betreft de overige gesprekspunten het volgende:

8. Bij de start van de gesprekken van sociale partners is er gesproken over zowel de flexibele als de solidaire regeling. Sociale partners waren het er snel over eens dat ze een regeling wilden met een reserve welke gebruikt wordt om de uitkeringen van gepensioneerden aan te vullen. Wij denken niet dat een flexibele regeling met risicodelingsreserve op termijn betere resultaten geeft. Er is in de loop van de tijd veel gerekend. In het transitieplan geven we de onderbouwing van de gekozen regeling. Wij hebben bewust gekozen voor de solidaire premiereregeling op basis van de in het transitieplan benoemde uitgangspunten van collectiviteit, solidariteit, uitvoerbaarheid en complexiteitsreductie om kosten te besparen. In onze gesprekken met u hebben wij dit ook toegelicht.
9. Vanuit wet- en regelgeving is de standaardmethode de default, tenzij toepassing van de VBA-methode leidt tot evenwichtiger uitkomsten. Dat is bijvoorbeeld het geval indien er sprake is van een terug- of bijstortingsverplichting, van een gedifferentieerd toeslagbeleid en/of een (na dotatie aan verplichte en optionele reserves) zeer hoge dekkingsgraad. Daar is bij BPZ geen sprake van. Het fonds kent een relatief simpele regeling met een voor iedereen gelijke indexatie en geen inhaalindexatie of terug- of bijstortingsverplichtingen. Het bestuur van BPZ ziet geen redenen die het prevaleren van de VBA-methode boven de standaardmethode zouden verantwoorden. Het bestuur merkt in dit kader aanvullend op dat, in afwijking van de standaard, bij toepassing van de standaardmethode is gekozen voor een spreidingstermijn van 1 jaar in plaats van 10 jaar. Hierdoor komt bij invaren 'de volledige dekkingsgraad' in het individueel pensioenvermogen van gepensioneerden en niet een met de leeftijd aflopend deel. Zie daarvoor ook het transitieplan (paragraaf 5.5). Dat is een voor de gepensioneerden gunstige afwijking van de standaard die uitgelegd kan worden vanwege het homogene karakter van het fonds.
10. Evenals nu biedt BPZ slapers de wettelijke mogelijkheden tot overdracht. Het bestuur merkt op dat slapers niet aan een hoger risicoprofiel worden blootgesteld dan actieve deelnemers, maar dat voor actieve deelnemers negatieve rendementen in enig jaar, wat betreft het totaal te bereiken pensioen, worden "gedempt" door nieuwe opbouw. Voor slapers geldt dit niet. Echter, zij bouwen bij een ander fonds pensioen op, waardoor het effect op het totaal te bereiken pensioen vergelijkbaar mag worden verondersteld met dat van actieven.

11. BPZ voldoet aan de wet- en regelgeving en pakt eventuele klachten serieus op.

Hierboven zijn wij ingegaan op de door jullie genoemde punten. Alles overwegende leidt dit voor ons niet tot aanpassingen in het transitieplan. Zoals aangegeven zullen wij jullie brief en onze reactie opnemen in het transitieplan. Deze versie zal aan jullie worden verstrekt en op de website van BPZ worden gepubliceerd. Nogmaals onze dank voor jullie inspanningen,

Met vriendelijke groet,

Mede namens sociale partners,



Michiel Zweers, voorzitter Commissie Sociale Aangelegenheden NZO