

BPOA

Openpensioenvereniging Pensioenfonds Openbare Apothekers



Doelstellingen maatstaven bandbreedtes

Inhoudsopgave

1. Inleiding.....	2
2. Overzicht aan te houden bandbreedtes bij de maatstaven van de transitiedoelstellingen	2
3. Onderbouwing stress bandbreedtes	6
4. Bijlage: grafieken met aantallen en gemiddelde pensioenen van slapers per leeftijd	8

1. Inleiding

In het transitieplan van BPOA zijn in hoofdstuk 3.2 de doelstellingen benoemd bij de transitie naar de pensioenregeling. Deze doelstellingen zijn voor de verschillende belanghebbenden getoetst op basis van de kwantitatieve maatstaven (pensioenverwachtingen, netto profijtuitskomsten en kans dat de nieuwe regeling tot hogere pensioenuitskomsten leidt).

Aanvullend op de toetsing van doelstellingen aan maatstaven dient in het kader van artikel 46 van Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (BUPW) te worden opgegeven welke bandbreedtes bij de maatstaven worden aangehouden.

Hieronder geeft BPOA aan welke bandbreedtes zij heeft gekozen om aan te houden bij de maatstaven. Het gaat hierbij om een verduidelijking van het transitieplan d.d. 12 februari 2024 dat is aangeboden aan SPOA.

2. Overzicht aan te houden bandbreedtes bij de maatstaven van de transitiedoelstellingen

In onderstaand overzicht zijn per kwantitatieve maatstaf de bandbreedtes opgenomen zoals BPOA die aan SPOA voorstelt om aan te houden. Deze bandbreedtes sluiten met enige marge aan bij de minimale waardes die uit de doorrekeningen in het transitieplan zijn gekomen voor pensioenverwachtingen bij een dekkingsgraad bij invaren van 90%.

Doelstellingen	Maatstaf kwantitatief	Bandbreedte gewenst	Toelichting
Iedereen enigszins gelijke mate op vooruit / achteruit	Pensioenverwachting mediaan	> 80% (slapers > 80%)	In het geval van lage dekkinggraden wordt een maximaal 20% lagere pensioenverwachting in de mediaan geaccepteerd. Er zal dan bij aanvang moeten worden gekort, en dit wordt geaccepteerd. Dit geldt eveneens voor slapers.
	Pensioenverwachting 5 ^e perc.	> 75% (slapers > 70%)	Er wordt geaccepteerd dat er minder bescherming is in de nieuwe pensioenregeling in het slechtweerscenario dan in het FTK. Een achteruitgang van maximaal 25% ten opzichte van FTK is nog acceptabel. Aangezien slapers geen dempende werking hebben vanuit premie-inleg is een iets grotere daling (30%) ten opzichte van FTK acceptabel. Daar staat tegenover dat de ondergrens voor slapers ook hoger is (zie het volgende punt).
	Pensioenverwachting 95 ^e perc.	> 85% (slapers > 90%)	Bij voorkeur 100%, maar bij oudere leeftijden wordt geaccepteerd dat dit niet altijd kan bij lagere dekkinggraden. Een kleine achteruitgang van 15% ten opzichte van FTK wordt geaccepteerd voor actieven en gepensioneerden. Voor slapers wordt een kleinere achteruitgang geaccepteerd (10%) aangezien dit jongere deelnemers betreffen die in goed weer scenario's een relatief hoog pensioen zouden moeten behalen in FPR.

	Delta netto profijt	- 35% < x < 35%	Om de grenzen robuust vast te stellen wordt onder verschillende scenario's hoge en lage netto profijt nog geaccepteerd. Gegeven de werking van de DNB Q-set zijn relatief ruime grenzen opgenomen. Met name voor jonge deelnemers zijn extreme uitkomsten niet onverwachts. Uitkomsten die meer zijn dan 35% of minder zijn dan - 35% worden als niet acceptabel geacht.
Starten met een goede regeling	Operationele reserve	Volledige vullen van de vereiste reserves	In iedere situatie wordt de voorziening operationele risico's gevuld. Deze heeft voorrang → volgt direct uit de voorrangregels
	Risicodelingsreserve	Tenminste 0,5% vullen bij aanvang	In iedere situatie wordt de risicodelingsreserve met 0,5% gevuld. Deze heeft voorrang → volgt direct uit de voorrangregels. Echter, bij voorkeur 1%
	Compensatie afschaffen doorsneesystematiek	Volledige expliciete compensatie	In iedere situatie wordt het compensatiedepot gevuld. Deze heeft voorrang → volgt direct uit de voorrangregels
Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden beschermd	Kans nieuw verwachtingen > huidig	Voor iedereen > 50%	Het is wenselijk dat het nieuwe stelsel voor iedereen naar verwachting een beter resultaat oplevert. Echter, bij lage dekkinggraden wordt bij relatief oudere leeftijden (85+) een kans van 50% nog geaccepteerd. Oude deelnemers hebben een groot deel van het pensioenkapitaal opgebouwd in het huidige stelsel, waardoor de kans dat het nieuwe contract er beter uitkomt met name wordt beïnvloed door de

			<p>verhoging van de aanspraken bij de transitie. Deze verhoging is lager bij lage dekkinggraden, waardoor BPOA een kans van 50% accepteert dat het nieuwe contract er niet beter uitkomt voor de oudere deelnemers.</p>
	(verwachting) nieuw uitkering > huidig	minimaal 86% van de huidige	<p>BPOA heeft geconcludeerd dat het wenselijk is om in te varen, ook als er gekort moet worden bij aanvang. De minimale invaardekkingsgraad is 90%. In deze situatie zou er bij aanvang circa 16% gekort moeten worden.</p>

3. Onderbouwing stress bandbreedtes

Naast de gewenste bandbreedtes heeft BPOA ook bandbreedtes vastgesteld voor onverwachte situaties. Dit heeft BPOA gedaan in het licht van hetgeen DNB bij het Q&A-onderdeel "Complete besluitvorming pensioenfondsen" onder "Uitzonderlijke situaties" heeft opgenomen.

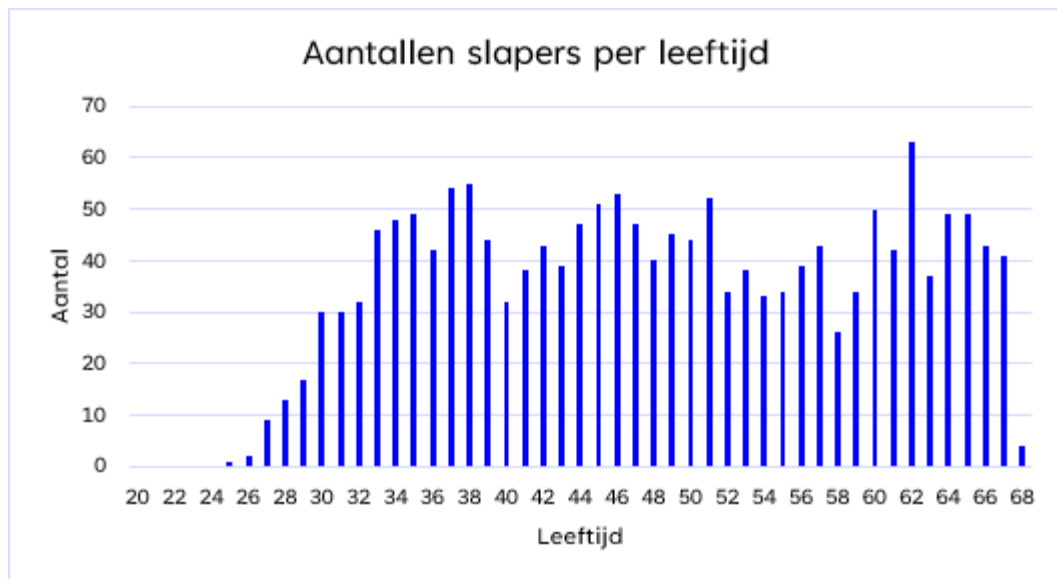
In dergelijke gevallen wordt het realistisch geacht om deze bandbreedtes aan te passen aan de omstandigheden. Dit kunnen bijvoorbeeld situaties zijn waarbij er een significante schok in de rentemarkten optreedt, zoals een verschuiving van +/- 2% over de rentecurve.

Voor dergelijke scenario's heeft BPOA bandbreedtes opgenomen die, naar BPOA's inzicht, voldoende bijdragen aan het behalen van de doelstellingen van het transitieplan.

Maatstaf kwantitatief	Bandbreedte stress	Toelichting
Pensioenverwachting mediaan	> 65% (slapers 60%)	Voor slapers wordt een lagere pensioenverwachting ten opzichte van FTK geaccepteerd, omdat de uitkomsten van de slapers veel extremer zijn doordat er geen premie wordt ingelegd. De premie-inleg heeft een dempende werking voor de actieven, waardoor de pensioenverwachting dichterbij 100% ligt. In de FPR beweegt het pensioen van slapers harder mee met veranderende marktomstandigheden dan in FTK. Dit geldt voor zowel het goed weer en het slechtweer scenario. Dit effect openbaart zich het sterkste bij de slapers tot leeftijd 50. BPOA heeft om evenwichtigheid te onderbouwen gekeken naar de leeftijdsopbouw en gemiddelde pensioenen per leeftijd (zie bijlage). Hieruit blijkt dat de impact wordt vermindert door dat de jongere slapers in aantal minder vertegenwoordigd zijn en bovendien hun gemiddeld opgebouwd pensioen lager is.
Pensioenverwachting 5eperc.	> 60% (slapers 25%)	Zie onderbouwing hierboven, waarbij aangetekend dat het hierboven beschreven effect bij slapers hier (Pensioenverwachting 5eperc.) nog sterker naar voren komt.
Pensioenverwachting 95eperc.	> 70% (slapers 90%)	Zie onderbouwing hierboven.
Delta netto profijt	> - 35%	Gelijk aan onderbouwing bij reguliere bandbreedte, waarbij aangetekend dat door de grote spreiding van uitkomsten bij de stressscenario's geen bovengrens is opgenomen.
Operationele reserve	Volledige vullen van de vereiste reserves	Gelijk aan onderbouwing bij reguliere bandbreedte

Risicodelingsreserve	Tenminste 1% vullen bij aanvang; echter rekening houdend met de voorrangsregel dat bij een dekkingsgraad lager dan 106% de RDR 0,5% zal zijn.	In het geval van stressscenario's is een grotere risicodelingsreserve benodigd om een dalende uitkering van gepensioneerden en aanstaand gepensioneerden te kunnen compenseren. In deze scenario's accepteert BPOA een minimale initiële omvang van 1%, rekening houdend met de voorrangsregels bij invaren.
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek	Volledige expliciete compensatie	Gelijk aan onderbouwing bij reguliere bandbreedte
Kans nieuw verwachtingen > huidig	Voor iedereen > 25%	In het geval van stressscenario's (zoals in een extreem volatiele renteomgeving) accepteert BPOA een kleinere kans van 25%. Aangezien volatiliteit in stressscenario's kunnen leiden tot meer volatiele uitkomsten, is een ruimere bandbreedte acceptabel.
(verwachting) nieuw uitkering > huidig	minimaal 86% van de huidige	Gelijk aan onderbouwing bij reguliere bandbreedte

Bijlage: grafieken met aantallen en gemiddelde pensioenen van slapers per leeftijd



Gemiddeld opgebouwd pensioen slapers per leeftijd

