



Nieuwsbrief

voor leden en deelnemers, mei 2023

Volgende stap pensioentransitie openbaar apothekers:

Invaren van de opgebouwde pensioenen

In deze nieuwsbrief van [Apothekerspensioen.nl](https://www.apothekerspensioen.nl) leest u meer over het invaren van uw (opgebouwde) pensioen in de nieuwe pensioenregeling bij SPOA. De beroepspensioenvereniging BPOA wil dit jaar een verzoek doen aan pensioenfonds SPOA om al dan niet in te varen. Het bestuur van BPOA wil de leden graag betrekken bij dit belangrijke onderwerp. Daarom wil het bestuur het onderwerp behandelen tijdens de ALV van 28 juni aanstaande. Bij de ALV van 11 oktober bespreken we het dan nog een keer.

De ALV van BPOA zal niet stemmen over wel of niet invaren. Invaren is verplicht, tenzij er gegronde redenen zijn om niet in te varen. Het onderzoek of er redenen zijn om niet in te varen is nog niet afgerond. Het bestuur wil na de eerste bespreking van 28 juni en de afronding van het onderzoek tot een definitief verzoek komen tijdens een extra ALV op 11 oktober 2023.

In de aanloop naar de ALV's op 28 juni en 11 oktober informeert het projectteam Apothekerspensioen leden en deelnemers uitgebreid over de manier waarop het collectieve pensioenvermogen wordt omgezet in een persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer. Deze nieuwsbrief vormt hiervoor de start.

Agenda

Behandeling invaren deel 1	31 mei	Uitnodiging ALV Start poll voor leden
	14 jun	Webinar
	28 juni	ALV BPOA
Behandeling invaren deel 2	13 sep	Uitnodiging ALV Start 2de poll voor leden
	27 sep	Webinar
	11 okt	ALV bekrachtiging verzoek bestuur SPOA

Waarom invaren?



Wat is invaren?

In de nieuwe pensioenregeling bouwen de actieve (premiebetalende) deelnemers straks pensioen op volgens de regels van het nieuwe pensioenstelsel. Zij krijgen daarbij een persoonlijk pensioenvermogen toegekend. Over de nieuwe regeling is in juni 2022 gestemd door de leden van BPOA. Invaren betekent dat de regels van het nieuwe pensioenstelsel ook van toepassing worden op de huidige (opgebouwde) pensioenen.

Het kabinet en de *sociale partners*, die met het gesloten pensioenakkoord aan de wieg hebben gestaan van het nieuwe pensioenstelsel, vinden dat belangrijk. Onder andere om de volgende redenen:

- Alle pensioenen zitten in één pensioenregeling
- Het opgebouwde pensioen profiteert van de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel
- De communicatie en administratie zijn veel eenvoudiger.

Is invaren verplicht?

De Wet Toekomst Pensioenen stelt dat pensioenfondsen dienen in te varen, tenzij er daardoor sprake is van onevenwichtigheid. Het is mogelijk dat er ongewenste effecten optreden, bijvoorbeeld als een groep deelnemers meer wordt bevoordeeld of benadeeld dan een andere groep. BPOA heeft voor ons pensioen op dit moment nog geen belangrijke redenen gevonden om niet in te varen.

Hoe wordt een besluit hierover bij BPOA en SPOA genomen?

Bij een beroepspensioenfonds gaat de beroepspensioenvereniging over de pensioenregeling. Het bestuur onderzoekt eerst of een verzoek tot invaren evenwichtig is. Daarna bespreekt het bestuur de uitkomsten van dit onderzoek met de leden. Tot slot verzoekt het bestuur van BPOA het bestuur van SPOA om al dan niet in te varen.

Het Verantwoordingsorgaan van SPOA wordt vervolgens gevraagd te toetsen of het verzoek evenwichtig is (zwaarwegend adviesrecht). Als dat advies positief is, aanvaardt het bestuur van SPOA de opdracht. Dit alles gebeurt onder toezicht van de toezichthouder van alle pensioenfondsen, De Nederlandsche Bank.



Legenda:

- BPOA: Beroepspensioenvereniging van Openbaar Apothekers
- SPOA: Pensioenfonds voor Openbaar Apothekers
- ALV: Algemene Ledenvergadering
- DNB: De Nederlandsche Bank
- Pensioengevend inkomen: inkomen waarop de pensioenpremie wordt gebaseerd

Even opfrissen: de nieuwe pensioenregeling voor openbaar apothekers

In juni 2022 heeft de ALV van BPOA ingestemd met de nieuwe pensioenregeling. U ziet hieronder hoe de nieuwe pensioenregeling er op hoofdlijnen uit ziet.

Onderwerp	Huidige regeling	Verzoek nieuwe pensioenregeling
1 Pensioenregeling	Middellood Pensioenaanspraak	<i>Beschikbare premie voor opbouw persoonlijk pensioenvermogen</i>
2 Beleggingsbeleid	Conform regels DNB	<i>Sluit aan op risicoprofiel apothekers</i>
3 Beleggingskeuze	Geen	<i>Actieve en gewezen deelnemers kunnen kiezen tussen de standaard beleggingsmix of het nemen van iets meer of minder risico. Gepensioneerden hebben 1 beleggingsprofiel.</i>
4 Premie	30,7%	30,7% (nog besluitvorming)
5 Pensioengevend inkomen	Maximum van € 96.836,- (per jaar in 2023)	<i>Maximum van €128,810,- per jaar in 2023, met optie verlaging pensioengevend inkomen naar 80% van het maximum: € 103,048 in 2023.</i>
6 Solidariteit	Buffer	<i>Risicodelingsreserve voor gepensioneerden (nog besluitvorming over hoe hoog)</i>
7 Nabestaandenpensioen	Opbouw vanuit premie + risicodekking	<i>In hoogte vergelijkbaar met huidig Overlijden voor pensionering: risicodekking Overlijden na pensionering: uitkering vanuit persoonlijk pensioenvermogen</i>
8 1-malige uitkering (Nieuw!)	Max 10% bij ingang pensioen (vanaf 1/1/24)	Max 10% bij ingang pensioen
9 Pensioenleeftijd	68	68
10 Keuzes ingang pensioen	Eerder stoppen, deeltijd-pensioen, hoog/laag of eenmalige uitkering	<i>Eerder stoppen, deeltijdpensioen, hoog/laag of eenmalige uitkering</i>
11 Premievrijstelling Arbeidsongeschiktheid	Blijft in de regeling	<i>Blijft in de regeling</i>
12 Pensioenuitvoerder	Pensioen blijft ondergebracht bij SPOA	<i>Keuze uit vast pensioen bij verzekeraar of variabel pensioen bij SPOA*</i>

* Hierover krijgen wij veel vragen: alleen bij invaren kunnen gepensioneerden kiezen tussen een vast pensioen bij een verzekeraar (via aanvraag offerte) of een variabel pensioen bij SPOA.

Op de website van apothekerspensioen is de nieuwe pensioenregeling nader uitgewerkt.

Uitgebreide informatie over de huidige pensioenregeling leest u op www.spoa.nl. Daar vindt u ook het huidige pensioenreglement terug bij Formulieren en Downloads. U kunt het huidige reglement ook opvragen per e-mail: spoa@azl.nl of telefonisch: 088-116 3021.



Van collectief naar persoonlijk pensioenvermogen bij invaren

Bij het invaren wordt het huidige vermogen (momenteel circa € 1,8 miljard) omgerekend naar persoonlijke pensioenvermogens van de ongeveer 6.000 deelnemers. Bij een dekkingsgraad van 100% is het persoonlijk vermogen precies gelijk aan de toegezegde pensioenen. Hoe hoger de dekkingsgraad is bij overgang, hoe meer van het vermogen beschikbaar komt voor het persoonlijke pensioenvermogen van de deelnemers. Daarom is een hoge dekkingsgraad bij invaren wenselijk. Na invaren heeft de dekkingsgraad geen betekenis meer.

Naast het verhogen van de pensioenvermogens is van belang dat wordt voldaan aan de wettelijke eisen voor de reserves in het nieuwe stelsel. Verder vinden BPOA en SPOA het belangrijk dat de start van de nieuwe regeling voor iedereen evenwichtig is. Daarom houden we verschillende reserves aan. Deze reserves zijn gezamenlijk fors lager dan de reserve die in het huidige systeem aangehouden dient te worden.

Reserves in de nieuwe regeling

SPOA en BPOA willen de persoonlijke pensioenvermogens zo goed mogelijk vullen. Daarbij houden we ook rekening met andere doelen die wij bij invaren willen realiseren.

Minimaal vereist eigen vermogen (verplicht)

Ook in het nieuwe stelsel zijn er wettelijk vereiste buffers van toepassing. Deze zijn een stuk lager in het nieuwe stelsel, maar dienen wel gevuld te worden.

Voorziening operationeel risico (verplicht)

De voorziening operationele risico's is nodig (en verplicht) om de transitie goed te laten verlopen. Verschillende soorten financiële risico's die mogelijk tijdens de transitie aan de orde zijn, vallen onder deze voorziening. Ook de voorziening voor de kosten en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid valt hieronder.

Risicodelingsreserve voor (toekomstige) gepensioneerden

Gepensioneerde deelnemers worden beschermd tegen pensioendalingen door de risicodelingsreserve. Deze reserve wordt tijdens de transitie gevuld vanuit de reserves in de huidige regeling. Circa 1% van het collectieve vermogen wordt ingelegd. Na de transitie kopen nieuwe gepensioneerden zich voor eenzelfde percentage in. Met de risicodelingsreserve wordt de kans op een verlaging van de pensioenuitkering gedempt. Op deze manier worden zowel de huidige gepensioneerden als toekomstige gepensioneerden beschermd.

Compensatie doorsneesystematiek

Veel pensioenfondsen maken gebruik van een doorsnee-systeem: voor alle deelnemers geldt dezelfde premie en dezelfde pensioenopbouw. Hierdoor betalen jonge deelnemers relatief veel voor hun pensioenopbouw en oudere deelnemers relatief weinig. Dat zorgt ervoor dat er bij de transitie recht op compensatie kan ontstaan voor bepaalde leeftijdsgroepen.

In het nieuwe stelsel vervalt het doorsneesysteem. Dat kan betekenen dat correctie noodzakelijk is om iedereen evenwichtig te behandelen en van de juiste startsituatie te voorzien in het nieuwe stelsel.

Bij SPOA speelt dit effect minder vanwege de vaste verhoging voor actieven en gewezen deelnemers. Hiermee is de impact van de overgang naar het nieuwe systeem minder groot. Of er daadwerkelijk een nadeel ontstaat bij SPOA, is afhankelijk van meerdere aspecten, zoals de renteontwikkeling. Indien nodig wordt een groep deelnemers gecompenseerd, zodat de start van de nieuwe regeling voor iedereen evenwichtig is.

Prioriteringstabel

Wat gebeurt er met het collectief vermogen op de transitiedatum?

Dekkingsgraad
transitiedatum

Verdeling pensioenvermogen

110% - hoger

Volledige omzetting huidige pensioentoezegging in persoonlijk pensioenvermogen. Alle reserves worden gevuld uit de buffer. Pensioenverhoging afhankelijk van de dekkingsgraad hoger dan 110%.

95% - 110%

De verplichte reserves worden gevuld. De huidige pensioentoezegging wordt zo hoog mogelijk omgezet naar persoonlijk pensioenvermogen, afhankelijk van de dekkingsgraad. De risicodelingsreserve en het compensatie-depot worden gevuld, afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad.

90% - 95%

De huidige pensioentoezegging wordt niet volledig omgezet in persoonlijk pensioenvermogen. Alleen verplichte reserves worden gevuld.

-90%

Er dienen aanvullende maatregelen worden genomen. De minimale dekkingsgraad om in te varen is 90%.

De percentages zijn afhankelijk van de financiële situatie van het pensioenfonds op de transitiedatum.

BPOA doelstellingen en voorrangsregels bij invaren

Het bestuur van BPOA behartigt de belangen van de leden. Daarvoor stelt het bestuur van BPOA de doelstellingen en de voorrangsregels voor de transitie vast (en licht die in de ALV van 28 juni aan u toe). Vervolgens wordt getoetst wat de pensioenen en verwachte uitkeringen in de nieuwe situatie zijn ten opzichte van de bestaande situatie en of aan de doelstellingen is voldaan. De resultaten en conclusies wil het bestuur van BPOA in september 2023 met de leden delen. Het bestuur informeert de leden in september (voorafgaand aan de ALV van 11 oktober) over de conclusies..

Doelstellingen BPOA bij invaren

- Uitkeringen van gepensioneerden en verwachte pensioen-uitkeringen van actieven en gewezen deelnemers blijven op het transitiemoment bij voorkeur ten minste gelijk.
- Partijen streven ernaar dat op het transitiemoment kan worden gestart met een voldoende gevulde risicodelingsreserve.
- Partijen streven ernaar dat op het transitiemoment kan worden gestart met een voldoende gevuld compensatiedepot.
- Partijen streven ernaar dat op het transitiemoment kan worden gestart met het minimaal vereist eigen vermogen en een voldoende gevulde voorziening operationele risico's.
- Verschillen in transitie-effecten tussen generaties moeten beperkt blijven.
- De persoonlijke pensioenvermogens na transitie zijn ten minste gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voor transitie.

Verlagingen uit het verleden

Afhankelijk van de dekkingsgraad van SPOA op het moment van invaren kan worden voldaan aan de doelstellingen, met daarbij ook uitzicht op het verhogen van de pensioenen. SPOA en BPOA hebben besloten om geen aanvullende maatregelen te nemen voor het inhalen van de achterstanden. Er spelen immers meer effecten uit het verleden die de evenwichtigheid raken. SPOA en BPOA bekijken de evenwichtigheid van de transitie in zijn geheel. Indien de dekkingsgraad het toelaat, gebruiken SPOA en BPOA het overschot om de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers te verhogen.

Dekkingsgraad is van invloed

Eind maart 2023 was de dekkingsgraad van SPOA 119,9%. De buffer benodigd voor behalen van alle doelstellingen zal naar verwachting circa 10% zijn. Hierbij houden SPOA en BPOA enige slag om de arm. Stel dat SPOA nu zou overgaan, dan betekent dit dat ongeveer 10% van het vermogen vrijvalt voor verhoging van de persoonlijke pensioenvermogens van alle deelnemers. Voor gepensioneerden betekent dit een directe verhoging van de pensioenuitkering van 10%.

U kunt de dekkingsgraad volgen op spoa.nl.

Evenwichtigheid in de belangenbehartiging

Waarover vraagt BPOA uw mening?

Op 11 oktober stemmen de leden van BPOA niet voor of tegen invaren. Invaren is volgens de wet verplicht, tenzij er gegronde redenen zijn om niet in te varen. Wel zal het bestuur de leden vragen in te stemmen met hun conclusies.

Gegronde redenen om niet in te varen

Als BPOA samen met SPOA constateert dat het niet lukt om te voorkomen dat er een onevenredig nadeel optreedt bij (een deel van) de leden, dan is dat een reden om niet in te varen. In dat geval is er geen sprake van evenwichtigheid in de belangen van de diverse deelnemersgroepen.

Pensioenverwachtingen nog niet bekend

In deze nieuwsbrief worden de generieke argumenten voor en tegen invaren behandeld. Uit deze eerste algemene analyse komen geen gegronde redenen om niet in te varen aan het licht. Maar we hebben nu nog niet in beeld wat de verschillen zijn in de hoogte van pensioenverwachting per leeftijdsgroep en tussen de verschillende groepen deelnemers. De berekeningen hiervoor worden de komende maanden door de actuaaris gemaakt en door SPOA beoordeeld.

In de aanloop naar de ALV van 11 oktober brengen we de leden van BPOA en alle andere deelnemers van SPOA van de pensioenverwachting in cijfers op de hoogte. Als er geen verrassingen zijn, zal het bestuur de leden op 11 oktober vragen om in te stemmen met de conclusie dat er al dan niet gegronde redenen zijn om niet in te varen. Daarna zal het bestuur een verzoek richten aan SPOA.

Wie hebben stemrecht?

In overeenstemming met de statuten van BPOA hebben alle leden van BPOA stemrecht. Dus ook gewezen deelnemers en gepensioneerden.

2de Nieuwsbrief invaren in september

Een maand vóór de ALV van 11 oktober ontvangt u een tweede nieuwsbrief over dit onderwerp. Op dat moment is het onderzoek afgerond en kunnen de pensioenverwachtingen voor de verschillende leeftijdsgroepen worden gedeeld. Ook is er in september opnieuw een webinar waar alle vragen over invaren worden behandeld.

Verschillen tussen wel en

De verschillen tussen wel en niet invaren zijn anders voor gepensioneerden, gewezen deelnemers en actieven. Hieronder is een schematisch overzicht opgenomen per doelgroep. Lees vooral de verschillen voor uw doelgroep zorgvuldig. De voor- en nadelen zijn bedoeld om de verschillen te duiden. Hieronder en hiernaast gepensioneerden. Gewezen en actieve deelnemers op de volgende pagina's.

Gepensioneerden

Overzicht van de gevolgen van wel of niet invaren

	Invaren	Niet invaren
Ouderdomspensioen	Variabele uitkering uit persoonlijk pensioenvermogen uit collectief Beleggingsbeleid sluit aan bij profiel gepensioneerden. Door vrijval van de huidige buffer, wordt de uitkering verhoogd. (mits de dekkingsgraad hoog genoeg is).	Verandert niet ten opzichte van de huidige situatie.
Keuze voor vast pensioen	Na de transitie hebben alle gepensioneerden keuze voor aankoop vast pensioen bij een verzekeraar.	Geen keuze tussen vast of variabel pensioen. Huidige financieel toetsingskader (nFTK) blijft van toepassing.
Buffer	Risicodelingsreserve om verlaging door financiële tegenvallers op te vangen. Circa 1% van het individuele vermogen wordt ingelegd.	Vereiste buffer om verlaging door financiële tegenvallers op te vangen. Geen vrijval van de buffer.
Nabestaandenpensioen	Afhankelijk van de keuze vast of variabel pensioen.	Blijft nagenoeg ongewijzigd.
Beleggingsbeleid	Beleid sluit aan bij het collectieve risicoprofiel van de gepensioneerde deelnemers.	Bestaat generiek beleid volgens regels DNB en nFTK voor opgebouwd vermogen.
Risico's Verhogen/verlagen	Grotere kans op verhoging of verlaging door koppeling aan persoonlijk pensioenvermogen. Pensioen beweegt daardoor meer mee met prijsinflatie.	Kleine kans op verhoging toezegging en toenemende kans op verlaging uit opgebouwd vermogen.
Kosten	Naar verwachting lagere kosten voor pensioen-uitvoering, zeker op termijn. De regeling is makkelijker uitvoerbaar, de administratie verder gedigitaliseerd.	Hogere kosten voor uw pensioen door dalend vermogen in gesloten pensioenregeling.
Communicatie	Communicatie verder gedigitaliseerd en daarmee ook goedkoper. Oude knelpunten weggenomen. Keuze voor vast pensioen bij een verzekeraar.	Communicatie verandert niet. Kosten communicatie nemen wel toe.
Zeggenschap	Verantwoordelijkheid inhoud pensioenregeling ligt bij BPOA, uitvoering bij SPOA.	Volledige zeggenschap oude pensioenregeling bij SPOA. BPOA heeft hier geen zeggenschap meer.
Toekomstbestendigheid uitvoering	De nieuwe en oude regeling worden door SPOA samen uitgevoerd. Er is maar 1 regeling van toepassing.	Het is de vraag hoelang de oude regeling kan worden uitgevoerd zonder nieuwe deelnemers. Mogelijk gevolg is dat er later in de tijd een overdracht naar een andere uitvoerder plaatsvindt.

niet invaren



(ontvangen voor de transitie al pensioen van SPOA)

Uitleg bij tabel

Het beleggingsbeleid in de nieuwe pensioenregeling is afgestemd op het risicoprofiel van de deelnemers. In de oude regeling verandert het beleggingsbeleid niet; het beleid volgt de richtlijnen van De Nederlandsche Bank en de oude regelgeving. Dit beleid is voorzichtiger dan passend zou zijn bij het risicoprofiel van de deelnemers.

Direct na de transitie is er een periode waarbinnen gepensioneerden de mogelijkheid hebben om met hun ingevaren persoonlijk pensioenvermogen een vast pensioen aan te kopen bij een verzekeraar. Bij niet invaren bestaat deze mogelijkheid niet.

Een eventuele pensioenverhoging is gekoppeld aan de ontwikkeling van het persoonlijk pensioenvermogen. Omdat dit elk jaar anders is, verandert ook de pensioenhoogte makkelijker. Hierdoor beweegt het pensioen naar verwachting beter mee met de prijsinflatie. Dit betekent automatisch ook dat de kans op een verlaging van uw pensioen groter is.

Gepensioneerde deelnemers worden beschermd tegen pensioendalingen door een risicodelingsreserve. Door de risicodelingsreserve is de kans en hoogte van de verlaging kleiner.

De kosten voor de uitvoering van de gesloten regeling worden door alle deelnemers aan die regeling gedragen. Dus ook door de gepensioneerden.

Het verschil in pensioenverwachtingen in euro's bij wel of niet invaren wordt per leeftijdsgroep in de volgende nieuwsbrief zichtbaar. Bij een hoge dekkinggraad, valt er een deel van de buffer vrij. Hiervan profiteren gepensioneerden, doordat de uitkering direct omhoog zal gaan. De werkende apotheker ziet dit terug in een stijging van het persoonlijk pensioenvermogen. U ontvangt deze nieuwsbrief medio september.

Voordelen invaren

- Bij een hoge dekkinggraad valt een deel van de buffer vrij. Dit heeft als gevolg dat de uitkeringen direct verhoogd kunnen worden.
- De beleggingsrisico's in de nieuwe pensioenregeling sluiten beter aan bij het risicoprofiel van de gepensioneerden, waardoor een hoger rendement mag worden verwacht. Hierdoor wordt ook de kans op een pensioenverhoging groter.
- Door automatisering en vereenvoudiging zullen de kosten voor pensioenuitvoering na verloop van tijd dalen.
- U kunt uw persoonlijk pensioenvermogen gebruiken voor aankoop van een vast pensioen bij een verzekeraar.

Nadelen invaren

- In de nieuwe pensioenregeling is de kans op een pensioendaling groter. Daarom is er geld gereserveerd (risicodelingsreserve) voor gepensioneerden. Door deze risicodelingsreserve wordt het risico op een pensioendaling kleiner. De risicodelingsreserve is kleiner dan de huidige buffers.

Voordelen niet invaren

- Niet invaren betekent dat er geen pensioen hoeft te worden verdeeld en hier dus ook geen discussie over kan ontstaan.
- De eenmalige kosten voor het invaren zelf blijven achterwege.

Nadelen niet invaren

- In de huidige regeling (die wordt gesloten) komen geen nieuwe deelnemers meer bij; er is ook geen premie-inleg meer. Maar er worden nog wel pensioenen uitgekeerd. Het aantal deelnemers neemt dus af, net als het belegd vermogen. Hierdoor stijgen de kosten per deelnemer.

(verschillen actieven en gewezen deelnemers op de volgende pagina's)

Gewezen deelnemers

Overzicht van de gevolgen van wel of niet invaren

	Invaren	Niet invaren
Opbouw ouderdomspensioen	Ontwikkeling persoonlijk pensioenvermogen in gekozen beleggingsprofiel.	Opgebouwd pensioen volgens huidige regels met aanhouden van de vereiste buffers en dekkingsgraad.
Bij pensionering	Pensioenverwachting gaat omhoog door betere aansluiting op het beleggingsbeleid.	Pensioenverwachting zal naar verwachting niet stijgen door voorwaarden, stijgende kosten en afnemend vermogen in de oude regeling.
Dekking nabestaandenpensioen**	Wel of niet invaren heeft nagenoeg geen invloed op deze regeling.	Wel of niet invaren heeft nagenoeg geen invloed op deze regeling.
Beleggingsbeleid	Sluit aan bij risicoprofiel van de deelnemers. Risico wordt afgebouwd naarmate pensioenleeftijd nadert.	Generiek beleggingsbeleid volgens regels DNB en het huidige financieel toetsingskader (nFTK) voor opgebouwd vermogen.
Risico's verhogen/verlagen	Grotere kans op (grotere) verhoging of verlaging door koppeling aan persoonlijk pensioenvermogen. Pensioen beweegt daardoor meer mee met de prijsinflatie.	Kleine kans op verhoging toezegging en toenemende kans op verlaging uit opgebouwd vermogen. Pensioen beweegt minder mee met de prijsinflatie.
Kosten	Lagere kosten voor pensioenuitvoering, zeker op termijn. De pensioenregeling is makkelijker uitvoerbaar, de administratie verder gedigitaliseerd.	Hogere kosten voor uw pensioen door dalend vermogen in gesloten pensioenregeling.
Communicatie	Communicatie verder gedigitaliseerd en daarmee ook goedkoper. Oude knelpunten weggenomen.	Communicatie verandert niet. Kosten communicatie per deelnemer nemen wel toe.
Zeggenschap	Verantwoordelijkheid inhoud pensioenregeling ligt bij BPOA, uitvoering bij SPOA.	Volledige zeggenschap over de oude pensioenregeling komt bij SPOA te liggen. BPOA heeft hier geen zeggenschap meer.
Toekomstbestendigheid uitvoering	De nieuwe en het ingebrachte vermogen worden door SPOA samen uitgevoerd. Er is maar 1 regeling van toepassing.	Het is de vraag hoelang de oude regeling kan worden uitgevoerd zonder nieuwe deelnemers. Mogelijk gevolg is dat er later in de tijd een overdracht naar een andere uitvoerder plaatsvindt.

* Ex-partners behoren tot de groep gewezen deelnemers (wordt nog nader onderzocht).

** Invaren in het verleden opgebouwd nabestaandenpensioen wordt nog onderzocht.



Uitleg bij tabel

Het beleggingsbeleid wordt in de nieuwe pensioenregeling afgestemd op het risicoprofiel van de deelnemers. Deelnemers kunnen voor de beleggingen een keuze maken tussen drie verschillende risicoprofielen. Hierdoor liggen de verwachte rendementen en dus ook de pensioenverwachtingen in de nieuwe pensioenregeling hoger. De beleggingsrisico's voor een individuele deelnemer worden afgebouwd naarmate deze ouder wordt.

In de oude regeling verandert het beleggingsbeleid niet. Het beleid volgt de richtlijnen van De Nederlandsche Bank en oude wet- en regelgeving. Er wordt met dit beleggingsbeleid minder risico genomen dan de deelnemers zouden willen (onderzoek SPOA uit 2015 en uit 2022). Het persoonlijk pensioenvermogen varieert elk jaar door de economische ontwikkelingen. Hierdoor beweegt de pensioenverwachting ook mee, zowel omhoog als omlaag.

Deelnemers mogen volgens de wet alleen in aanmerking komen voor de kosten van de pensioenregeling waaraan zij deelnemen. Dit betekent dat bij niet invaren alle kosten voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling door de actieve deelnemers worden betaald. De kosten voor de gesloten regeling worden door alle deelnemers aan die regeling gedragen. Dus ook door de gewezen deelnemers.

Het verschil in pensioenverwachtingen in euro's bij wel of niet invaren wordt per leeftijdsgroep in de volgende nieuwsbrief zichtbaar. U ontvangt deze nieuwsbrief naar verwachting medio september.

Voordelen invaren

- Bij een hoge dekkingsgraad, valt een deel van de buffer vrij. Dit heeft als gevolg dat de pensioenverwachting verbetert.
- De beleggingsrisico's in de nieuwe pensioenregeling sluiten beter aan bij het risicoprofiel van de gewezen deelnemer. Afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel mag een hoger rendement worden verwacht.
- Omdat alles in 1 pensioenregeling is ondergebracht, blijven de kosten lager. Door automatisering en vereenvoudiging zullen de kosten voor pensioen-uitvoering na verloop van tijd naar verwachting dalen.

Nadelen invaren

- In de nieuwe pensioenregeling is de kans op een daling van de pensioenverwachting groter.

Voordelen niet invaren

- Niet invaren betekent dat het opgebouwde vermogen niet hoeft te worden omgerekend en hier dus ook geen onzekerheid over kan ontstaan.
- De eenmalige kosten voor het invaren zelf blijven achterwege.

Nadelen niet invaren

- Het opgebouwde pensioen blijft in een gesloten regeling achter. Zo ontstaan er 2 regelingen. De uitvoering levert veel extra kosten op.
- In de huidige regeling (die wordt gesloten) komen geen nieuwe deelnemers meer bij. Er is ook geen premie-inleg meer. Maar er worden nog wel pensioenen uitgekeerd. Het aantal deelnemers neemt dus af, net als het belegd vermogen. Hierdoor stijgen de kosten per deelnemer (gepensioneerde) in de tijd.
- Geen mogelijke compensatie voor deelnemers die er minder op vooruit gaan dan anderen als gevolg van de overgang naar het nieuwe systeem.



Actieve deelnemers

Overzicht van de gevolgen van wel of niet invaren

	Invaren	Niet invaren
Opbouw ouderdomspensioen	Voor de ontwikkeling persoonlijk pensioenvermogen kan naast de premie-inleg ook het reeds opgebouwde vermogen in het gekozen beleggingsprofiel naar keuze worden belegd. De ontwikkeling van het vermogen beweegt meer mee met de financiële markten dan in de huidige regeling.	Alleen nieuw premiestortingen kunnen in het gekozen beleggingsprofiel worden ingelegd voor het persoonlijk pensioenvermogen . Opgebouwd pensioen valt onder huidige regels. Deze collectieve pot wordt in de tijd steeds leger, kosten per deelnemer nemen in de tijd toe.
Bij pensionering	Uitkering gaat naar verwachting omhoog door betere aansluiting op het beleggingsbeleid.	Pensioenverwachting afhankelijk van leeftijd tijdens transitie. U ontvangt 2 uitkeringen met 2 sets keuzemogelijkheden bij pensionering.
Dekking nabestaandenpensioen	Wel of niet invaren heeft geen nagenoeg invloed op deze regeling. **	Wel of niet invaren heeft nagenoeg geen invloed op deze regeling.
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Wel of niet invaren heeft nagenoeg geen invloed op deze regeling.	Wel of niet invaren heeft nagenoeg geen invloed op deze regeling.
Beleggingsbeleid	Sluit mede door keuzemogelijkheden aan bij het risicoprofiel van de deelnemers. Risico wordt afgebouwd naarmate pensioenleeftijd nadert.	Generiek beleggingsbeleid volgens regels DNB en het huidige financieel toetsingskader (nFTK) voor het opgebouwde vermogen. Daarnaast beleggen conform risicoprofiel in de nieuwe regeling. Twee typen beleggingsbeleid dus, geheel gescheiden.
Risico's verhogen/verlagen	Grotere kans op (grotere) verhoging of verlaging door koppeling aan persoonlijk pensioenvermogen. Pensioen beweegt daardoor meer mee met de prijsinflatie.	Pensioen beweegt minder mee met de prijsinflatie. De kans op een verhoging of verlaging is kleiner.
Kosten	Lagere kosten voor pensioenuitvoering, zeker op termijn. De pensioenregeling is makkelijker uitvoerbaar, de administratie verder gedigitaliseerd.	Hogere kosten voor pensioenuitvoering, omdat er 2 regelingen zijn om te administreren en gescheiden te beleggen. De actieven dragen alle kosten voor de nieuwe pensioenregeling. De gepensioneerden dragen op termijn alle kosten voor de oude regeling.
Communicatie	Communicatie verder gedigitaliseerd en eenvoudiger door eenvoudiger regeling. Oude knelpunten weggenomen.	Dubbele communicatie door 2 pensioenregelingen, dus duurder en ingewikkelder. Knelpunten in oude pensioenregeling blijven bestaan.
Zeggenschap	De verantwoordelijkheid voor de inhoud van de pensioenregeling ligt bij BPOA. SPOA voert de regeling uit.	Volledige zeggenschap voor de oude pensioenregeling komt geheel bij SPOA te liggen. BPOA en haar leden hebben hier geen zeggenschap meer over.
Toekomstbestendigheid uitvoering	De nieuwe regeling en het ingebrachte vermogen worden door SPOA uitgevoerd. Er is 1 regeling van toepassing.	Het is de vraag hoelang de oude regeling kan worden uitgevoerd zonder nieuwe deelnemers. Mogelijk gevolg is dat er later in de tijd een overdracht naar een andere uitvoerder plaatsvindt.

* Invaren in het verleden opgebouwd nabestaandenpensioen wordt nog onderzocht.

Uitleg bij tabel

Het beleggingsbeleid wordt in de nieuwe pensioenregeling afgestemd op het risicoprofiel van de deelnemers. Deelnemers kunnen voor de beleggingen een keuze maken tussen drie verschillende risicoprofielen. De beleggingsrisico's voor een individuele deelnemer worden afgebouwd naarmate deze ouder wordt. Hierdoor liggen de verwachte rendementen en dus ook de pensioenverwachtingen in de nieuwe pensioenregeling hoger. In de oude regeling verandert het beleggingsbeleid niet; het beleid volgt de richtlijnen van De Nederlandsche Bank en oude wet- en regelgeving. Er wordt met dit beleggingsbeleid minder risico genomen dan de deelnemers zouden willen (onderzoek SPOA uit 2015 en uit 2022).

Het persoonlijk pensioenvermogen varieert elk jaar door de economische ontwikkelingen. Hierdoor beweegt de pensioenverwachting ook mee, zowel omhoog als omlaag.

Bij niet invaren komen alle kosten voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling voor rekening van de actieve deelnemers. De kosten voor de gesloten regeling worden door alle deelnemers aan die regeling gedragen. Deelnemers in aanmerking laten komen voor de kosten van een pensioenregeling waaraan zij niet deelnemen is niet toegestaan. Deelnemers die in beide regelingen deel moeten nemen, gaan dus dubbele kosten betalen.

De effecten van wel of niet invaren verschillen per leeftijdsgroep. Voor niet invaren geldt: hoe groter het al opgebouwde pensioen, hoe meer gewicht het oude beleggingsbeleid heeft op de pensioenverwachting (en hoe minder het nieuwe beleggingsbeleid). Het verschil in pensioenverwachtingen in euro's bij wel of niet invaren wordt per leeftijdsgroep in de volgende nieuwsbrief zichtbaar. U ontvangt deze nieuwsbrief naar verwachting medio september.

Voordelen invaren

- Bij een hoge dekkingsgraad valt een deel van de buffer vrij. Dit heeft als gevolg dat de pensioenverwachting verbetert.
- Het verwachte rendement en dus ook de pensioenverwachting verbetert.
- De beleggingsrisico's in de nieuwe pensioenregeling sluiten beter aan bij het risicoprofiel van de actieve deelnemer. Afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel kan er een hoger rendement worden verwacht.
- Omdat alles in 1 pensioenregeling is ondergebracht, zijn de kosten lager. Door automatisering en vereenvoudiging zullen de kosten voor pensioenuitvoering na verloop van tijd naar verwachting dalen.
- In de nieuwe regeling is er een kleinere buffer vereist voor het afdekken van risico's (zoals sterfte). Hierdoor bewegen de uitkeringen sneller mee met de economie. In goede tijden zal de uitkering voor gepensioneerden sneller stijgen. In slechte tijden worden de negatieve schokken beperkt door onder andere de risicodelingsreserve.
- Om deze risico's te kunnen dekken, is er bij aanvang wel een buffer nodig. Bij invaren kan deze direct gevuld worden waardoor het afdekken van de risico's efficiënter en goedkoper kan. Het pensioen wordt daardoor stabielier voor neerwaartse schokken.

Nadelen invaren

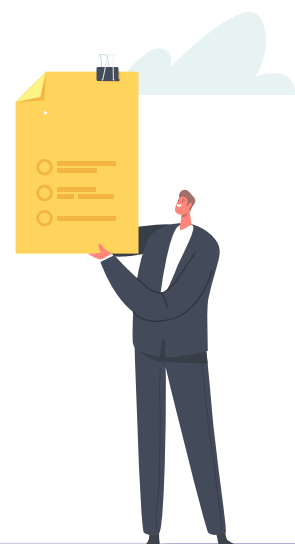
- In de nieuwe pensioenregeling is de kans op een daling van de pensioenverwachting groter.

Voordelen niet invaren

- Niet invaren betekent dat het opgebouwde pensioen niet hoeft te worden omgerekend en hier dus ook geen onzekerheid over kan ontstaan.
- De eenmalige kosten voor het invaren zelf blijven achterwege.

Nadelen niet invaren

- Het opgebouwde pensioen blijft in de gesloten regeling achter. Zo ontstaan er 2 regelingen die apart geadmistreerd, gecommuniceerd en belegd moeten worden. De uitvoering levert zo extra kosten op. Dit gaat ten koste van uw pensioen.
- De kosten voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling worden bij niet invaren door een kleinere groep gedragen.
- In de huidige regeling (die wordt gesloten) komen geen nieuwe deelnemers meer bij. Er is ook geen premie-inleg meer. Maar er worden nog wel pensioenen uitgekeerd. Het aantal deelnemers neemt dus af, net als het belegd vermogen. Hierdoor stijgen de kosten per deelnemer (gepensioneerde) in de tijd.
- Geen mogelijke compensatie voor deelnemers die er minder op vooruit gaan dan anderen als gevolg van de overgang naar het nieuwe systeem.

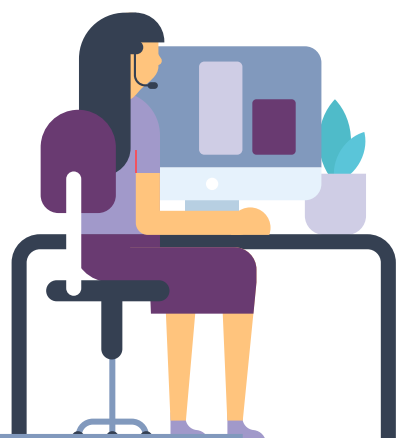




Toetsing wetgeving en haalbaarheid

De Wet Toekomst Pensioenen is bij het opstellen van deze nieuwsbrief nog niet goedgekeurd door de Eerste Kamer. Dat wordt 31 mei verwacht. Voldoen we aan de nieuwe wet? Na goedkeuring dient de aanpak voor het (al dan niet) invaren van de bestaande pensioenen hier op te worden getoetst.

Pas als het plan voor invaren de toetsing op wetgeving heeft doorstaan, is de keuze voor de nieuwe pensioenregeling definitief. Wij informeren u als het resultaat van de toetsing bekend is.



Contact



bezoek onze website
www.apothekerspensioen.nl



mailen
info@apothekerspensioen.nl



Bellen
bel dan naar 088 - 116 3021



schrijven
BPOA / Apothekerspensioen
Antwoordnummer 12046
5600 VD Eindhoven

Hebt u vragen of opmerkingen

Laat u goed informeren zodat u weet wat invaren betekent en wat de gevolgen voor u zijn van wel of niet invaren.

Apothekerspensioen.nl

Op de website van Apothekerspensioen vindt u meer informatie over de transitie, de nieuwe pensioenregeling en het onderwerp invaren.

Webinar Vragen & Antwoorden over Invaren: 14 juni

Wij kunnen ons voorstellen dat u na het lezen van deze brief nog vragen heeft over het invaren van uw pensioen. Daarom organiseren we op 14 juni een webinar waar u al uw vragen kunt stellen aan een panel van deskundigen. Hebt u nu al een vraag dan kunt u die stellen bij invulling van het aanmeldformulier op www.apothekerspensioen.nl.

ALV BPOA 28 juni en op 11 oktober 2023

Op 28 juni bespreekt het bestuur van BPOA het onderwerp invaren met de leden. Aan de orde komen de bevindingen tot nu toe en de stappen die nog moeten worden gezet om tot een verzoek te komen. Leden van BPOA hebben een uitnodiging gehad voor de ALV. Bent u nog geen lid van BPOA of heeft u geen uitnodiging ontvangen? Stuur dan een e-mail naar info@bpoa.nl.

Telefoon en e-mail

Hebt u naar aanleiding van de informatie nog vragen over invaren? Bel dan naar 088 - 116 3021. Of stuur dan een e-mail naar info@apothekerspensioen.nl.

Poll: Wat vindt u van de communicatie? Over welk onderdeel van invaren wilt u meer uitleg?

Uw mening telt! U kunt de poll invullen op www.apothekerspensioen.nl.