

Vereniging Gepensioneerden Schiphol - ALV

Stand van zaken en belangrijke actualiteiten van en rondom ABP

Schipholgebouw, 13 november 2024

Alfred Kool
Lid Algemeen Bestuur ABP



Kerncijfers ABP (okt. '24)

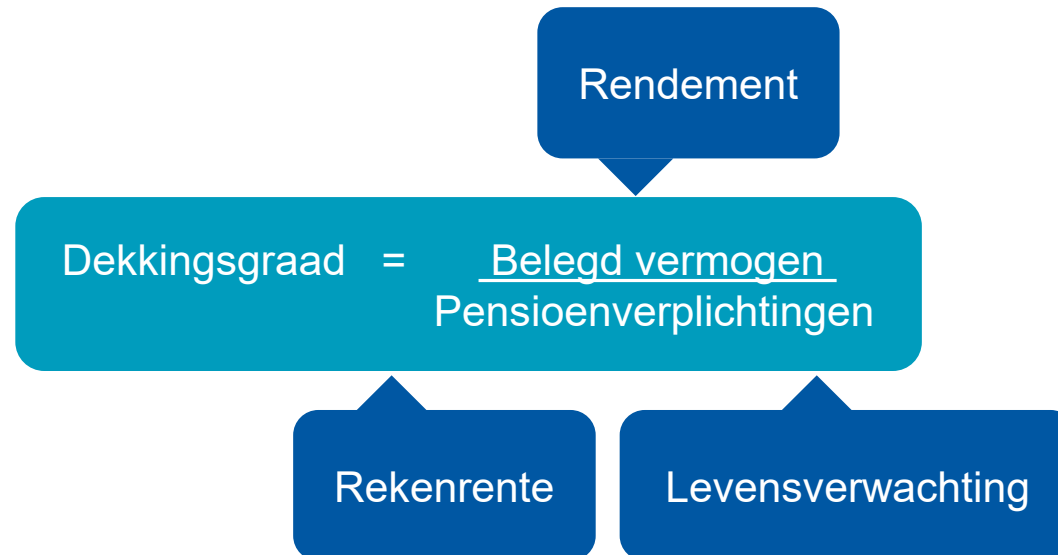
- ▶ Aantal deelnemers: circa 3,0 miljoen
(actieve, gewezen en pensioengerechtigden)
- ▶ Aangesloten werkgevers circa 3500
- ▶ Pensioenvermogen: 533 miljard
- ▶ Pensioenverplichtingen: 465 miljard

- ▶ Actuele DG (UFR): 114,6%
- ▶ Beleids-DG (12-mnds): 113,6%
- ▶ Rendement heel 2023: +9.3%

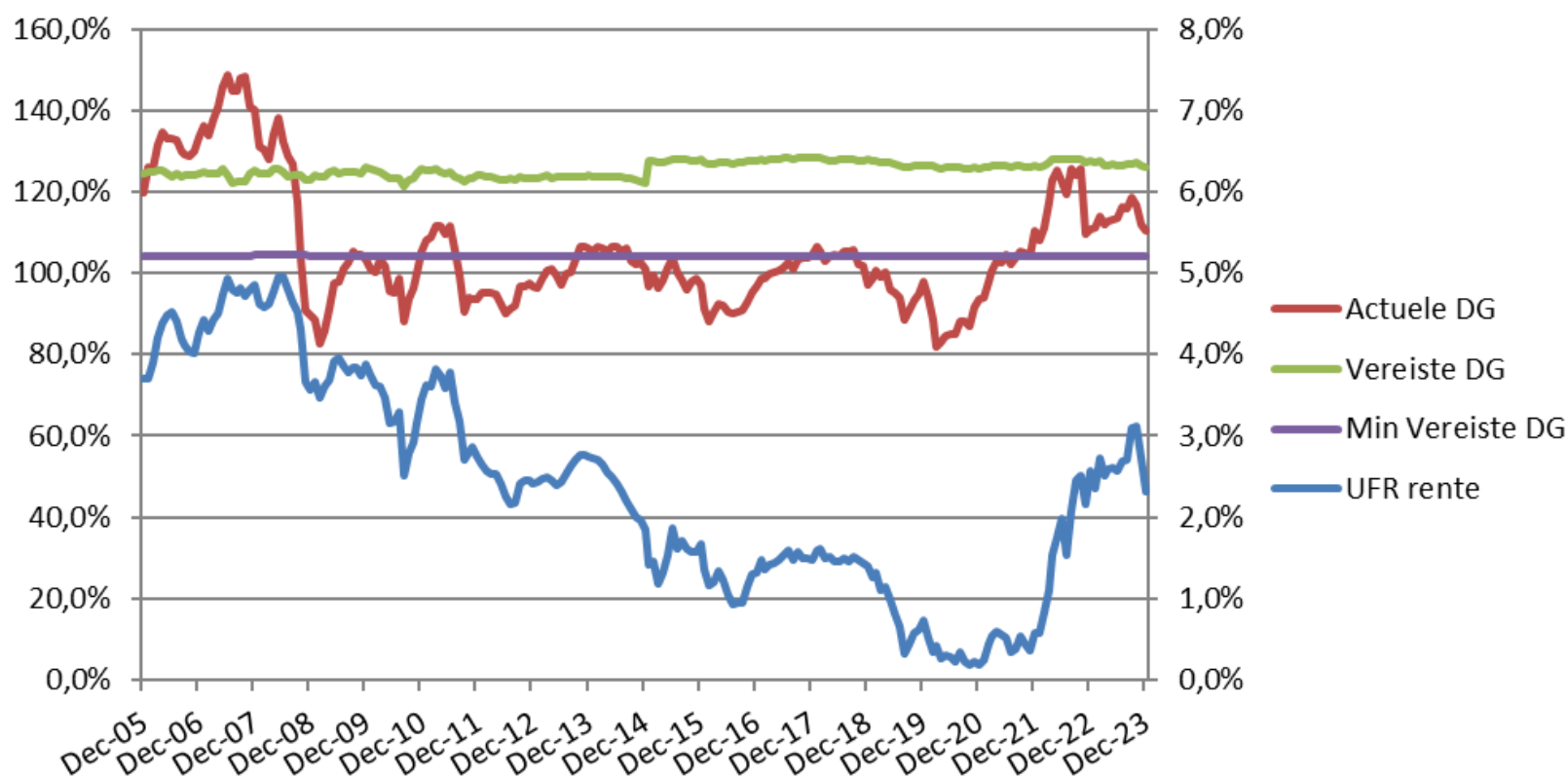


Financiële situatie tot december 2023

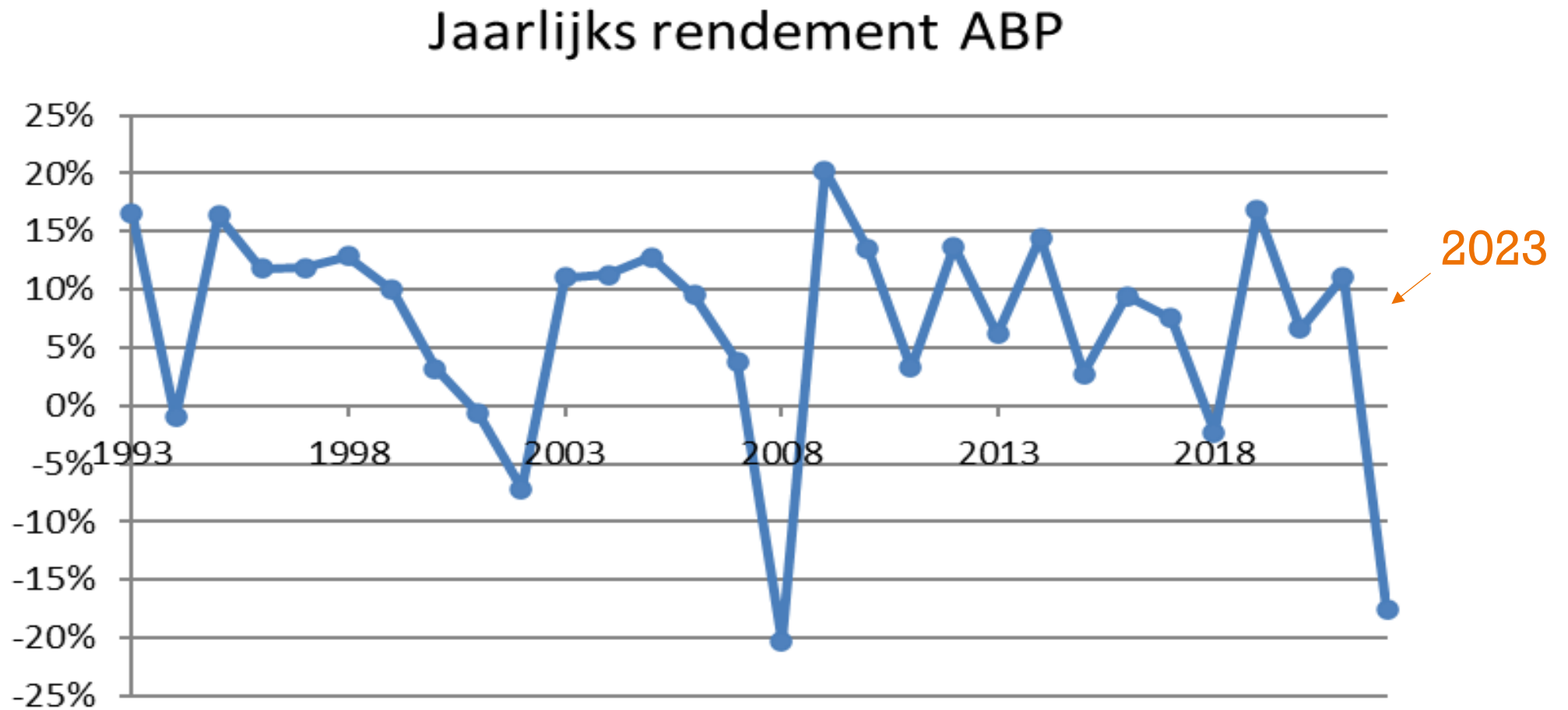
bedragen in € mld	eind 2007	eind 2008	eind 2014	eind 2015	eind 2018	eind 2019	eind 2020	eind 2021	eind 2022	nov 2023
belegd vermogen	217	173	344	351	399	465	495	550	459	474
pensioenverplichtingen	155	193	340	362	411	476	530	499	414	423
actuele dekkingsgraad	140%	90%	101%	97%	97%	98%	93%	110%	111%	112%
beleidsdekkingsgraad	-	-	105%	99%	104%	96%	88%	103%	119%	114%
rekenrente (UFR)	4,85%	3,57%	2,7%	1,67%	1,39%	0,74%	0,19%	0,57%	2,56%	2,73%



Ontwikkeling actuele dekkingsgraad en rente 2005 - 2023



Rendement ABP | 1992-2022



Recente besluitvorming:
Premie en indexatie

Premiebeleid



Verloop OP/NP premie 2016-2024

Jaar	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Basis Premie OP/NP	17,8%	22,3%	21,9%	22,9%	22,4%	24,4%	25,3%	27,0%	27,0%
Fasering	nvt	-1,2%	0%	0%	0%	0%	-0,9%	+0,9%	0%
Premieopslag	1%	0%	1%	2%	2,5%	1,5%	1,5%	0%	0%
Totaal: premie OP/NP	18,8%	21,1%	22,9%	24,9%	24,9%	25,9%	25,9%	27,9%	27,0%
Premiedekkingsgraad	57%	70%	77%	79%	61%	60%	65%	109%	128%
Disconteringvoet	3,6%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,4%	2,2%	2,0%	2,0%

Premie kan veranderen door:

- ▶ Aanpassing pensioenregeling
- ▶ Wijzigen disconteringsvoet
- ▶ Bestandsontwikkeling
- ▶ Nieuwe (sterfte-)kansen
- ▶ Beleids-DG komt boven de 110%

Aandachtspunt:

Premie-DG hangt sterk af van de rente!

Effect 1% premieopslag per jaar

- ▶ Extra inkomsten: ca. 400 mln.
- ▶ Effect dekkinggraad: ca. 0,10%-pt

Ambitie, indexatie,
historie en vooruitblik

Indexatiebeleid



Indexatieambitie ABP

Pensioenreglement

- Ambitie om ieder jaar volledig te verhogen (CPI).
- Voorwaarde: financiële situatie ABP moet voldoende zijn.

Indexatieachterstand over 2008-2023 bedraagt maximaal 19,95%

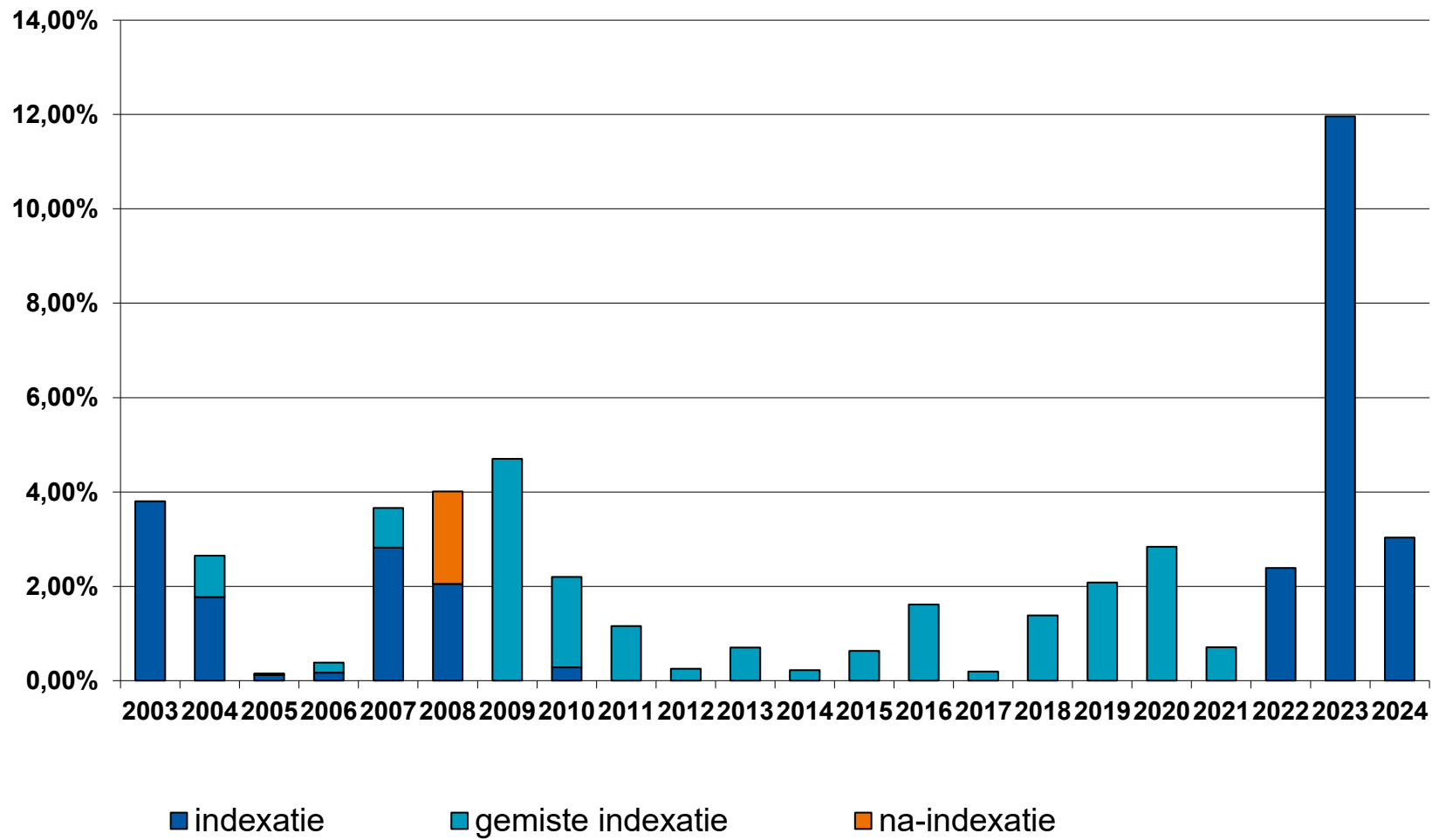
- Na-indexatie kan vanaf de grens toekomstbestendige indexatie (ca.140%), mits ook boven vereiste DG (ca. 128%).
- Na-indexatie is onderdeel van de indexatieambitie.

Besluit over indexatie

- Pensioenen per 1 januari 2024 met 3,03% verhoogd.
- Gelijk aan de CPI van 1 september 2022 tot 1 september 2023.



Indexatie ABP 2003-2024



Na-indexatie

- Na-indexatie is onderdeel indexatieambitie en is toegestaan vanaf de grens toekomst-bestendige indexatie (TBI-grens).
- 1/5 deel van de ruimte boven de TBI-grens kan indexatie o.b.v. 'cumulatieve methode'.
- Onder de voorwaarde van 'deelnemer zijn' op moment van gemiste indexatie.
- **Geen nabetaling** gemiste uitkeringen.
- Per 1 januari 2023 is de indexatieachterstand maximaal 19,95%.
- In NPC: is na-indexatie **één transitiedoel**.





De nieuwe ABP-pensioenregeling: Contouren van de nieuwe pensioenregeling

Enkele keuzes bij nieuwe contractvorm

- beleggingsrisico's samen delen **óf** zelf beleggingen kunnen kiezen?
- uitkering vast (en meestal iets lager) **óf** uitkering meer flexibel (en meestal iets hoger)?
- veel standaardopties **óf** ruime eigen keuzemogelijkheden?



Sociale partners ABP hebben gekozen voor de solidaire premieregeling (SPR)

- De SPR past vanwege de grote mate aan solidariteit goed bij de ABP sectoren. Werkgevers en werknemers hechten veel waarde aan solidariteit en collectiviteit. Daarnaast past de solidaire premieregeling goed bij de maatschappelijke rol die de sectoren vervullen. Het merendeel van werknemers blijft werkzaam binnen de ABP-sectoren.
- De SPR kent meer solidariteitselementen dan de FPR, door het collectieve beleggingsbeleid en de risicodeling tussen generaties. Zo voorkomen we pech- en gelukgeneraties. De sterkere solidariteitsaspecten komen tot uitdrukking in bv. De wijze van rendementstoedeling, het delen van het langlevensrisico, de solidariteitsreserve en collectief beleggen.
- Verwacht wordt dat het pensioenresultaat bij dezelfde premie iets hoger ligt bij de SPR dan bij de FPR. Dit komt onder andere omdat er collectief belegd wordt met een uniforme beleggingsmix, waardoor jongeren meer risico kunnen nemen (opheffen leenrestrictie). Het gevolg van deze manier van beleggen is dat de deelnemer in de SPR een hoger pensioen krijgt bij hetzelfde risico als in de FPR. Uit analyse komt naar voren dat het verschil 1 - 2% is.
- Door de solidariteitskenmerken **wordt** ook een stabielere resultaat verwacht. Door de wettelijk verplichte solidariteitsreserve kunnen de effecten van schokken van economische ontwikkelingen worden gedempt.

Contouren ABP pensioenregeling

- Per 1 januari 2027 opbouw van persoonlijk pensioenvermogen
- Maatwerk naar leeftijdscohort in beleggingsrisico en rendement o.b.v. uitgevraagde risicopreferentie
- Gelijke aanpassingen van alle ingegane uitkeringen
- Spaarpremie als percentage van pensioengrondslag
- Verdeling premie blijft 70% werkgever, 30% werknemer
- Uniforme franchise, gelijk huidige premiefranchise ouderdomspensioen (burgers, niveau 2023 is €16.350)
- Variabele uitkeringen, die gedempt meebewegen met rendementsontwikkelingen, door toewijzen van rendement, spreiden van schokken en gebruik van solidariteitsreserve
 - Dit geldt voor alle type uitkeringen (ouderdomspensioen, nabestaandenpensioen, arbeidsongeschiktheidspensioen, uitkeringen uit overgangsregelingen etc.)

Solidariteitsreserve

Is verplicht in de solidaire premieregeling met als doel om:

- Negatieve vermogens te voorkomen
- Tekorten of overschotten in operationele reserve op te vangen
- Nominale verlagingen van uitkeringen te beperken
- Negatief overrendement te compenseren (als totaal behaalde beleggingsresultaat negatief is na aftrek van toegekende beschermingsrendementen)
- Het risico te delen dat we met z'n allen gemiddeld ouder worden dan verwachten (demping van 'macro langleven risico' in jargon)

Evenwichtigheid van de transitie

Evenwichtige belangenafweging is een belangrijk uitgangspunt van de Wet toekomst pensioenen en een relevant onderdeel van het transitieplan.

Beleid moet zich **richten naar de belangen** van alle deelnemers en werkgevers. Zodanig dat die zich op **evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen**.

De Pensioenkamer en de fondsbestuurders concretiseren een evenwichtige transitie en in welke doelstellingen zij dit vertalen, zodat zij hun besluiten hierop kunnen baseren.

Het is van belang om telkens te bezien wat de impact is op de uitkomsten van de totale transitie. Met **het geheel** wordt bedoeld:

- Het afschaffen van de doorsneesystematiek;
- Het wijzigen van de pensioenregeling;
- De keuze om al dan niet in te varen;
- De afspraken over compensatie;
- Het geheel van afspraken over de voorgenomen vermogensverdeling.

De evenwichtigheid van het premie- en indexatiebeleid maakt van dit geheel ook onderdeel uit en speelt een grote rol bij de totale uitwerking en afweging van het evenwichtigheidsvraagstuk.

Beoordelen van de evenwichtigheid van de transitie gebeurt door het in kaart brengen van de transitie-effecten. Bij deze toetsing worden **de verwachte uitkomsten van de nieuwe regeling vergeleken met de uitkomsten van de huidige regeling**.

Invaren en compensatie in hoofdlijnenresultaat

Op moment van invaren:

- Richtdekkingsgraad is 110%
- Standaardmethode (inclusief spreidingstermijn van 10 jaar)
- Gelijke aanpassingen uitkeringen
- Compensatie afschaffen doorsneepremie
- Compensatie toe te voegen aan de vermogens van actieve deelnemers die op 1 januari 2027 40 jaar of ouder zijn.
- Compensatie als % van actuele pensioengrondslag, maar niet voor iedereen gelijke hoeveelheid compensatie
- Alleen richting de toekomst
- Bij transitie wordt, bij de richtdekkingsgraad van 110%, 3% VPV gereserveerd voor compensatie doorsneesystematiek

ABP Nieuw Pensioen Contract - mijlpalen

Mijlpaal	Gremia	Afronding	
Transitieplan <i>Concept gereed</i>	Sociale partners	februari 2024	
Transitieplan <i>Hoorrecht</i>	Sociale partners	april 2024	
Transitieplan <i>Achterbanraadpleging</i>	Sociale partners	juni 2024	
Transitieplan <i>Verzoek tot invaren vanuit sociale partners</i>	Sociale partners	juni 2024	
Overbruggingsplan	ABP	juni 2024	
Opdracht aanvaarding / Voorgenomen besluit tot invaren	ABP	december 2024	
Adviesaanvraag verantwoordingsorgaan	VO	februari 2025	
Implementatieplan	ABP	juni 2025	
Definitieve opdrachtaanvaarding / Besluit tot invaren	ABP	juni 2025	
Invaarbesluit incl. documentatie richting toezichthouder	DNB / AFM	juli 2025	
Transitie / invaren	ABP	januari 2027	

Invaren en het transitieplan: op weg naar de verhuizing per 1 januari 2027



Transitie-doelen en transitieplan

Overgang naar nieuw stelsel – in volgorde van prioriteit: Het transitieplan bevat:

1. Ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde aanspraken minimaal op peil houden;
 2. Verwacht pensioen minimaal op peil houden;
 3. Vullen van solidariteitsreserve op transitiedatum om in de eerste jaren na transitie eventuele schokken op te kunnen vangen;
 4. Adequaat compenseren van deelnemers die nadeel ondervinden door afschaffen van doorsneesystematiek;
 5. Gericht compenseren voor opgelopen indexatieachterstand;
 6. Ingegane en verwachte pensioenuitkeringen verhogen.
- Doelen van de solidariteitsreserve;
 - Doelstellingen transitie;
 - Aanpak transitie bij verschillende dekkingsgraden;
 - Transitie-effecten;
 - Afspraken over compensatie afschaffing doorsnee systematiek;
 - Wanneer wel of niet invaren;
 - Invaren opgebouwde pensioenaanspraken;
 - Invaren van het overgangsrecht, waar onder bijlage K;
 - De specifieke invulling voor militairen.

Bedankt voor uw
aandacht.



Werking nieuw pensioencontract

