

Overbruggingsplan 2024

In dit overbruggingsplan wordt uiteengezet waarom Pensioenfonds Thales de mogelijkheid wil hebben om de ruimere indexatieregels te gebruiken, waarom dit verantwoord is gelet op de financiële gezondheid van het pensioenfonds en welke invloed dit heeft op deelnemers in verschillende leeftijdscategorieën.

Het belang van het Overbruggingsplan

Het beleid van Pensioenfonds Thales is normaal gesproken gericht op de lange termijn. De aankomende stelselwijziging geeft echter aanleiding hiervan af te wijken. Bij de toeslagverlening per 1 januari 2024 heeft het pensioenfonds al gebruik gemaakt van de zogenoemde 'indexatie-AMvB'. Met het toepassen van de versoepelde toeslagregels uit hoofde van het Transitie-FTK kan een kenmerkend aspect van het nieuwe pensioenstelsel – namelijk dat de pensioenen sneller meebewegen met de financieel-economische ontwikkelingen – nu al worden gerealiseerd voor de deelnemers van het pensioenfonds.

Het bestuur van het pensioenfonds vindt het tegelijkertijd van belang dat alle deelnemers zo goed mogelijk starten in het nieuwe pensioenstelsel. Dit komt overeen met het volgende door het pensioenfonds geformuleerde strategische speerpunt:

“Overgaan naar het nieuwe stelsel op een goed afgewogen en evenwichtige wijze, waarbij we keuzes maken die passen bij de behoeften van onze deelnemers”

In dat verband vindt het bestuur het – voor een evenwichtige overgang – van belang dat het fonds over gaat met een voldoende hoge financiële buffer. Deze buffer komt straks voor een groot deel ten goede aan de individuele pensioenkapitalen van de deelnemers, de bescherming van de uitkeringen via een uit de buffer te vormen risicodelingsreserve en een adequate compensatie voor actieve deelnemers die in hun pensioenopbouw gevolgen ondervinden van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Om die reden weegt het bestuur bij het jaarlijkse toeslagbesluit diverse relevante feiten en omstandigheden mee, zoals onder meer de financiële situatie, de hoogte van de inflatie, de situatie op financiële markten, verschillen tussen deelnemersgroepen en ontwikkelingen in het deelnemersbestand. Ook gedurende de looptijd van het overbruggingsplan zullen dergelijke additionele overwegingen een belangrijke rol blijven spelen binnen de besluitvorming.

Het overbruggingsplan heeft dan ook tot doel om het Transitie-FTK te mogen toepassen, zodat het bestuur van Pensioenfonds Thales de mogelijkheid heeft om af te kunnen wijken van de regels voor toekomstbestendige indexatie indien en voor zover nodig om te komen tot een evenwichtig toeslagbesluit in enig jaar.

Voor Pensioenfonds Thales is het toepassen van het Transitie-FTK voor het eerst relevant voor het indexatiebesluit per 1 januari 2025.

Financiële Gezondheid

Het bestuur heeft berekend wat de invloed van het gebruik van de ruimere indexatieregels is op de financiële gezondheid van het Fonds, uitgedrukt in de dekkingsgraad. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat een pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om zijn huidige pensioenverplichtingen

na te kunnen komen. Bij een dekkingsgraad boven de 100% noemen we het gedeelte boven die 100% een reserve of financiële buffer.

Minimaal gewenste inwaardekkingsgraad

Om alle deelnemers een goede start te kunnen laten maken in het nieuwe pensioenstelsel, is een gezonde financiële situatie nodig. De minimale inwaardekkingsgraad is de dekkingsgraad die een pensioenfonds op het invaarmoment minimaal nodig heeft om te komen tot een verantwoorde, uitlegbare en evenwichtige overstap naar de nieuwe pensioenregeling.

De wet heeft een minimale inwaardekkingsgraad bepaald. Alleen als de dekkingsgraad van een pensioenfonds hoger is dan deze minimale inwaardekkingsgraad (voorlopig zijn wij uitgegaan van 95%), mag het fonds de opgebouwde pensioenen omzetten naar de nieuwe pensioenregeling.

Het bestuur heeft zelf gekozen voor een hogere minimale inwaardekkingsgraad en heeft deze binnen het overbruggingsplan gesteld op 105%. Hierbij acht het bestuur het wenselijk dat de doelen van de vermogensverdeling ten minste op het door sociale partners als minimaal beschouwde niveau worden vervuld op het moment van invaren.

Het in totaal benodigde vermogen voor het minimaal vereiste vermogen en de operationele reserve is voornamelijk ingeschat op 3% van de technische voorzieningen (TV). Het benodigde bedrag voor een volledige compensatie is op basis van berekeningen geraamd op circa 3,1% van de TV. De initiële vulling van de risicodelingsreserve is gelijk gesteld aan het compensatiebedrag, waardoor ook de risicodelingsreserve is ingeschat op 3,1% van de TV.

Op basis van bovenstaande inschattingen is het vanaf een inwaardekkingsgraad van 109,2% mogelijk de individuele kapitalen, ter grootte van de technische voorzieningen, te vormen met bijbehorende niveaus van minimaal vereiste vermogen en operationele reserve. Bovendien is het mogelijk een adequate risicodelingsreserve te vormen voor het uitkeringscollectief en een adequate compensatie te verlenen aan de betreffende actieve deelnemers.

In het concept transitieplan hebben de sociale partners voorrangsregels opgenomen die uitgaan van een minimale inwaardekkingsgraad van 105%. Bij dit niveau is het mogelijk om het minimaal vereiste vermogen en de operationele reserve te vormen, samen met een gedeeltelijke compensatie en initiële vulling van de risicodelingsreserve (beide met 1%). Indien de inwaardekkingsgraad onder de 105% ligt, dan gaan sociale partners in gesprek met het pensioenfonds om tot een oplossing te komen inzake de compensatie en de voorrangsregels.

Gegeven de huidige financiële positie van het pensioenfonds is de kans dat de dekkingsgraad vóór 1 januari 2026 onder de 105% zal komen beperkt.

Ontwikkeling dekkingsgraad

Op basis van het voorgaande zal de dekkingsgraad zich naar verwachting ontwikkelen volgens onderstaand overzicht:

ONTWIKKELING DEKKINGSGRAAD (OORZAKEN VOOR MUTATIES VAN DEKKINGSGRAAD)									
JAAR	Actuele dekkingsgraad (primo)	Premie	Uitkering	Toeslag/korting	Rente	Overrendement	Overig	Actuele dekkingsgraad (ultimo)	Premie-dekkingsgraad
	%	delta %-punt	delta %-punt	delta %-punt	delta %-punt	delta %-punt	delta %-punt	%	%
2024	125.3%	-0.4%	1.1%	-4.6%	-	1.7%	-0.3%	122.8%	110%
2025	122.8%	-0.4%	0.9%	0.0%	-	2.6%	0.0%	125.9%	108%

Uit het overzicht is te lezen dat de dekkingsgraad in per 1 januari 2026 hoger is dan de hiervoor genoemde minimaal gewenste invaardekkingsgraad van 105% en dus ook hoger dan de wettelijk voorgeschreven minimale invaardekkingsgraad (voorlopig uitgegaan van 95%).

De premiedekkingsgraad bedraagt afgerond in 2024 en 2025 respectievelijk 110% en 108% en is daarmee hoger dan 100%.

Doordat de actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds op de berekeningsdatum echter hoger is dan de premiedekkingsgraad heeft de jaarlijkse opbouw een klein negatief effect (-/- 0,4%-punt) op de dekkingsgraad.

Conclusie Financiële gezondheid

Het eigen vermogen (de dekkingsgraad) ligt op het berekeningsmoment ruim boven het (minimaal) vereist eigen vermogen (de (minimaal) vereiste dekkingsgraad). Uit het dekkingsgraadsjabloon blijkt dat de dekkingsgraad naar verwachting in alle jaren ruim boven de (minimaal) vereiste dekkingsgraad blijft. Hiermee is onderbouwd dat het gebruik van de ruimere indexatieregels verantwoord is gezien de financiële situatie van Thales Pensioenfonds.

Invloed op pensioensituatie deelnemers

Bij elk besluit kijkt het bestuur naar de gevolgen voor alle deelnemers. Door tussentijds de pensioenen te verhogen (indexeren) krijgen gepensioneerden er direct meer geld bij. Ook de pensioenen van mensen die nog niet met pensioen zijn, gaan omhoog.

Maar verhogen kost geld. Daardoor gaat er sneller wat meer geld uit de totale 'pensioenpot'. Het eerder 'uitdelen' van het vermogen vergroot echter ook het risico op een verlaging van de pensioenen als de financiële gezondheid van het pensioenfonds onverhoopt hard geraakt wordt. De kans daarop is echter klein, omdat het pensioenfonds een goede financiële gezondheid heeft en ook maatregelen heeft genomen om die te beschermen.

Ook een eventuele verlaging van pensioen raakt alle deelnemersgroepen.

Toch kan het zijn dat de effecten voor deelnemers in verschillende leeftijdsgroepen niet gelijk zijn. Het bestuur beoordeelt bij elk besluit of het 'evenwichtig' is. Dat betekent dat we goed kijken wat de invloed van het besluit is voor verschillende deelnemersgroepen om vast te stellen of dat fair uitpakt. Ook voor het gebruik van het transitie-FTK is dat doorgerekend.

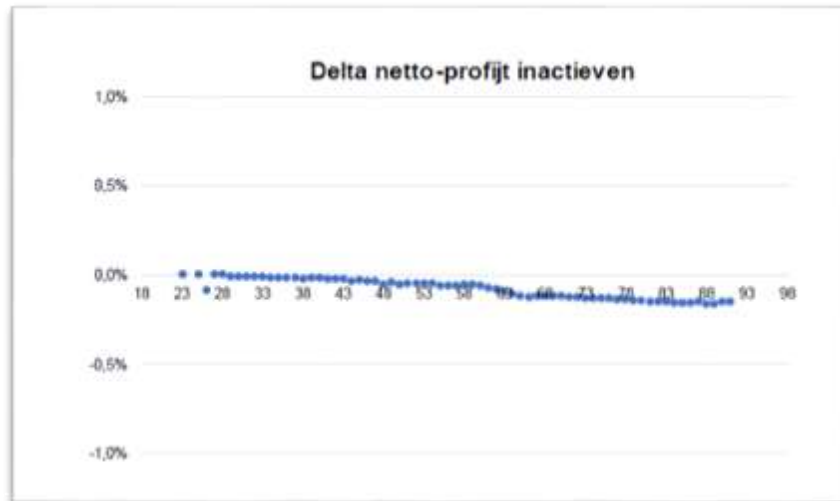
Actieve deelnemers

Voor de actieven geldt dat niemand er qua netto-profijt (gerelateerd aan de gemiddelde uitkering) meer dan 0,10% op vooruit of meer dan 0,15% op achteruit gaat.



Premievrije deelnemers en pensioengerechtigden

Ook voor deze groep deelnemers gaat niemand er qua netto-profijt (gerelateerd aan de gemiddelde uitkering) meer dan 0,16% op achteruit.



Met de netto-profijtberekeningen is vastgesteld dat de impact van het toepassen van het Transitie-FTK beperkt is voor alle groepen deelnemers.

Beperkte invloed

De verschillen zijn zeer beperkt, doordat in de berekeningen alleen in de eerste twee jaar een ander beleid gevoerd wordt (dit betreft in feite alleen de toeslagverlening per 1 januari 2025 en 1 januari 2026), daarna is het beleid identiek.

Op basis van deze uitkomsten is het bestuur dan ook van mening dat het toepassen van het Transitie-FTK niet op voorhand leidt tot onevenwichtige voor- of nadelen. Daarbij moet worden opgemerkt dat in het jaarlijkse besluitvormingsproces omtrent de toeslagverlening tevens is geborgd dat er jaarlijks een evenwichtigheidsafweging wordt gemaakt als onderdeel van het toeslagbesluit.

Als op het moment van overgang blijkt dat er noemenswaardige verschillen zijn tussen deelnemersgroepen, dan houden we daar rekening mee bij het invaren van de opgebouwde pensioenen naar de nieuwe regeling.