

# Nodige aanpassingen WTP

Afgelopen december heeft de Tweede Kamer de Wet Toekomst Pensioen (WTP) aangenomen. Deze wet was volgens de overheid nodig omdat het pensioensysteem niet meer aan de eisen van de tijd voldeed. De WTP brengt echter weer nieuwe problemen met zich mee.

Op de volgende punten zou de wet aangepast moeten worden:

1. Nabestaanden pensioen  
Het systeem van alleen een risico dekking in de opbouw fase leidt tot extreem hoge risicopremies voor oudere werknemers en een grote kans op geheel of volledig verlies van de NP dekking bij baanverlies en part-time werk.  
De hoge kosten van het NP bij overlijden voor pensioendatum zijn ook niet eerlijk t.o.v. alleenstaande deelnemers die hieraan mee moeten betalen ten koste van hun eigen pensioenopbouw.  
Een combinatie van opbouw en risico dekking voor de ontbrekende opbouw is veel goedkoper en sluit ook beter aan bij de bestaande NP opbouw.
2. Volgorde bij verdeling van het vermogen  
Het pensioenvermogen is uit de premie en het rendement bij elkaar gespaard ter dekking en indexatie van de huidige pensioen aanspraken.  
De volgorde bij de verdeling van het vermogen zou daarom moeten zijn :
  - 1 de nominale aanspraken
  - 2 de achterstallige indexatie en herstel van kortingen uit het verleden
  - 3 pas daarna andere doelenCompensatie voor de afschaffing van het doorsnee systeem betreft nieuwe pensioenopbouw, die zelfs aan nieuwe deelnemers kan toevallen. Dit hoort dus geen voorrang te krijgen boven de indexatie van de opgebouwde rechten,
3. Mogelijkheid van carve out.  
Bij een aantal fondsen bestaat de meerderheid van de deelnemers uit gepensioneerden. Het is dan onredelijk dat bij deze fondsen de werkgevers en vakbonden beslissen over de toekomst van het fonds. Splitsen van het fonds in aparte delen voor de actieven en gepensioneerden zou hier mogelijk moeten zijn met ook de mogelijkheid voor gepensioneerden om onder de FTK regels te blijven
4. Collectief instemmingsrecht  
Invaren van de oude rechten in het nieuwe systeem zou alleen kunnen als de meerderheid van de deelnemers daar mee instemt.
5. Samenstelling bestuur  
Het aantal bestuursleden namens de gepensioneerden is nu begrensd terwijl er fondsen zijn waar meer dan driekwart van de deelnemers gepensioneerd is. De samenstelling van de bestuursorganen zou in overeenstemming moeten zijn met de aantallen actieven en gepensioneerden.
6. Collectieve uitkeringsfase met in tijd gespreide toetreding  
In het flexibele contract is er een collectieve uitkeringsfase mogelijk waarbij er geen

individuele vermogens meer zijn, maar er een aanspraak is op een uitkering uit een collectief vermogen. Dit is administratief veel eenvoudiger uit te voeren dan de individuele vermogens.

In het solidaire contract is er geen collectieve uitkeringsfase maar mag het pensioenfonds de individuele vermogens van de gepensioneerden jaarlijks herverdelen om tot gelijke indexatie te komen. Dit is onnodig gecompliceerd en niet aan de deelnemers uit te leggen. Het zou veel beter zijn ook hier een collectieve uitkeringsfase mogelijk te maken.

In het flexibele contract mag de toetreding tot het uitkeringscollectief gespreid over 10 jaar plaatsvinden. Die spreiding geeft een belangrijke reductie van het conversierisico. Dat is het risico dat net op de conversiedatum de rentestand laag is wat leidt tot een levenslang laag pensioen. Met de RVU regeling is pensionering 3 jaar voor AOW datum mogelijk. Dit beperkt de effectieve spreidingstermijn weer tot 7 jaar. De laatste 30% van het pensioen moet dan in één keer ingekocht worden. Daarom zou het beter zijn om de spreidingstermijn tot 15 jaar te verlengen.

#### 7. Shop recht

In het flexibele contract hebben de deelnemers het recht om op pensioendatum over te stappen naar een andere uitvoerder. Er is geen reden waarom dit in het solidaire contract niet zou kunnen. Het zijn tenslotte beide premiereregelingen met individuele vermogensopbouw. Bij wisselen van werkgever is er ook recht op waardeoverdracht naar het fonds van de nieuwe werkgever.

Shoprecht geeft deelnemers de mogelijkheid te vertrekken bij slecht presterende fondsen.

#### 8. Indexatie

In de WTP zijn de verhogingen / verlagingen van het pensioen gekoppeld aan het beleggingsrendement. De deelnemers verwachten echter indexatie op basis van de prijsstijgingen. De vul- en verdeelregels van de solidariteits- en risicodelingsreserve moeten aangepast worden zodat indexatie op basis van de prijsontwikkeling mogelijk wordt.

#### 9. Risicodelingsreserve

Volgens de WTP mag de risicodelingsreserve in het flexibele contract gevuld worden uit premie of uit het kapitaal bij toetreding. Bij de variant met een collectieve uitkeringsfase zou ook vulling uit het rendement op het collectieve vermogen mogelijk moeten zijn.

#### 10. Projectie rendement

Volgens de WTP moeten de pensioenuitkeringen berekend worden op basis van minstens 65% belegging in obligaties. Omdat het rendement op obligaties volgens de cie parameters structureel onder de inflatie ligt is een waardevast pensioen hiermee niet mogelijk. Aangezien alle risico's bij de deelnemers zelf liggen is het eerlijker om het projectierendement te kiezen overeenkomstig de werkelijke beleggingsmix van het fonds.

#### 11. Stabiele rekenrente

Het gebruik van de variabele rekenrente dwingt fondsen tot beleggen in laagrentende staatsleningen en risicovolle rente derivaten. De rekenrente zou overeenkomstig de

Europese regels voor verzekeraars voor langere tijd vastgesteld moeten worden.

12. Beleggingsvrijheid.

Volgens de WTP moet er belegd worden volgens het Life Cycle principe. Deze theorie is echter bedoeld voor individuele vermogensopbouw. Bij een collectieve uitkeringsfase is dit niet van toepassing.

E.S. 4 februari 2023