

Invaren van de bestaande pensioenen

Bijsturing Transitieplan

Webinar BPOA 27 januari 2026

2026 0122

BPOA en SPOA werken binnen het project Apothekerspensioen samen aan de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.



Aanleiding en transitiedoelstellingen

Aanleiding

- De **dekkingsgraad** ligt **fors hoger** dan bij het transitieplan (dekkingsgraad eind december: 131,5%).
- De **rente** is **fors gestegen** ten opzichte van het transitieplan.
- Dat is **goed nieuws**. Maar het stelt ons ook voor nieuwe uitdagingen.
- Ook is er **nieuw inzicht** over de beoordeling van evenwichtigheid. Met name bij een betere financiële positie knelt de evenwichtigheid (delta netto profijt).

Transitiedoelstellingen

In het transitieplan zijn 3 **transitiedoelstellingen** opgenomen:

1. Iedereen zou er in enigszins gelijke mate op voor- of achteruit moeten gaan.
2. De transitie moet ervoor zorgen dat de nieuwe regeling zo goed mogelijk van start kan gaan.
3. De ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden zoveel als mogelijk beschermd. Doelstelling is dat de uitkering direct na transitie ten minste gelijk is aan de uitkering direct voor transitie.

Aanleiding en transitiedoelstellingen

Nieuw inzicht:

- Vanuit transitiedoelstelling 1 is er gekeken naar de **onderlinge verschillen** tussen deelnemers in termen van 'delta netto profijt'. Eenvoudig gezegd: hoeveel ga je er procentueel totaal (gedurende je hele pensioen) op voor- of achteruit?
- De uitkomsten van deze exercitie noodzaken tot **bijsturing** van het **transitieplan** om te blijven voldoen aan transitiedoelstelling 1.



Nieuwe inzichten

Op basis van de nieuwe inzichten (hoge dekkingsgraad, hoge rente) is een beperkte bijsturing van het transitieplan nodig:

	Transitieplan	Nieuwe inzichten
Doelstellingen	3 transitiedoelstellingen	Ongewijzigd
Maatstaven	Pensioenverwachtingen & netto profijt	Ongewijzigd
Bandbreedtes	Voor alle maatstaven	Aangescherpt op netto profijt
Operationele reserve en MVEV	3%	2%
Compensatie DSS	Volledig o.b.v. staffel	Ongewijzigd
Risicodelingsreserve	1% uit collectief, 1% bij inkoop	Ongewijzigd
Spreidingstermijn standaardmethode	1 jaar	10 jaar
Benutten van bestuurlijke ruimte	Niet van toepassing	Verzoek aan bestuur om de bestuurlijke ruimte te benutten om de transitiedoelstellingen zo goed mogelijk te borgen.

Wettelijke standaard is 10 jaar

Vanwege de fors hogere dekkingsgraad en hogere rente is **niet langer te onderbouwen** dat een spreidingstermijn bij invaren van 10 jaar *minder* evenwichtig zou zijn dan een spreidingstermijn van 1 jaar, gegeven de transitiedoelstelling en bandbreedtes. Dus moet voldaan worden aan de wettelijke standaard van 10 jaar.

Stemming

Spreadingstermijn

Wat is de spreadingstermijn bij invaren?

- Bepaalt hoeveel vermogen deelnemers bij invaren krijgen. Het is **puur rekenkundig**.
- Een spreadingstermijn van 1 jaar betekent dat het (overschot aan) vermogen evenredig over de deelnemers wordt verdeeld. Een hogere spreadingstermijn betekent dat oudere gepensioneerden een wat kleinere verhoging krijgen en jongere deelnemers een wat grotere verhoging.

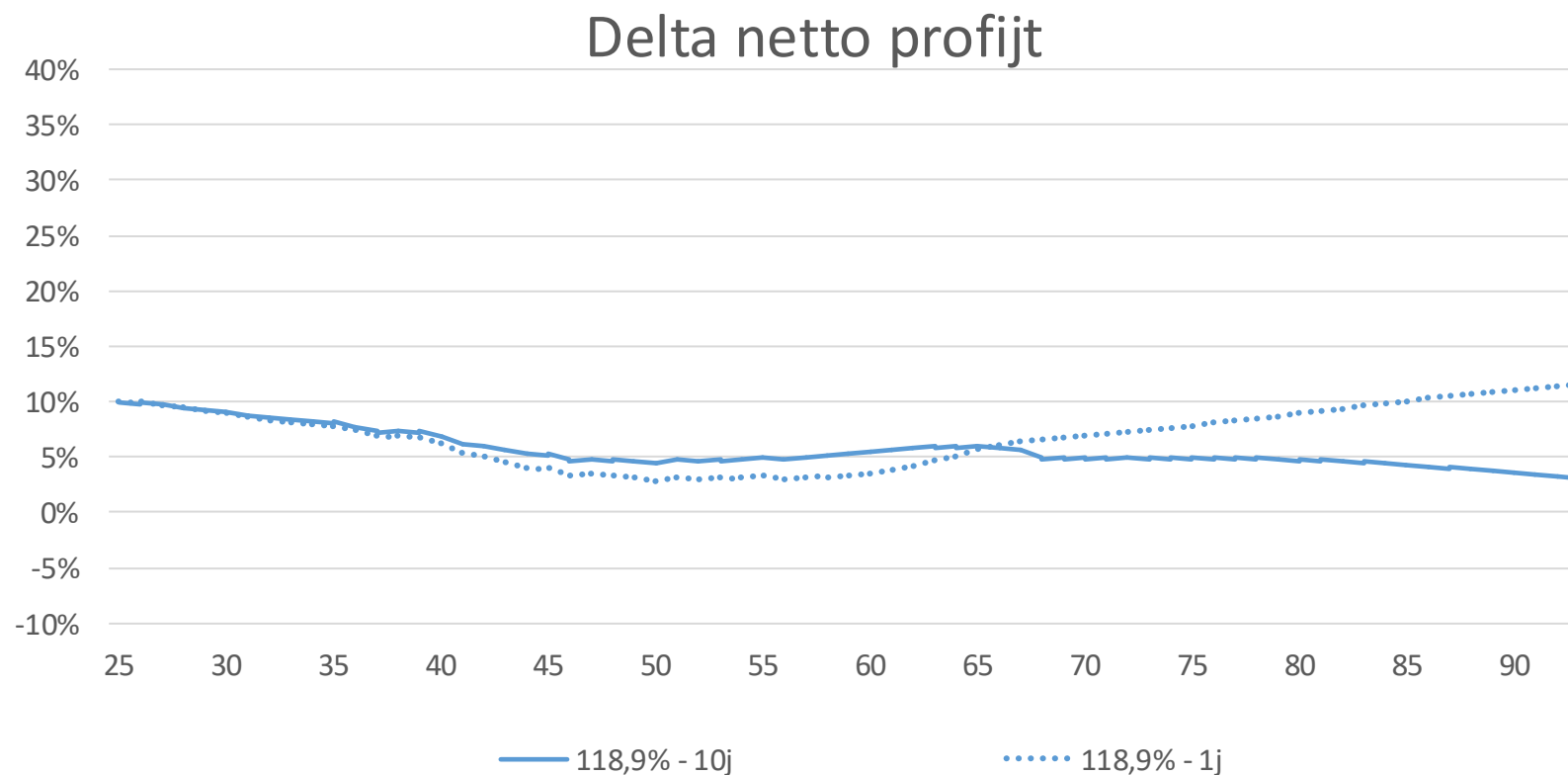
Wat is de spreadingstermijn bij invaren niet?

- Een spreadingstermijn van bijvoorbeeld 10 jaar betekent niet dat het extra vermogen gedurende 10 jaar in stapjes wordt toebedeeld. **De toedeling vindt in één keer plaats** op het moment van invaren, ongeacht de gehanteerde spreadingstermijn.



Delta netto profijt

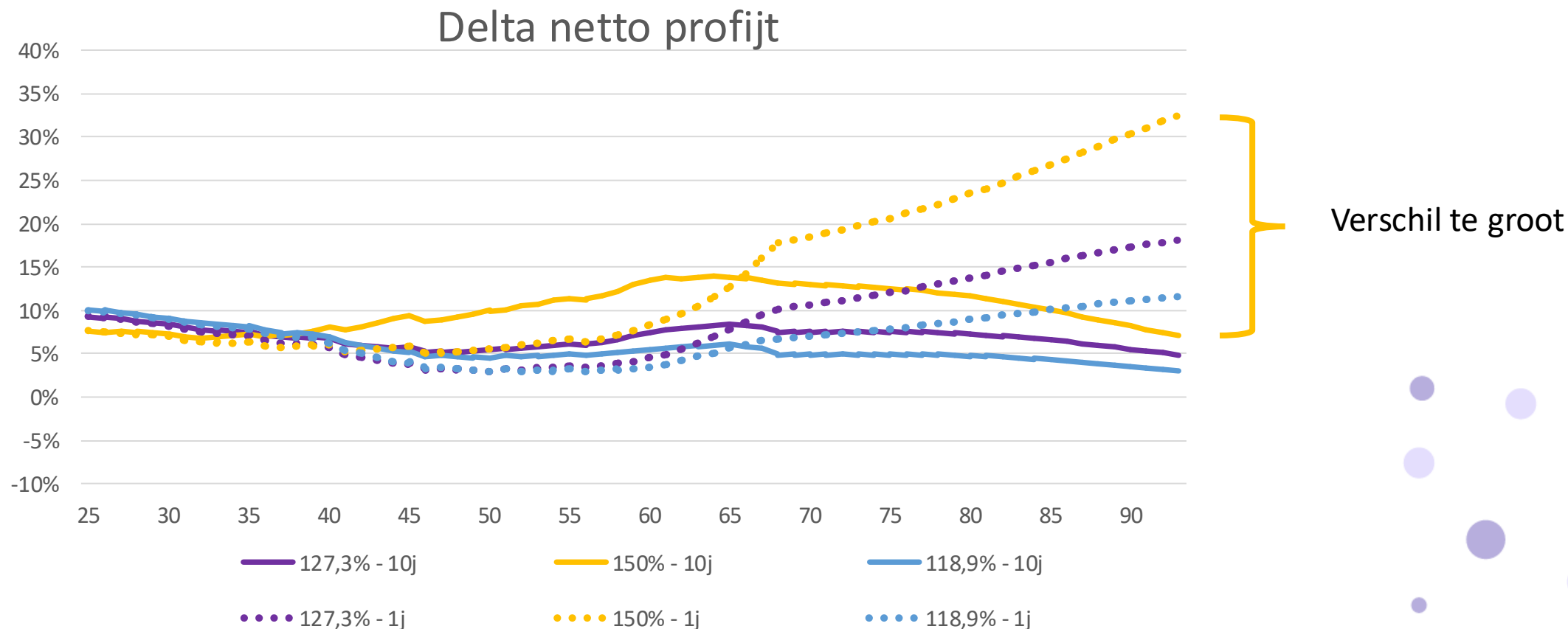
Wat is delta netto profijt? Delta netto profijt laat in één getal zien hoeveel iemand er op vooruit of achteruit gaat in een risico-neutrale wereld. **Netto profijt zegt iets over herverdeling.**



Delta netto profijt

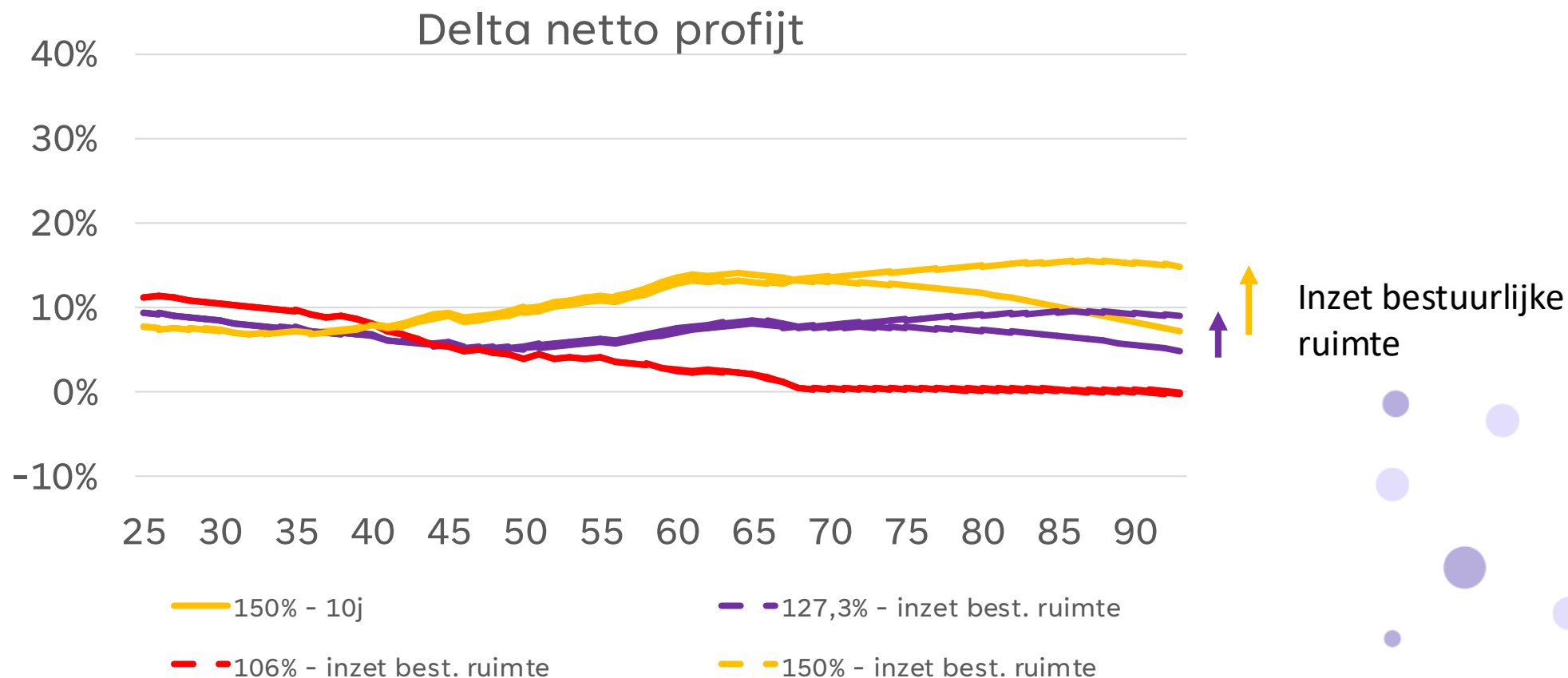
Bij hogere dekkningsgraden is er een te groot verschil. 1 jaar niet evenwichtiger dan 10 jaar.

Wettelijke standaard is 10 jaar
Afwijken indien evenwichtiger



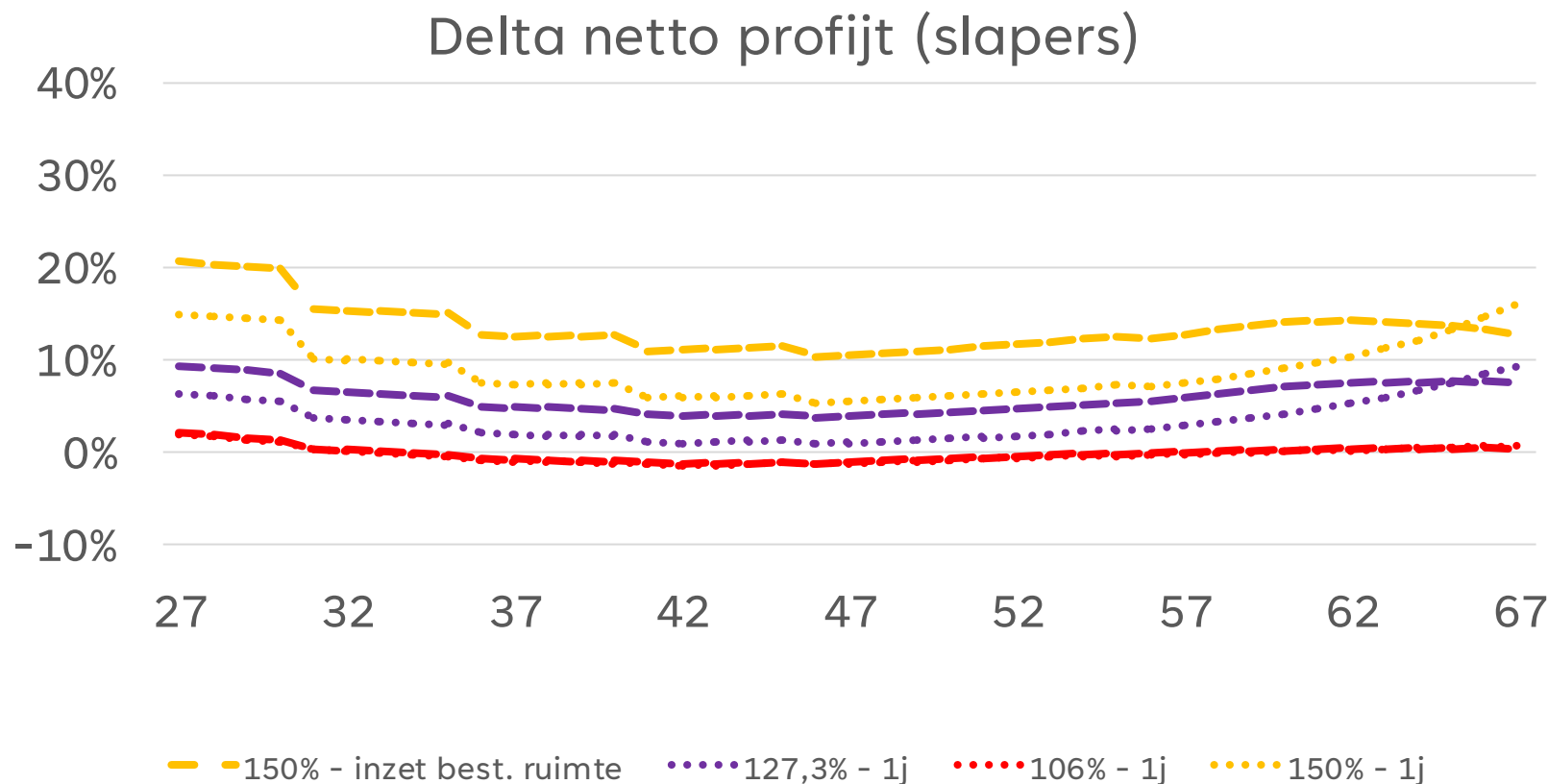
Delta netto profijt

Om meer gelijke uitkomsten te krijgen voor oudere gepensioneerden te krijgen, worden de pensioenen verhoogd.

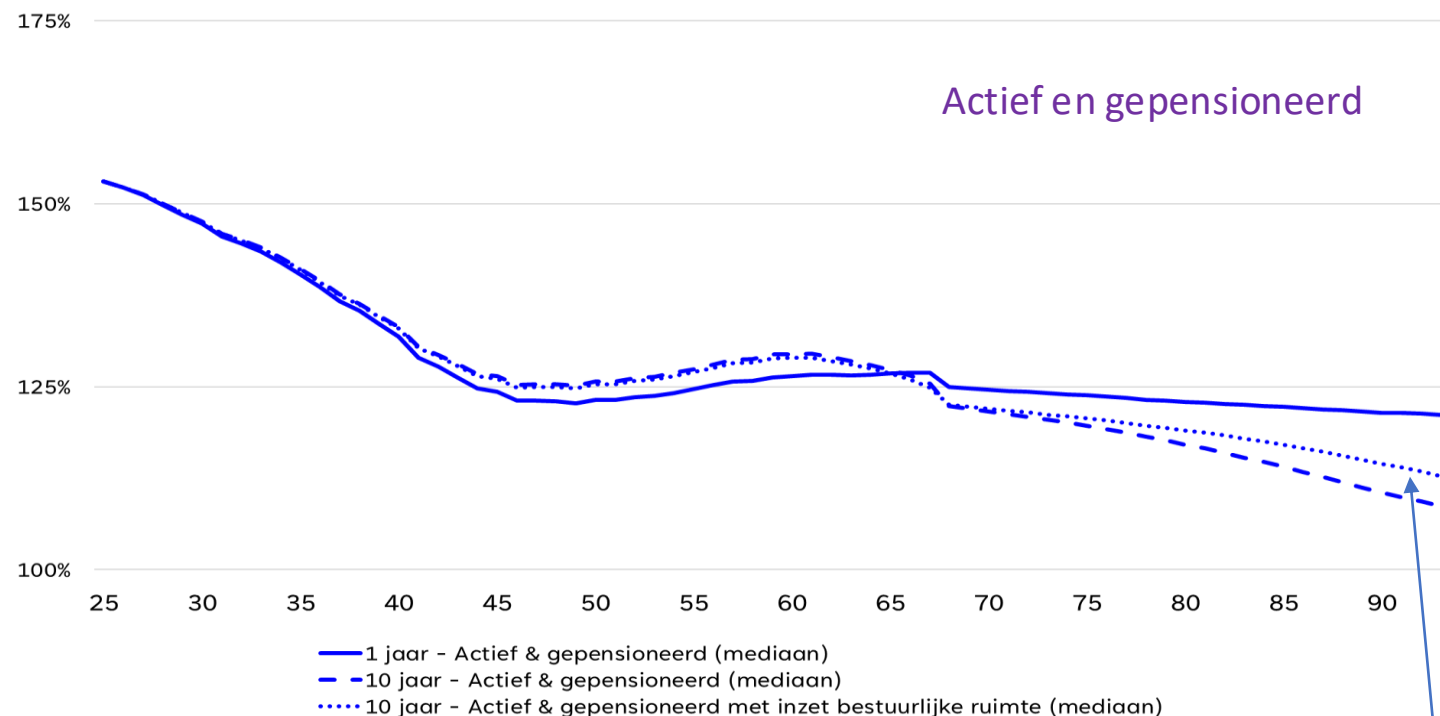


Delta netto profijt - slapers

De uitkomsten voor slapers wijzigen daarmee ook iets (verbeteren).



Nieuwe inzichten – pensioenverwachting



- Een spreidingstermijn van 10 jaar verhoogt de pensioenverwachting voor actieven en verlaagt de pensioenverwachting voor gepensioneerden. Gepensioneerden gaan er hierdoor minder op vooruit.
- Door de inzet van de bestuurlijke ruimte neemt de pensioenverwachtingen van gepensioneerden juist weer toe.

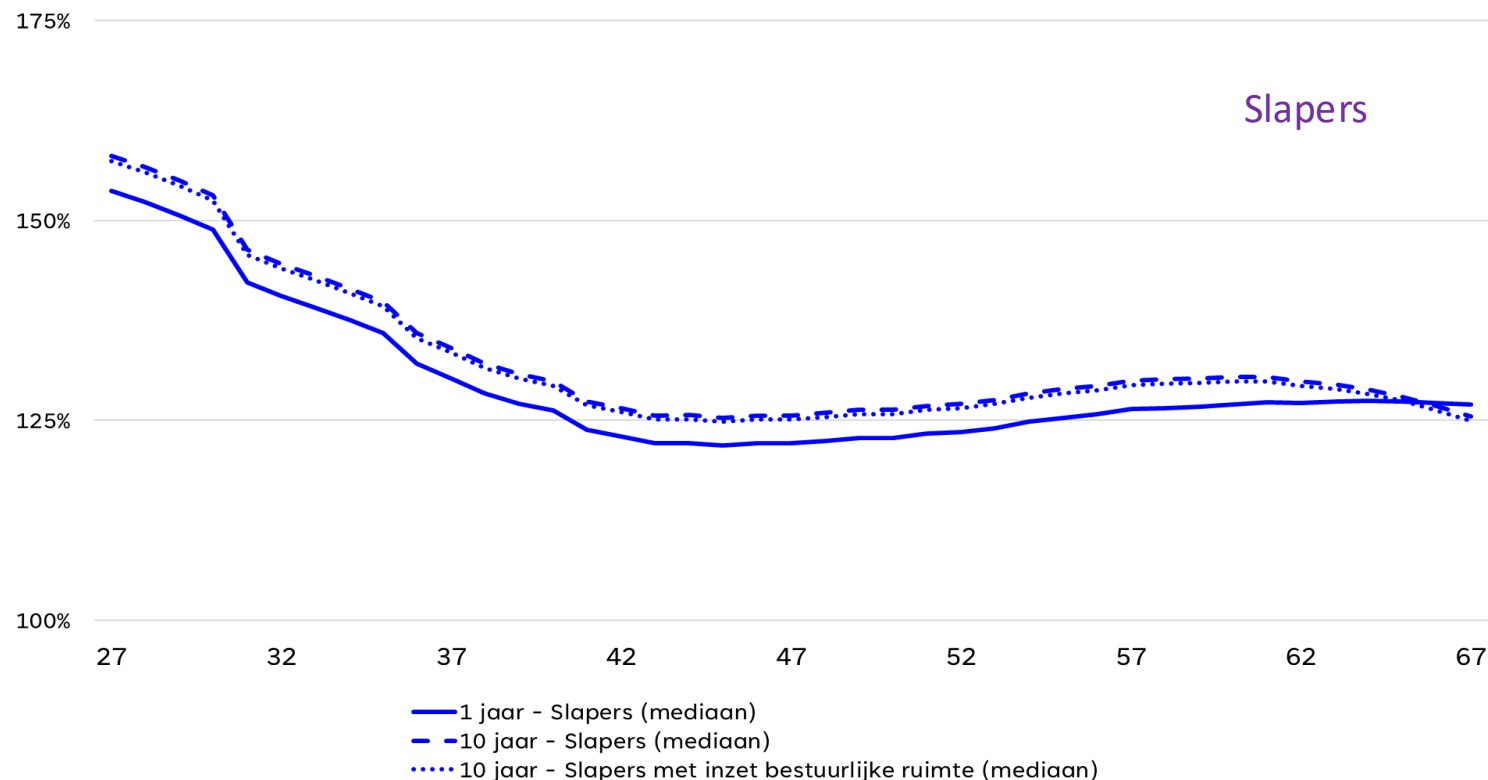
Wat is pensioenverwachting?

De pensioenverwachting geeft de verhouding weer tussen het toekomstige pensioen in het nieuwe stelsel t.o.v. het toekomstige pensioen in het huidige stelsel. We gaan hier uit van een mediaan scenario.

Met de voorgestelde bijsturing van het transitieplan (langere spreidingstermijn) én de bestuurlijke ruimte om beperkt vermogen te verschuiven ten gunste van met name oudere gepensioneerden, is de verwachting dat:

De lopende pensioenuitkeringen - **op basis van de huidige situatie** - zullen **stijgen** met, afhankelijk van de leeftijd van de gepensioneerden, **ruim 15% tot ruim 20%** (de lijn met blauwe puntjes).

Nieuwe inzichten – pensioenverwachting



- Pensioenverwachting in mediaan scenario voor **slapers**.
- Een spreidingstermijn van 10 jaar verhoogt de pensioenverwachting voor slapers.

Stemming ALV

Op 3 februari leggen we de noodzakelijke bijsturing van het transitieplan voor aan de ALV, in de vorm van een stemming over een addendum op het transitieplan. In dat addendum komen de paars gemarkeerde onderwerpen aan bod.

	Transitieplan	Huidige inzichten
Doelstellingen	3 transitiedoelstellingen	Ongewijzigd
Maatstaven	Pensioenverwachtingen & netto profijt	Ongewijzigd
Bandbreedtes	Voor alle maatstaven	Aangescherpt op netto profijt
Operationele reserve en MVEV	3%	2%
Compensatie DSS	Volledig o.b.v. staffel	Ongewijzigd
Risicodelingsreserve	1% uit collectief, 1% bij inkoop	Ongewijzigd
Spreidingstermijn standaardmethode	1 jaar	10 jaar
Benutten van bestuurlijke ruimte	Niet van toepassing	Verzoek aan bestuur om de bestuurlijke ruimte te benutten om de transitiedoelstellingen zo goed mogelijk te borgen.

Vragen

We beantwoorden graag uw vragen.

