

## Kwalitatieve duiding afzien van niet-invaren

### Waarom worden de pensioenen omgezet naar de nieuwe regeling?

Sociale partners (vakbonden en werkgever) hebben afspraken gemaakt over de nieuwe pensioenregeling. Volgens de wet moeten de pensioenen worden omgezet naar het nieuwe pensioenstelsel als dit in het belang is van de (ex-)werknemers en pensioengerechtigden.

De sociale partners hebben Pensioenfonds DNB gevraagd om de pensioenen in de huidige regeling om te zetten naar de nieuwe pensioenregeling. Vooraf heeft de Belangenvereniging pensioengerechtigden en gewezen deelnemers (BP) hoorrecht gehad. Het gaat om de opgebouwde pensioenen en de pensioenuitkeringen. De sociale partners vinden dat het omzetten van de pensioenen in het belang is van de (ex-)werknemers en pensioengerechtigden. Verder hebben de sociale partners [afspraken gemaakt](#) hoe het omzetten eerlijk kan plaatsvinden voor iedereen met pensioen bij ons fonds.

Pensioenfonds DNB onderschrijft de visie van de sociale partners. Het Verantwoordingsorgaan heeft positief advies gegeven en de Raad van Toezicht heeft de plannen om het pensioen om te zetten, goedgekeurd.

Ook heeft Pensioenfonds DNB het alternatief van het niet omzetten van de pensioenen onderzocht. Uit dat onderzoek blijkt dat omzetten wenselijk is. Als we dat niet zouden doen is voor iedereen met pensioen bij ons fonds het verwachte pensioen lager dan wanneer we de pensioenen wel omzetten. U leest daar meer over in [het transitieplan, in hoofdstuk 7](#).

### Wat zouden de gevolgen zijn geweest van 'niet omzetten'?

Er zouden dan twee vermogens ontstaan: één vermogen voor de pensioenen die 'achterblijven' in de huidige pensioenregeling en één voor de pensioenen die worden opgebouwd in de nieuwe pensioenregeling.

Gaat u in de toekomst met pensioen? Dan ontvangt u pensioen uit de 'oude' pensioenregeling en eventueel pensioen uit de nieuwe pensioenregeling als u ook daarin pensioen opbouwde.

Naar verwachting zijn dit de gevolgen van het aanhouden van twee vermogens:

#### 1. Hogere kosten

De keuze voor 'niet omzetten' zou inhouden dat we twee pensioenregelingen moeten uitvoeren. Dit betekent: twee administraties bijhouden, twee vermogens (mogelijk verschillend) beheren en voor elk vermogen veel verschillende soorten brieven en overzichten opstellen. Technisch gezien is twee vermogens aanhouden mogelijk, maar het is duur.

#### 2. Een lager verwacht pensioen

Het geld dat achter zou blijven in de 'oude' pensioenregeling zouden we steeds voorzichtiger moeten beleggen. De groep mensen voor wie we het geld moeten beleggen wordt geleidelijk ouder en kleiner. Er komen geen nieuwe mensen bij en ook geen nieuwe inleg voor pensioen. Nieuwe werknemers starten namelijk direct in de nieuwe pensioenregeling en de huidige werknemers bouwen verder op in de nieuwe pensioenregeling.

Door deze situatie kunnen we in de oude regeling steeds minder risico nemen met het geld in de 'oude' pensioenregeling. Dit betekent een lager verwacht rendement. Daardoor wordt de kans dat we

pensioenen in de 'oude' regeling kunnen verhogen steeds kleiner. Dit raakt vooral mensen die al een tijd pensioen opbouwen of al met pensioen zijn.

Daarnaast mag de reserve die bij de oude pensioenregeling hoort niet worden gebruikt voor de nieuwe pensioenregeling. Dit maakt degenen die een pensioen ontvangen via de nieuwe pensioenregeling kwetsbaar. Negatieve beleggingsresultaten kunnen namelijk niet worden opgevangen door deze reserve. De nieuwe pensioenregeling heeft de eerste jaren namelijk geen of een heel kleine reserve. Die nieuwe reserve moet geleidelijk opgebouwd worden. Zo'n nieuwe reserve zou gevuld kunnen worden via de inleg of met een deel van de beleggingsresultaten. Maar dat betekent een lager verwacht pensioen voor iedereen in de nieuwe pensioenregeling.

3. Er kan geen geld vanuit het fondsvermogen worden gebruikt voor een compensatie

Als het geld voor de pensioenen achterblijft in de 'oude' pensioenregeling, kan er geen geld worden gebruikt voor compensatie uit het fondsvermogen. De compensatie is bedoeld voor mensen die naar verwachting nadeel hebben van een andere manier van opbouwen in de nieuwe pensioenregeling (doorsneesystematiek). Het is wettelijk verplicht dat de overstap zorgvuldig en eerlijk moet gaan. Dat is makkelijker als er geld vanuit de 'oude' pensioenregeling kan worden gebruikt voor compensatie.

4. Het is moeilijker om mee- en tegenvallers samen op te vangen

Een belangrijk kenmerk van een pensioenfonds is dat we mee- en tegenvallers samen opvangen. Als we de opgebouwde pensioenen niet omzetten, regelen we pensioen minder goed 'samen'. Jongeren bouwen het grootste deel van hun pensioen op in de nieuwe pensioenregeling. Ouderen hebben het grootste deel opgebouwd in de 'oude' pensioenregeling. Vooral hun geld blijft achter als de pensioenen niet worden omzet. Daardoor is het moeilijk om samen mee- en tegenvallers op te vangen.

5. Inzicht in pensioen is moeilijker

Hebt u twee vermogens bij één pensioenfonds? Dan is het moeilijker om inzicht te krijgen in uw pensioen en om een pensioenplan te maken. U krijgt namelijk twee pensioenoverzichten van uw pensioen dat zich in twee verschillende regelingen bevindt.

**Conclusie**

Volgens de sociale partners en het bestuur van ons fonds is het omzetten van alle pensioenen naar de nieuwe regeling verantwoord.